



**SOLIDARIDAD
NUESTRA RAZÓN
DE SER**





INFORME DE GESTIÓN
ECONÓMICO Y SOCIAL
2018

ADMINISTRACIÓN

Junta Directiva

Miembros Principales

ALBERTO TOBON CADAVID
Presidente

JUAN CARLOS BARRAGAN CRUZ
Vicepresidente

ANGELA MERCEDES SALAZAR
Secretaría

BERNARDO LENIS DUQUE
Vocal

EDGAR JESUS JAIMES GALEZO
Vocal

Miembros Suplentes

LUIS CARLOS MUÑOZ

ANDRES FERNANDO PEREZ VELEZ

HECTOR HUGO PLACAIOS BARRETO

LUCY FIGUEROA AYALA

JULIANA ANDREA SOLER CELIS

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
Gerente



Comité de Control Social

Miembros Principales

AMANDA ROZO DÍAZ
Presidente

BLANCA AURORA VELASCO
Secretaría

DIEGO ERNESTO GONZÁLEZ
Vocal

Revisoría Fiscal SERFISCAL LTDA

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
Revisor Fiscal Principal

Miembros Suplentes

OMAR ALFONSO LEÓN

EDWIN TUTA CASTILLO

JHAQUELINI GONZALEZ A.
Revisor Fiscal Suplente

Equipo de Trabajo

LUZ MARINA SOSA ISAZA
Contadora

JOHANA FABIOLA ARISTIZABAL F.
Ejecutiva de Servicios

SEBASTIAN UMAÑA PARDO
Asistente Contable y Administrativo



La Junta Directiva y la Gerencia de Pfoviva se complacen en presentar a la Asamblea General ordinaria por delegados el informe de gestión del año 2018.

En el 2018, Pfoviva continuó orientando sus esfuerzos para ser el mejor aliado de sus asociados y su núcleo familiar, a través de los pilares estratégicos definidos por la administración como son, fomentar colaboración con alianzas estratégicas, crear valores a través de la innovación y nuevos servicios, el desarrollo de un equipo con alto desempeño permitiendo consolidarnos nuevamente en un nivel muy alto de satisfacción por parte de nuestros asociados.

En el 2018 Pfoviva se mantuvo como un fondo rentable, confiable y seguro en el tiempo, a pesar del entorno económico presentado en el año 2018, el cual podemos ver a continuación:

ENTORNO ECONÓMICO 2018

La economía colombiana en el año 2018 reflejó un ligero proceso de recuperación expresado en indicadores como el crecimiento económico que alcanzó el 2,7% frente al 1,8% en el año 2017 y la inflación que cerró en el 3,18% registrando una disminución de 0,91 puntos porcentuales frente al 4,09% del año 2017, siendo la inflación más baja durante los últimos 5 años.

En el sector financiero la tasa de interés bancario corriente al cierre del año 2018 fue del 19,16% frente al 20,77% del año 2017, presentándose una disminución de 1,61 puntos.

La tasa de usura o tasa máxima permitida para el crédito de consumo ordinario al cierre del año 2018 fue de 29,10%, la cual disminuyó respecto al año 2017 en 2,06 puntos, con un registro final de 31,16%.

La tasa de interés de referencia reconocida a los depósitos a término DTF en el mercado financiero cerró el año 2018 en 4,54%, 0,7 puntos menos que la tasa de referencia al cierre del año 2017 que se registró en el 5,28%.



Los Fondos de Empleados en Colombia representan el 42% del total de las entidades que reportan información a la Superintendencia de la Economía Solidaria. Para el año 2018 el número de colombianos asociados al sector Fondista ascendió a más de 1.040.000 que con núcleos familiares el impacto puede llegar a 4.5 millones de colombianos que se benefician directa e indirectamente de los múltiples servicios que ofrecen estas entidades.

Los Fondos de Empleados vienen creciendo en su modelo de eficiencia en ahorro y crédito, lo que les permitirá ofrecer mejores alternativas y condiciones a las ofrecidas por el sistema financiero tradicional.

Los activos totales de los fondos de empleados alcanzaron los 8 billones de pesos, siendo sus principales rubros la cartera de créditos y las inversiones. La cartera neta alcanzo una cifra importante de \$6 billones. Los pasivos igualmente presentan un comportamiento de incremento cerrando en \$5,5 billones y registrando un crecimiento neto anual del 3,8%.

Las organizaciones de economía solidaria se consolidan como una alternativa de servicios con impacto social y económico para los asociados, que exige estar en permanente proceso de modernización asegurando su permanencia en un entorno altamente competitivo en donde el mercado financiero, las entidades prestadoras de servicios y las exigencias de los asociados por mejores servicios serán decisivas en la definición del rumbo estratégico de la organización.

En este proceso será importante continuar alineando los objetivos sociales y solidarios con los objetivos económicos, implementando políticas de buen gobierno cooperativo y sistemas de gestión de riesgo financiero y crediticio que fortalezcan a Pfeviva como organización de todos los asociados.



MARCO NORMATIVO

La Superintendencia de Economía Solidaria ha venido implementando la regulación prudencial con miras a mejorar el proceso de supervisión a mediados de 2018 expidió la reglamentación del Decreto 344 de 2017, sobre normas aplicables a los Fondos de empleados para la prestación de servicios de ahorro y crédito, particularmente lo relacionado con la obligatoriedad del cálculo del patrimonio técnico, la determinación de límites individuales de cupo de crédito y de concentración de operaciones para los asociados y la determinación de categorías para los fondos de empleados, de igual forma mediante la Circular Externa N° 13 del 12 de julio de 2018, dicto instrucciones para el indicador de solidez, determinación del patrimonio técnico y clasificación de activos y contingencias para la ponderación de activos por nivel de riesgo que exige el mencionado decreto 344 de 2017, modificado por el decreto 962 de 2018.

Así mismo, con el Decreto 962 de 2018 en el Capítulo 7 hace referencia a normas de buen gobierno para los Fondos de Empleados de categoría plena. Nuestro fondo de empleados pertenece a la categoría intermedia.

Con el Decreto 961 de 2018 unifica la Gestión y Administración del Riesgo de Liquidez en las organizaciones de la Economía Solidaria, emanando la obligatoriedad para Pfeviva de realizar reportes con periodicidad mensual a dicho organismo de vigilancia y control respecto a este tema.

De otra parte, la Superintendencia de la Economía Solidaria mediante la Circular Externa No. 14 del 12 de diciembre de 2018, compiló y modificó las instrucciones

para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo en las organizaciones solidarias vigiladas, proceso que PFEVIVA venía realizando desde el año 2014 con la emisión de reportes trimestrales para La Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), a cerca de las diferentes operaciones realizadas con los asociados, terceros, empleados, etc.

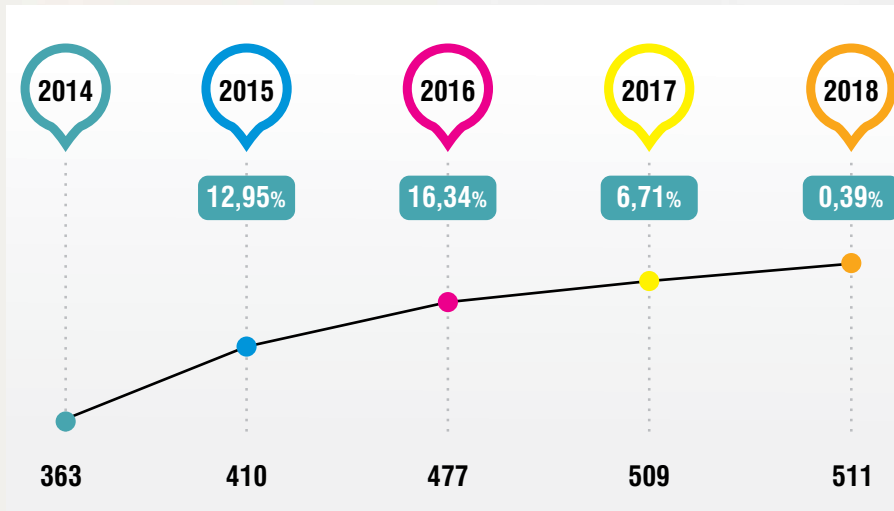
De igual forma en materia normativa se expidió la Ley 1902 de 2018 que modifica la Ley 1527 de 2012, que trata sobre el marco regulatorio de las libranzas, ley que en el parágrafo 4 de su artículo 2 precisa que no le es aplicable por ahora a los fondos de empleados, porque estas entidades se rigen por su marco regulatorio específico, es decir por el Decreto Ley 1481 de 1989, eliminando cualquier interpretación diferente al respecto. Por tal razón PFEVIVA queda pendiente de cualquier modificación normativa al respecto que le implique obligación sobre el tema.



NUESTROS ASOCIADOS

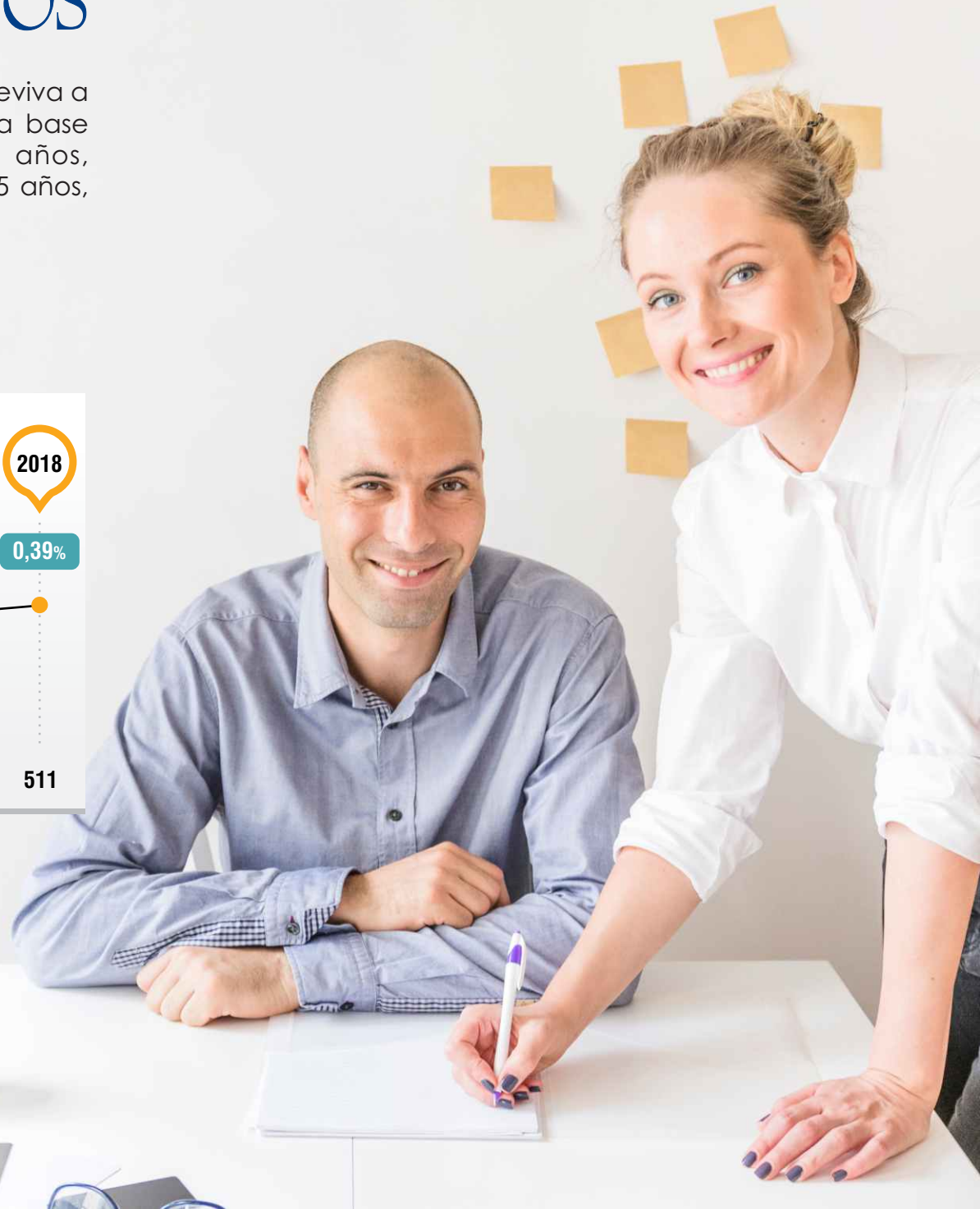
La credibilidad y compromiso de nuestra familia Pfeviva a nivel nacional es reflejado en el incremento de la base social la cual viene fortaleciéndose año tras años, logrando un crecimiento del 40.8% en los últimos 5 años, como se detalla a continuación:

INCREMENTO BASE SOCIAL



CRECIMIENTO ACUMULADO

40,8%



Al cierre del año 2018 Pfeviva cuenta con 511 asociados, logrando un incremento del 4% con respecto al año anterior. Gestionamos durante el año 2018 campañas de vinculación de asociados, por lo cual se formalizaron 63 vinculaciones de asociados pero a la vez se registraron 61 retiros ocasionados por liquidaciones de la empresa, terminación de los contratos de aprendizaje y en algunos casos a la necesidad del asociado a mejorar el flujo de caja.

Nuestra base social está distribuida de la siguiente manera:

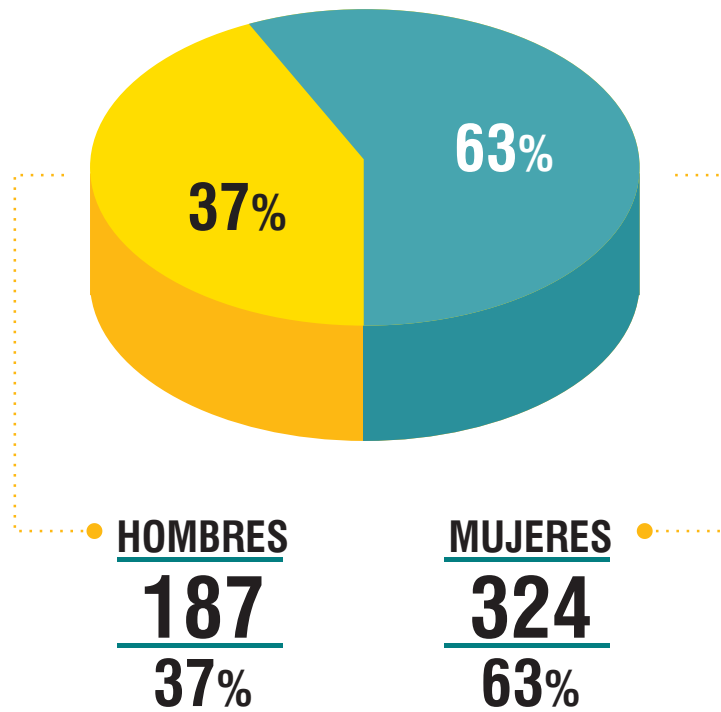
EMPRESA	Nro. ASOCIADOS
PFIZER	413
EXPFIZER	88
ICUMEDICAL (Hospira)	4
PFEVIVA	3
ASPEN	2
ZOETIS	1
TOTAL ASOCIADOS DIC 2018	511



PARTICIPACIÓN POR GÉNERO

En el 2018, la participación femenina continua siendo significativa con un 63% sumando 324 mujeres y por su parte la participación masculina alcanza un 37% representando en 187 hombres.

PARTICIPACIÓN POR GENERO





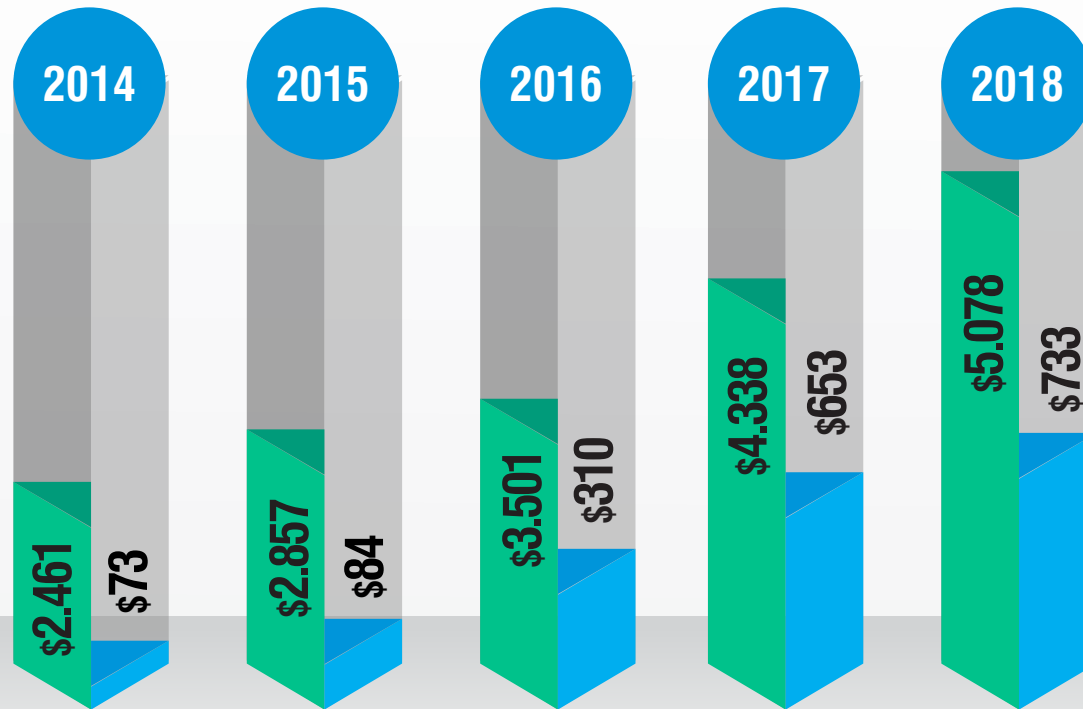
GESTIÓN DE SERVICIOS DE AHORRO

Incentivar la cultura del ahorro es nuestro objetivo año tras año, por esta razón en el año 2018 la Junta Directiva aprobó temporalmente para el caso de los ahorros voluntarios tasas de captación preferenciales y mucho más competitivo a las del mercado financiero, otorgando 0.3, 0.2 y 0.3 puntos adicionales a los ya establecidos en el reglamento para las captaciones a 90, 180 y 360 días respectivamente.

Así mismo en los ahorros permanentes aprobó el reconocimiento de rendimientos por valor de \$130 MM equivalente a una tasa del 2.62% nominal, sobre el saldo del ahorro individual al 30 de Noviembre de 2018, los cuales fueron capitalizados a la cuenta del ahorro permanente de cada asociado o entregados en bonos Big Pass a voluntad de cada uno de ellos y los valores menores o iguales a \$50.000 se abonaron directamente al ahorro permanente de cada uno.

Resultado de estas estrategias al cierre del año 2018 los depósitos de asociados tanto permanentes como voluntarios reflejaron un incremento del 16%. Durante los últimos 5 años su evolución ha sido la siguiente:

PFEVIVA
AHORRO PERMANENTE-AHORRO VOLUNTARIO
 (En millones de Pesos Colombianos)



AÑO	AHORRO PERMANENTE	AHORRO VOLUNTARIO
2014	\$2.460.870.568	\$72.588.622
2015	\$2.857.401.320	\$84.483.958
2016	\$3.500.814.410	\$309.988.516
2017	\$4.338.190.571	\$653.363.874
2018	\$5.077.563.044	\$732.936.511

Las líneas de ahorro voluntario con las que cuenta actualmente Pfeviva dentro de su portafolio de servicios son:



Ahorro Navideño



Rentafondo

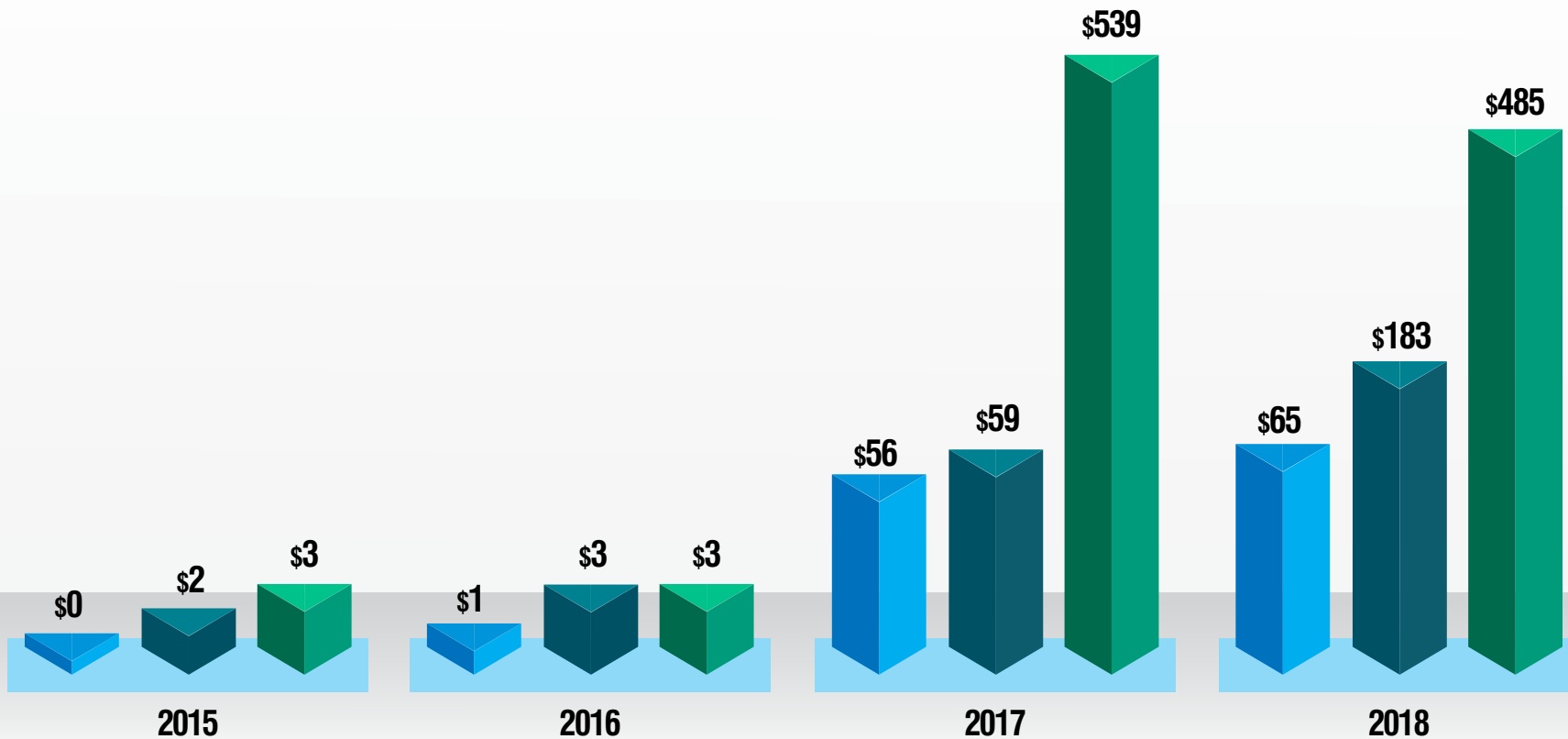


CDAT

Al cierre del 2018 sus saldos estaban compuestos así:



PFEVIVA
EVOLUCIÓN LÍNEAS DE AHORRO VOLUNTARIO
 (En millones de Pesos Colombianos)



AÑO	AHORRO NAVIDEÑO	RENTAFONDO	CDAT
2015	\$190.947	\$2.259.218	\$2.862.903
2016	\$647.811	\$3.055.359	\$2.829.287
2017	\$55.600.946	\$58.910.816	\$538.852.112
2018	\$65.456.759	\$182.793.997	\$484.685.755

Con respecto a los ahorros voluntarios tal como se menciona en el marco normativo de este informe, durante el año 2018 la tasa de captación de ahorros de referencia del mercado financiero o DTF tuvo una tendencia de decrecimiento pasando del 5.21% al 4.54% al cierre del año; no obstante, Pfeviva mantuvo un permanente monitoreo de tasas de interés, logrando mantener en las modalidades de ahorro voluntario mejores tasas de interés en las captaciones frente a las del mercado financiero.

Pfeviva mantiene actualmente las siguientes tasas de captación con puntos adicionales que no ofrece ninguna entidad del mercado financiera así:

TIEMPO	INTERÉS
90 DÍAS	DTF + 2 PUNTOS
180 DÍAS	DTF + 2.3 PUNTOS
360 DÍAS	DTF + 2.5 PUNTOS

De esta forma podemos ratificarle a nuestros asociados que Pfeviva es la mejor opción para depositar y confiar sus recursos disponibles.



SERVICIO DE CRÉDITO

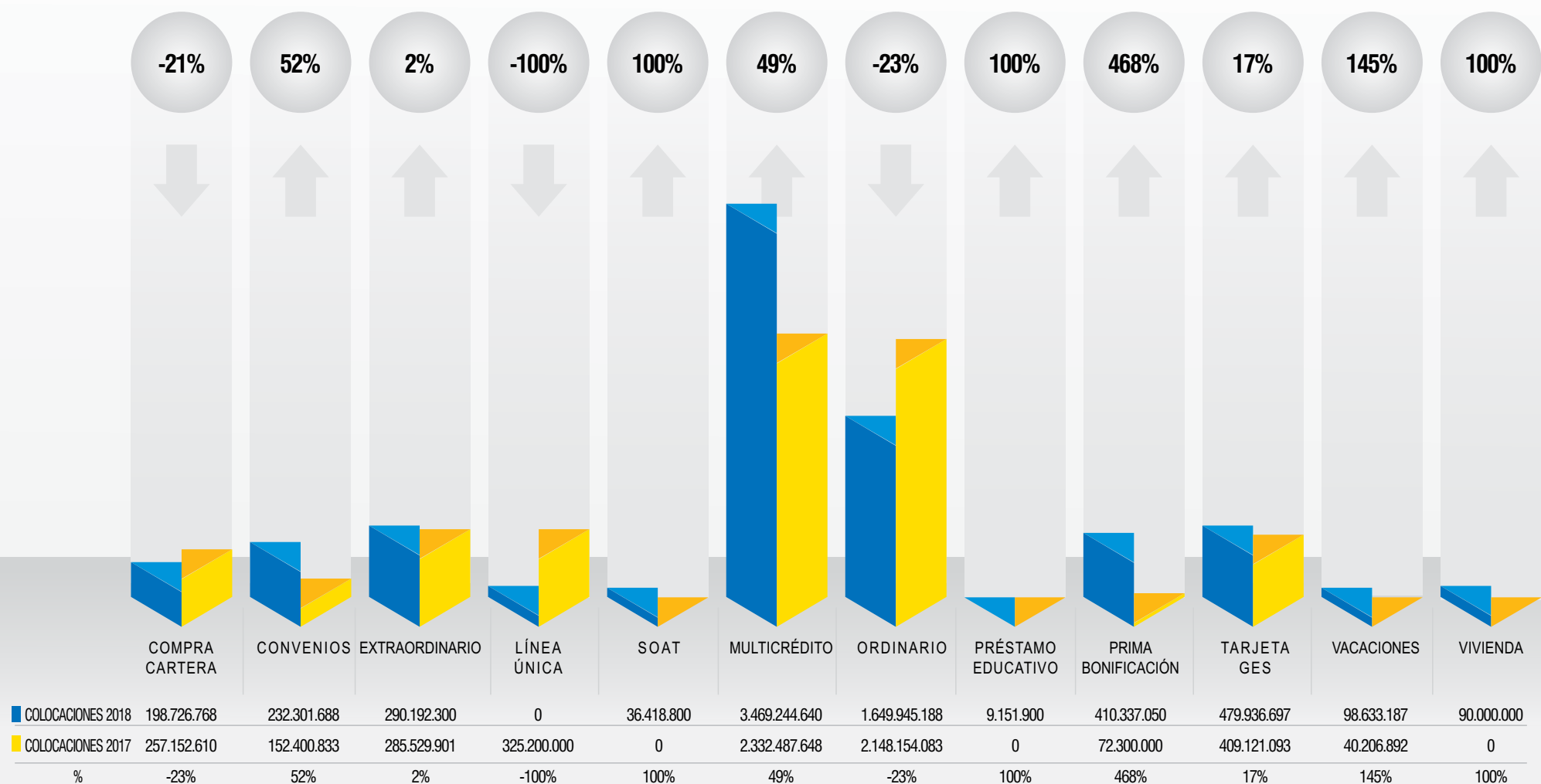
Durante el año 2018, se aprobaron créditos por \$6.965 MM, con un aumento del 16% respecto al año anterior, cuando fue de \$6.023 MM, que a su vez corresponde a \$942 MM de incremento durante la presente vigencia. Al cierre del año el valor de la cartera fue de \$7.970 MM neta de provisiones, con un incremento del 13% respecto del año anterior cuando cerró en \$7.032 MM.

Durante el año 2018 continuamos implementando estrategias para la colocación de créditos manteniendo constantes las mismas tasas de interés desde hace 4 años aproximadamente, a pesar de las fluctuaciones en las mismas, por disposición del Banco de la República, el sector bancario y gran parte del sector solidario.

CARTERA POR LÍNEA DE CRÉDITO

LÍNEA DE CREDITO	No. CREDITOS	COLOCACIONES 2018	COLOCACIONES 2017	VARIACION ABSOLUTA	%
COMPRA CARTERA	9	198.726.768	257.152.610	-58.425.842	-23%
CONVENIOS	554	232.301.688	152.400.833	79.900.855	52%
EXTRAORDINARIO	64	290.192.300	285.529.901	4.662.399	2%
LINEA UNICA	0	0	325.200.000	-325.200.000	-100%
SOAT	76	36.418.800	0	36.418.800	100%
MULTICREDITO	77	3.469.244.640	2.332.487.648	1.136.756.992	49%
ORDINARIO	148	1.649.945.188	2.148.154.083	-498.208.895	-23%
PRESTAMO EDUCATIVO	3	9.151.900	0	9.151.900	100%
PRIMA/BONIFICACION	42	410.337.050	72.300.000	338.037.050	468%
TARJETA GES	2766	479.936.697	409.121.093	70.815.604	17%
VACACIONES	25	98.633.187	40.206.892	58.426.295	145%
VIVIENDA	1	90.000.000	0	90.000.000	100%
TOTAL	3765	6.964.888.218	6.022.553.060	942.335.158	16%

COLOCACIONES





Con relación al costo del servicio de crédito la tasa de interés mensual promedio ponderada se mantiene en el 1.12% siendo muy competitiva respecto a la oferta del mercado financiero.

La tasa de interés bancario corriente al cierre del año fue del 19,16%, la tasa promedio ponderada de Pfeviva fue del 13.44% nominal, ubicándose 5.7 puntos menos que la tasa de referencia.

En Pfeviva a diferencia de los establecimientos bancarios se ofrece un servicio de crédito con costos reales, en donde el asociado paga intereses a una tasa competitiva, sin costos adicionales como seguro de desempleo o grávamen a los movimientos financieros estudio de crédito, cuotas de manejo, entre otros y el seguro de vida de cartera que es asumido directamente por la Entidad; adicionalmente los intereses que pagan los asociados por el servicio del crédito son compensados en actividades de bienestar social, auxilios, obsequios en fechas especiales durante el año y reconocimiento de rendimientos sobre el ahorro permanentes, practicas no comunes en el sector financiero.

SERVICIO DE CONVENIOS

Durante el año 2018 continuamos con el fortalecimiento del portafolio de convenios y servicios finalizando el año con 18 proveedores y gestionando durante el año 554 solicitudes de servicios por esta línea, incrementándose la utilización de los convenios en un 52% con respecto al año 2017.

Realizamos la apertura del convenio con Cine Colombia, Divercity y Optidis, los cuales tuvieron una gran acogida por parte de los asociados.



COMITES DE APOYO

Dando cumplimiento con la normatividad legal vigente, Pfeviva cuenta con el Comité Interno de Administración de Riesgo de Liquidez el cual tiene como objeto apoyar, asesorar y orientar a la Junta Directiva y a la Gerencia en la gestión de los riesgos inherentes a la liquidez y determinar los niveles de tolerancia frente a este tipo de situaciones. Este Comité analiza permanentemente la liquidez de la entidad para garantizar la prestación oportuna del servicio de crédito y la devolución de los ahorros.

Con base en las recomendaciones de este comité, la Junta Directiva define y/o ajusta las políticas y la ejecución de las estrategias para el cumplimiento de las metas definidas en materia de crecimiento, rentabilidad y eficiencia que garanticen la solidez financiera de la entidad.

Adicional, Pfeviva cuenta con el Comité de Evaluación de Cartera que le corresponde orientar el aseguramiento y evaluación de la cartera de crédito como principal activo de la entidad, generador de ingresos operacionales, establecer su adecuado nivel de riesgo y provisiones de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Economía Solidaria.

También le corresponde hacer seguimiento a la morosidad que pueda presentarse en las obligaciones de asociados.

ASPECTOS LEGALES

A diciembre 31 de 2018 el Fondo de Empleados no tenía ningún tipo de requerimiento judicial. Al cierre del ejercicio económico PFEVIVA se encontraba a paz y salvo por todo concepto en la declaración, recaudo y pago de las obligaciones tributarias.

Así mismo, se realizó el pago oportuno de los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1406 de 1999.



PLANEACIÓN ESTRATÉGICA 2018-2022

EXCELENCIA EN EL SERVICIO

OBJETIVO ESTRATÉGICO

1. Optimizar la rentabilidad a través de una adecuada captación y colocación de recursos.
2. Desarrollo de nuevos productos financieros innovadores que atiendan a los requerimientos de las actuales y nuevas generaciones de asociados.
3. Robustecer asociaciones con proveedores claves y establecer convenios que generen valor a largo plazo.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

1. Contar con talento humano competente y orientado al servicio dentro de la entidad.
2. Gestionar el conocimiento solidario e implementar la cultura de gestión para fortalecer la identidad asociativa y el sentido de pertenencia de los asociados.
3. Implementar herramientas que permitan reducir tiempos de respuesta, reducir actividades, costos y facilitar toma de decisiones que beneficien a nuestros asociados.
4. Que nuestro Fondo de Empleados sobresalga por su excelencia integral en atención a los asociados y a sus familias, destacando nuestro trabajo bajo los siguientes preceptos: eficiencia, agilidad, efectividad y humanidad.

SOSTENIBILIDAD FINANCIERA

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

PERSPECTIVAS DE ASOCIADOS

Aumentar la cobertura de afiliación
Generar alta satisfacción a los asociados
Diversificar el portafolio de servicios

ACCIONES PARA CUMPLIRLOS:

Trabajando en la actualización de las bases de datos de nuestros asociados para identificar las necesidades y gustos de los mismos, desarrollar estrategias de vinculación de asociados nuevos a nivel nacional y hacer una consolidación de un programa de fidelización en beneficios por la participación económica y social de nuestros asociados.

PERSPECTIVAS DE PROCESOS

Fortalecer las herramientas tecnológicas que apoyen nuestra operación.
La implementación de nuevas tecnologías para fortalecer los canales de comunicación.

EXCELENCIA EN LA GESTIÓN INTERNA Y SOSTENIBILIDAD SOCIAL

GESTIÓN SOCIAL

El objetivo del plan de actividades de bienestar social es trasladar a los asociados y a su grupo familiar, beneficios que permitan contribuir a mejorar su calidad de vida, que representen bienestar facilitando espacios de integración y participación social.

Durante el año 2018 Pfeviva realizó una inversión social de \$593 MM de pesos trasladando beneficios en actividades de bienestar social y reconocimiento de rendimientos a los ahorros de los asociados. La inversión en actividades de bienestar social fue de \$320 MM, en rendimientos financieros: intereses ahorros voluntarios, CDAT y ahorros permanentes \$180 MM, el seguro de vida deudores asumido por la entidad \$15 MM, las cuotas de manejo y el costo operacional de la tarjeta GES igualmente asumido por Pfeviva por valor de \$15 MM y el auxilio educativo por valor de \$63 MM.

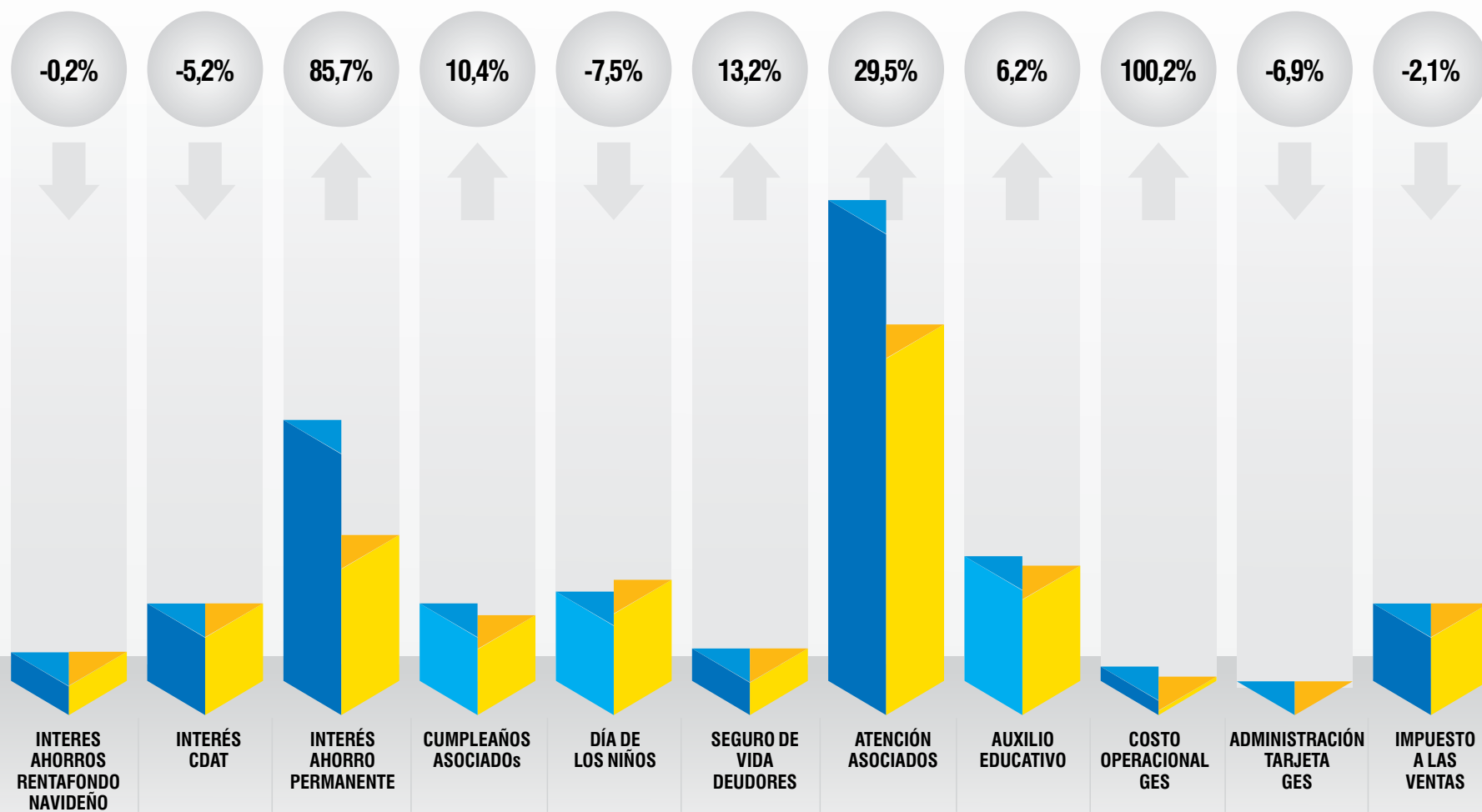
El programa de bienestar social de Pfeviva incluyó actividades a nivel nacional como la celebración del día de los niños y entrega de regalos, entrega de obsequios el día de la mujer y día del hombre, entrega de ancheta de cumpleaños a la totalidad de los asociados, obsequio del día de amor y amistad, obsequio navideño y auxilio educativo.



COSTO PRESTACIÓN DE SERVICIOS AÑO 2018

CONCEPTO	2018	2017	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Intereses Ahorros Rentafondo-Navideño	15.788.115	15.812.056	23.941	-0,2%
Intereses CDAT	33.729.240	35.583.147	1.853.907	-5,2%
Intereses Ahorro Permanente	130.000.000	70.000.000	60.000.000	85,7%
Cumpleaños asociados	26.028.362	23.584.381	2.443.981	10,4%
Día de los niños	36.145.236	39.086.558	2.941.322	-7,5%
Seguro de Vida Deudores	15.502.810	13.693.598	1.809.212	13,2%
Atención Asociados	218.832.466	168.951.347	49.881.119	29,5%
Auxilio Educativo	63.146.400	59.468.240	3.678.160	6,2%
Costo Operacional GES	10.214.881	5.101.434	5.113.447	100,2%
Administración tarjeta GES	4.757.528	5.112.365	354.837	-6,9%
Impuesto a las Ventas	38.662.659	39.475.327	812.668	-2,1%
TOTAL BENEFICIOS CUANTIFICADOS	592.807.697	475.868.453	116.939.244	24,6%

VARIACIÓN COSTO PRESTACIÓN DE SERVICIOS



2018	15.788.115	33.729.240	130.000.000	26.028.362	36.145.236	15.502.810	218.832.466	63.146.400	10.214.881	4.757.528	38.662.659
2017	15.812.056	35.583.147	70.000.000	23.584.381	39.086.558	13.693.598	168.951.347	59.468.240	5.101.434	5.112.365	39.475.327
RELATIVA	-0,2%	-5,2%	85,7%	10,4%	-7,5%	13,2%	29,5%	6,2%	100,2%	-6,9%	-2,1%

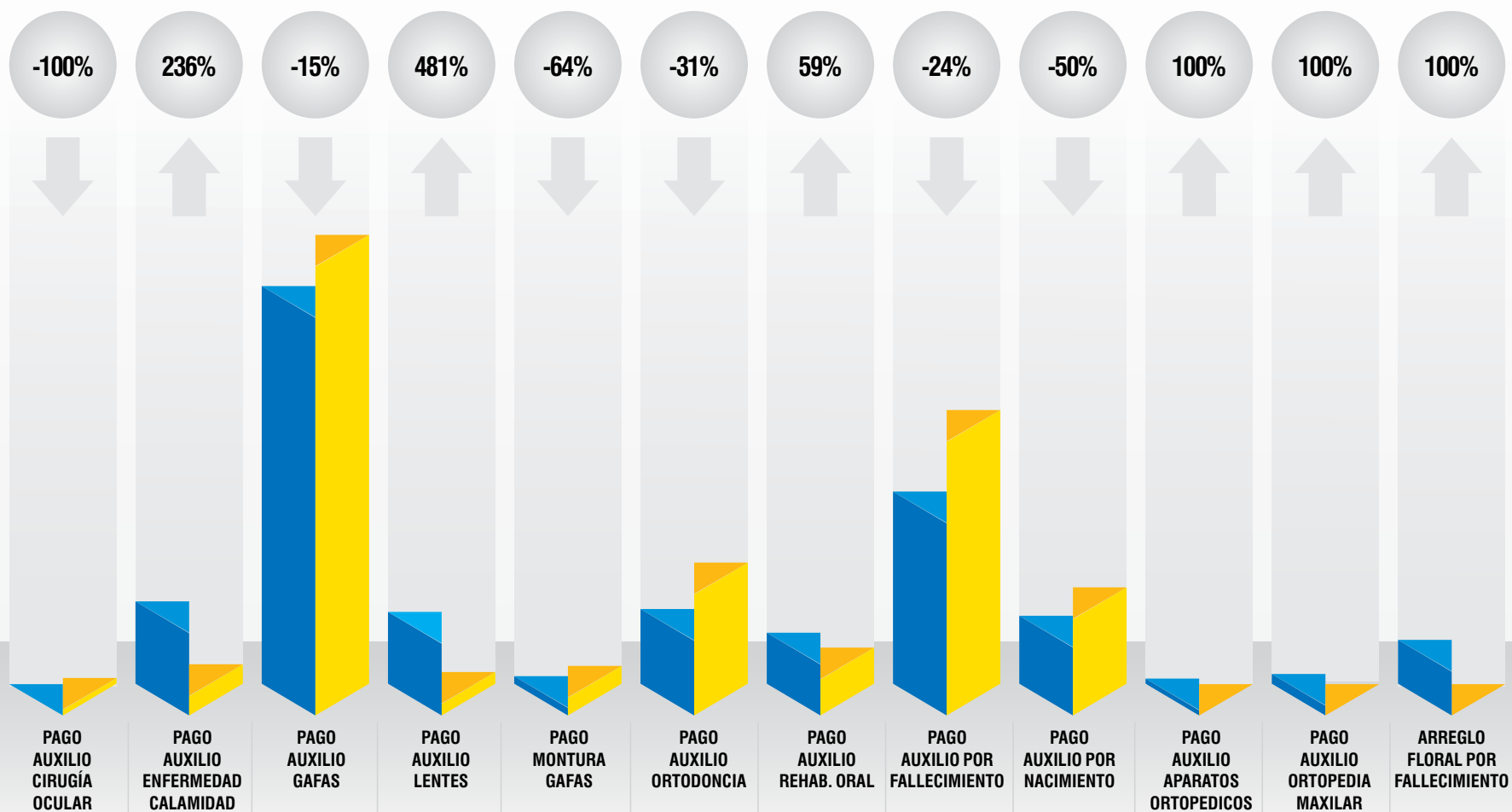
SOLIDARIDAD NUESTRA RAZÓN DE SER

En el 2018 contribuimos con nuestros asociados y sus familias apoyándolos en situaciones de calamidad, fallecimiento, casos graves de salud, entre otros.

Por estos conceptos se desembolsaron \$31 MM en auxilios, un 0.7% menos que el año anterior, con una diferencia neta de \$211 Mil pesos. Dichos recursos se destinaron así:


CONCEPTO	AUXILIOS 2018	USUARIOS	AUXILIOS 2017	USUARIOS
PAGO AUXILIO CIRUGIA OCULAR	0	0	184.000	1
PAGO AUXILIO ENFERMEDAD CALAMIDAD	3.095.310	4	920.000	5
PAGO AUXILIO GAFAS	13.013.759	68	15.290.900	84
PAGO AUXILIO LENTES	2.718.910	14	468.000	3
PAGO AUXILIO MONTURA GAFAS	195.310	1	543.000	3
PAGO AUXILIO ORTODONCIA	1.532.140	9	2.208.000	12
PAGO AUXILIO REHAB. ORAL	1.171.850	6	736.000	4
PAGO AUXILIO X FALLECIMIENTO	6.161.484	8	8.107.000	11
PAGO AUXILIO X NACIMIENTO	1.367.110	7	2.760.000	15
PAGO AUXILIO X APARATOS ORTOPEDICOS	263.860	2	0	0
PAGO AUXILIO X ORTOPEDIA MAXILAR	585.930	3	0	0
ARREGLO FLORAL POR FALLECIMIENTO	900.000	4	0	0
	31.005.663	126	31.216.900	138

VARIACIÓN AUXILIOS



	AUXILIOS 2018	AUXILIOS 2017	VARIACIÓN
PAGO AUXILIO CIRUGÍA OCULAR	0	184.000	-100%
PAGO AUXILIO ENFERMEDAD CALAMIDAD	3.095.310	920.000	236%
PAGO AUXILIO GAFAS	13.013.759	15.290.900	-15%
PAGO AUXILIO LENTES	2.718.910	468.000	481%
PAGO MONTURA GAFAS	195.310	543.000	-64%
PAGO AUXILIO ORTODONCIA	1.532.140	2.208.000	-31%
PAGO AUXILIO REHAB. ORAL	1.171.850	736.000	59%
PAGO AUXILIO POR FALLECIMIENTO	6.161.484	8.107.000	-24%
PAGO AUXILIO POR NACIMIENTO	1.367.110	2.760.000	-50%
PAGO AUXILIO APARATOS ORTOPEDICOS	263.860	0	100%
PAGO AUXILIO ORTOPEDIA MAXILAR	585.930	0	100%
ARREGLO FLORAL POR FALLECIMIENTO	900.000	0	100%

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS

A glass jar filled with coins, with a small green plant growing out of the top. The plant has three leaves and a thin stem. The coins are stacked and some are visible on top of the jar.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 14 de 2018 expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria en donde se obliga a las organizaciones solidarias a diseñar e implementar el sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT), Pfeviva continuó avanzando en el proceso de la elaboración del diagnóstico inicial, el proceso de segmentación de datos, la identificación de los riesgos y matriz de riesgos; estamos en el proceso de la actualización de los diferentes formatos y se elaboró el manual SARLAFT que incluye políticas, procedimientos, descripción de funciones, entre otros aspectos estipulados en la Circular referida.

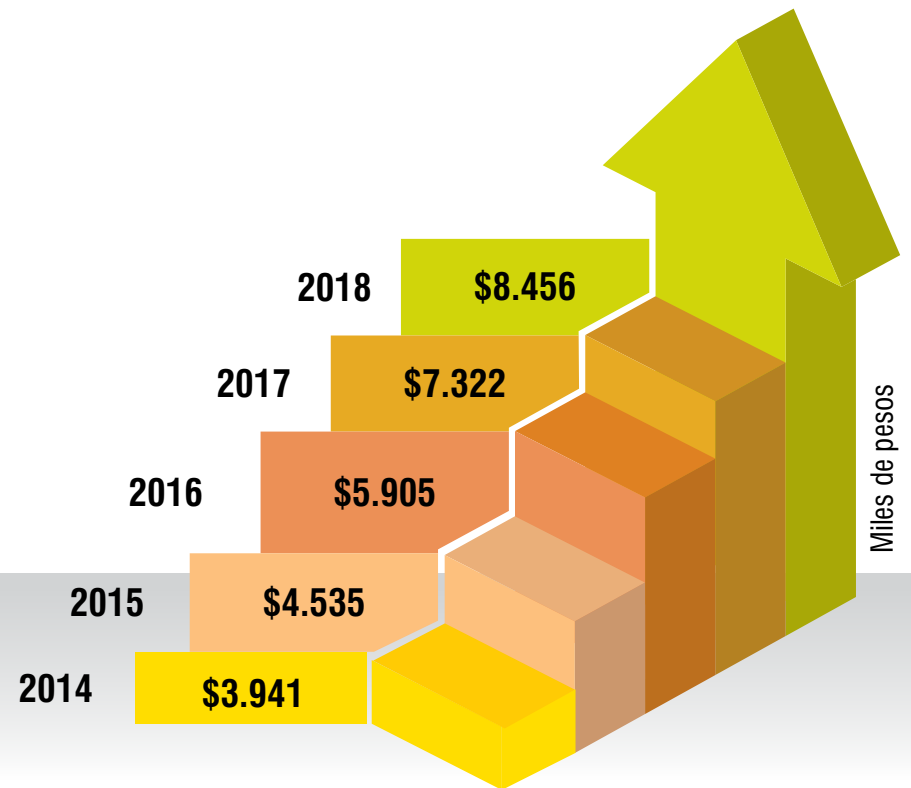
COMENTARIOS GENERALES AL BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2018 el activo total de Pfeviva fue de \$8.456 MM, con un crecimiento del 15,48% es decir \$1.134 MM respecto al ejercicio del año 2017.



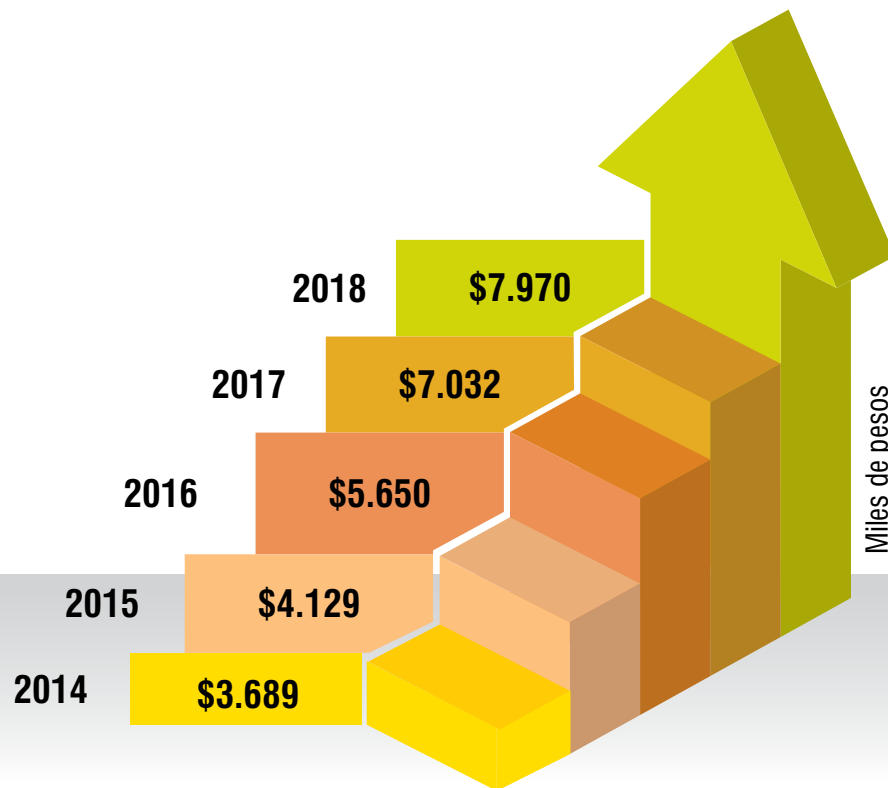
AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$3.941.183.248	
2015	\$4.535.189.340	15,0%
2016	\$5.905.196.260	30,21%
2017	\$7.322.218.583	24,00%
2018	\$8.455.967.749	15,48%



El activo productivo más importante es la cartera de créditos por valor de \$7.970 MM neta de provisiones, que equivale al 94% de los activos y que presentó una variación del 13% respecto al año anterior, es decir \$938 MM más que el año 2017.



AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$3.688.572.694	
2015	\$4.129.324.478	11,95%
2016	\$5.649.776.045	36,82%
2017	\$7.032.078.479	24,47%
2018	\$7.970.446.931	13,34%



Calificación de la Cartera de Créditos

Es importante resaltar que la cartera de créditos en Pfeviva es una cartera sana, donde el 98% está calificado en categoría de riesgo (A) normal equivalente a \$7.941 MM, lo que indica un normal comportamiento de este rubro.

La Cartera en calificación B,C,D y E que asciende a \$150 MM, corresponde a saldos de asociados expfizer y en menor proporción a exasociados con acuerdos de pago y en cobro jurídico 3 de ellos, con un monto de \$35.4 MM equivalente al 24%. El 76% restante se encuentra normalizado a la fecha de este informe, en algunos casos por cruce de cuentas por retiro definitivo y otros casos por el pago de las sumas en mora. Queda un único caso por normalizar y sobre el cual se vienen haciendo las gestiones conducentes a su recaudo por valor de \$16 MM.

DETERIORO DE CARTERA

El deterioro de cartera corresponde a la provisión de acuerdo con la normatividad legal vigente. Se registra un deterioro general equivalente al 1% de la cartera total y un deterioro individual de acuerdo a los días de mora de las obligaciones. El deterioro de cartera al cierre del año 2018 fue de \$120 MM, 36% más que el año 2017, lo cual es proporcional al incremento en el total de la cartera al cierre del ejercicio.

Respecto al comportamiento de los activos diferentes a la cartera, es importante destacar la participación en el activo corriente del efectivo y equivalentes al efectivo que presentan un incremento del 60% con respecto al año 2017, y una participación del 5% en el activo total, originado por los saldos del fondo de liquidez y el fondo fijo de la tarjeta GES que tienen uso restrictivo normativamente.

El 1% de los activos restantes corresponde a las cuentas por cobrar las cuales cerraron con un saldo de \$ 57 MM.



PASIVOS

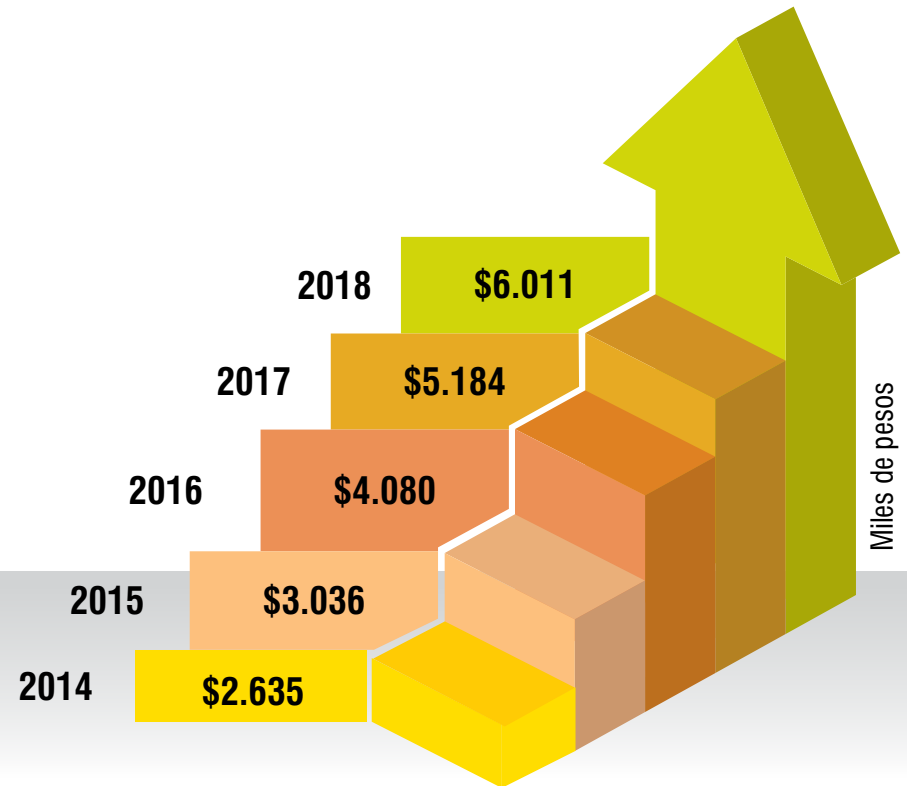
Los pasivos totales cierran con \$6.012 MM presentando un crecimiento del 16%, respecto al año anterior que equivale a \$827 MM.

Los depósitos representan el 96% del pasivo y equivalen a \$5.810 MM, de los cuales \$5.078 MM son ahorros permanentes y \$734 MM ahorros voluntarios, en líneas como el Ahorro Navideño, Rentafondo y CDAT.



CRECIMIENTO
16%

AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$2.635.728.736	
2015	\$3.036.119.368	15,19%
2016	\$4.080.170.376	34,39%
2017	\$5.184.970.934	27,08%
2018	\$6.011.789.657	15,95%

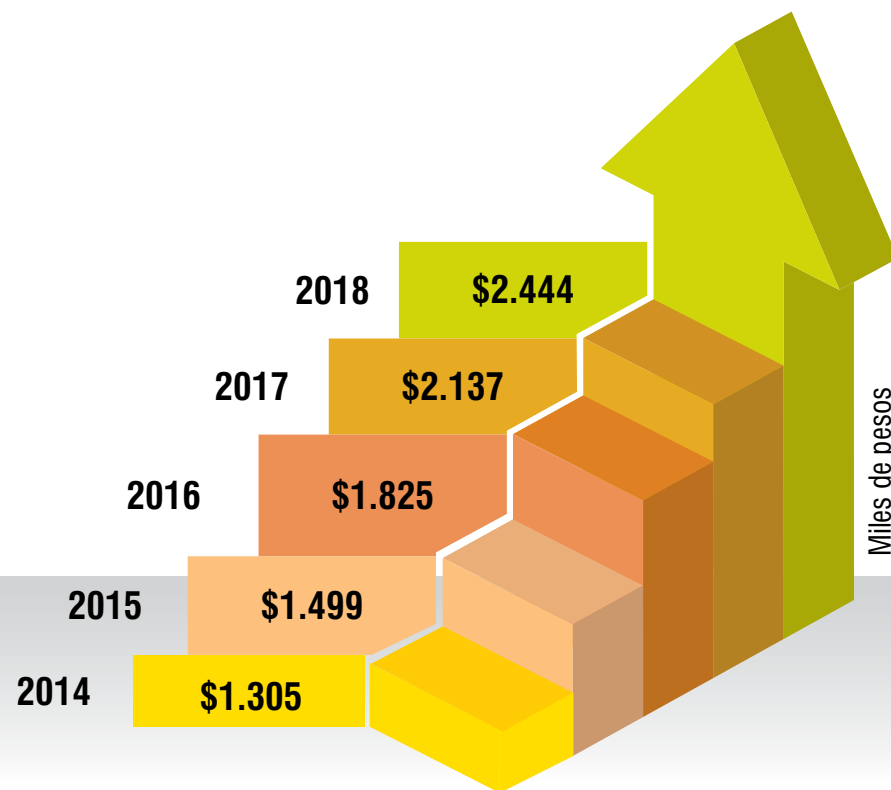


PATRIMONIO

El Patrimonio de Pfeviva al cierre del año 2018 fue de \$2,444 MM presentándose un crecimiento del 14% respecto al año anterior. Los aportes sociales representan el 89% del patrimonio, equivalen a \$2.166 MM y presentan un crecimiento del 15% respecto al año anterior.



AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$1.305.454.512	
2015	\$1.499.069.973	14,83%
2016	\$1.825.025.884	21,74%
2017	\$2.137.247.650	17,11%
2018	\$2.444.178.092	14,36%



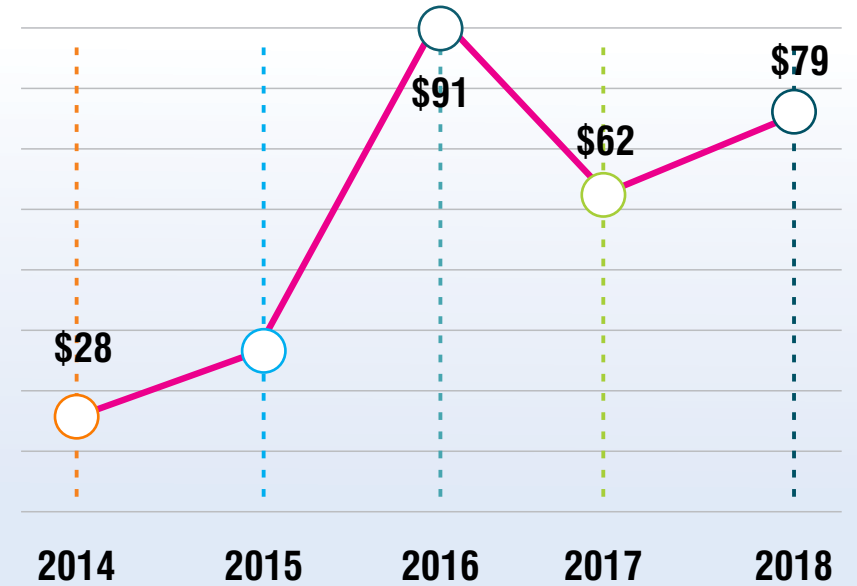
EXCEDENTES

Al cierre del ejercicio económico del año 2018, se registran excedentes por valor de \$79.3 MM, con respecto a los excedentes registrados en el año 2017 los cuales ascendieron a \$61.6 MM, un crecimiento del 29%.



CRECIMIENTO
29%

AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$27.537.776	
2015	\$45.122.669	63,86%
2016	\$91.465.061	120,70%
2017	\$61.692.133	-32,55%
2018	\$79.339.979	28,61%



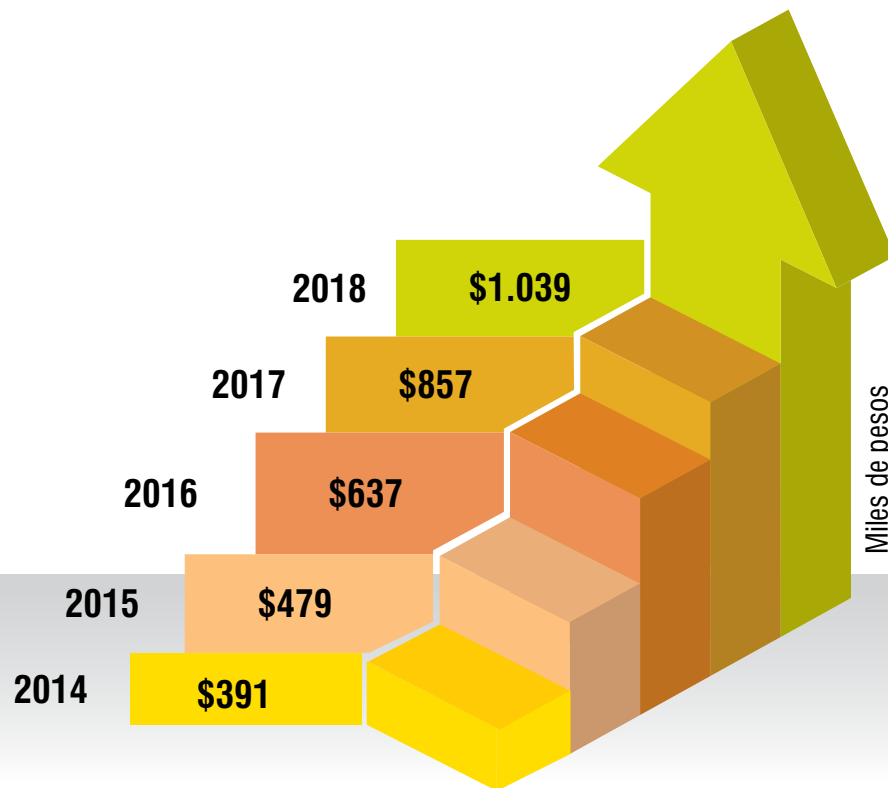
El total de ingresos fue de \$1.039 MM un 21 % mayor que el año anterior cuando cerraron en \$857 MM. El rubro más representativo son los rendimientos obtenidos en la prestación del servicio del crédito, con un 98% de participación en el total de ingresos por \$1.022 MM que frente al año anterior presentaron un incremento del 21% correspondiente a \$179.5 MM.



**INCREMENTO
21%**

AÑO	VALOR	PORCENTAJE
2014	\$391.304.223	
2015	\$479.182.919	22,46%
2016	\$636.587.353	32,85%
2017	\$857.224.862	34,66%
2018	\$1.039.281.500	21,24%

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS

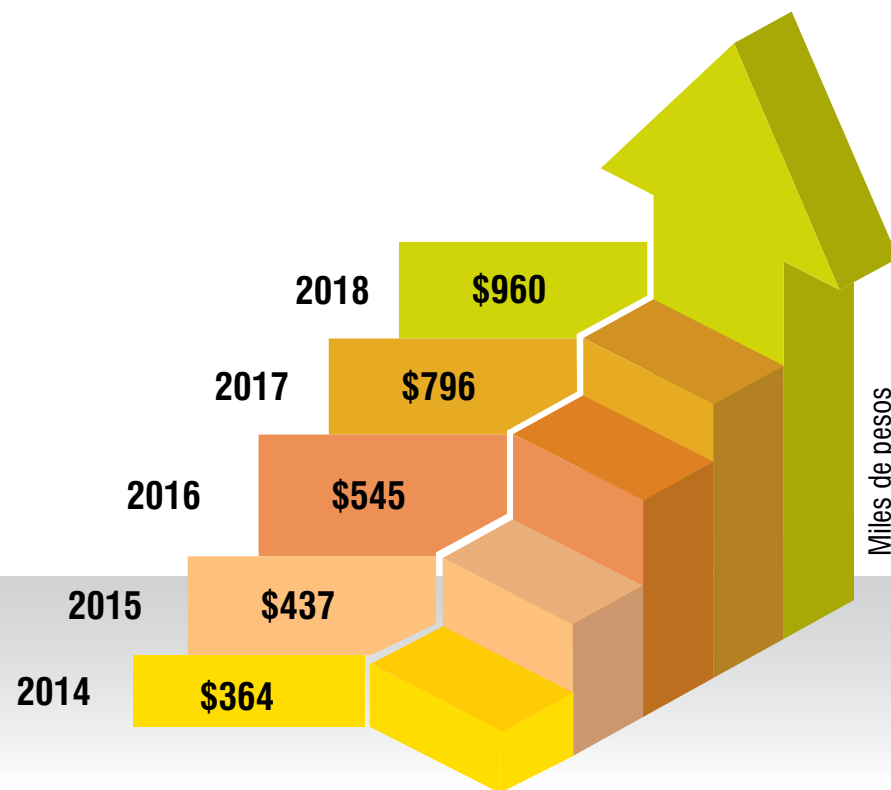


Los costos y gastos en el año 2018 fueron de \$ 960 MM un 21% más que el valor registrado el año anterior cuando cerraron con \$796 MM.



AÑO	COSTOS/GASTOS	PORCENTAJE
2014	\$363.766.447	
2015	\$436.552.226	20,01%
2016	\$545.121.752	24,87%
2017	\$795.552.729	45,94%
2018	\$959.941.521	20,66%

EVOLUCIÓN COSTO Y GASTO



Específicamente, los costos ascendieron a \$592 MM con incremento del 25%, \$117 MM más frente al 2017 cuando cerraron en \$476 MM. Todos los beneficios con cargo al costo presentaron incremento durante la presente vigencia, tales como el pago de intereses sobre las diferentes modalidades de ahorros voluntarios, destacándose el reconocimiento de rendimientos sobre el ahorro permanente, el valor del seguro de vida deudores, la celebración del día de los niños, regalo de cumpleaños, obsequio de navidad y el auxilio educativo entre otros.

Es importante concluir que el crecimiento del excedente obedece a un manejo razonable de la estructura de costos y gastos, pero principalmente al incremento en la colocación de cartera lo que llevo a generar mayor volumen de ingresos los cuales se administraron eficientemente para lograr disponer de recursos para la operación y para la inversión en actividades de bienestar social.



RETOS 2019

En el marco de la planeación estratégica 2018-2022 en el año 2019 se continuara gestionando y desarrollando los objetivos estratégicos planteados y direccionados a lograr la excelencia en el servicio, la excelencia de la gestión interna y la sostenibilidad social y financiera de Pfeviva.

Desarrollaremos estrategias de vinculación de nuevos asociados a nivel nacional aumentando la cobertura mediante campañas de referenciación.

De igual forma gestionaremos la estandarización de la operación a través de procesos mediante la revisión y construcción de políticas y procedimientos, implementaremos sistemas y metodologías de gestión del riesgo.

En el presente informe de gestión económica y social se observa la estabilidad de la organización, la gestión desarrollada, las políticas y decisiones adoptadas por la Junta Directiva y la Administración en la vigencia del 2018 que consideramos fueron adecuadas para lograr los objetivos propuestos.





La Junta Directiva y la Gerencia General, en su calidad de representante legal, hacen constar que la gestión administrativa en PFEVIVA durante el año 2018 se cumplió dentro del marco de las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

Con sujeción al artículo 1 de la Ley 603 de 2000, PFEVIVA dio cumplimiento con todas las normas de derecho de autor.

ALBERTO TOBON CADAVID
Presidente

SANDRA LILIANA CUENCA B
Gerente

ESTADOS FINANCIEROS



FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA
Estado de Situación Financiera a Diciembre 31 de 2018
Valores en Moneda Colombiana Expresado en Pesos Colombianos

	NOTA NO.	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN		PARTICIPACIÓN
				ABSOLUTA	RELATIVA	
ACTIVO						
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	Nota 1	405.675.312	253.471.161	152.204.151	60%	5%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	Nota 2	22.904.637	22.517.430	387.207	2%	0,3%
Cartera de créditos	Nota 3	2.721.222.113	2.741.488.422-	(20.266.309)	-1%	32%
Deterioro Cartera de Créditos	Nota 3	-120.580.576	89.950.054	-30.630.522	34%	-1%
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas Por Cobrar	Nota 4	56.940.868	14.151.513	42.789.355	302%	0,7%
Total Activos corrientes		3.086.162.355	2.941.678.472	144.483.883	5%	
Activos no corrientes						
Cartera de créditos	Nota 3	5.369.805.394	4.380.540.111	989.265.283	23%	64%
Propiedades, Planta y Equipo	Nota 5	5.224.516	5.224.516	0	0%	0%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	Nota 5	-5.224.516	-5.224.516	0	0%	0%
Total Activos No corrientes		5.369.805.394	4.380.540.111	989.265.283	23%	
Activos totales		8.455.967.749	7.322.218.583	1.133.749.166	15%	100%

Firmado en Documento Original

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Ver Certificación adjunta)

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
REVISOR FISCAL
T.P No. 105.387-T
(Ver informe y dictamen adjunto)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO
T.P. N° 44009- T
(Ver Certificación adjunta)

FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA
Estado de Situación Financiera a Diciembre 31 de 2018
Valores en Moneda Colombiana Expresado en Pesos Colombianos

	NOTA NO.	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN		PARTICIPACIÓN
				ABSOLUTA	RELATIVA	
PASIVO						
Pasivos corrientes						
Depósitos -Ahorros Voluntarios	Nota 6	732.936.511	653.363.874	79.572.637	12%	12%
Créditos Bancarios y Otras Obligaciones Financieras	Nota 7	-	53.877.957	-53.877.957	-100	0%
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	Nota 8	106.983.464	74.103.936	32.879.528	44%	2%
Fondos sociales	Nota 9	64.571.245	47.210.427	17.360.818	37%	1%
Beneficios a Empleados	Nota 10	12.777.703	11.593.300	1.184.403	10%	0,2%
Otros pasivos no financieros	Nota 11	16.957.691	6.630.870	10.326.821	156%	0,3%
Pasivos corrientes totales		934.226.614	846.780.364	87.446.250	10%	
Pasivos no corrientes						
Depósitos -Ahorro Permanente	Nota 6	5.077.563.044	4.338.190.571	739.372.473	17%	84%
Pasivos no corrientes totales		5.077.563.044	4.338.190.571	739.372.473	17%	
Pasivos totales		6.011.789.657	5.184.970.934	826.818.723	16%	100%
PATRIMONIO						
	Nota 12					
Aportes sociales temporalmente restringidos		2.140.469.353	1.863.757.189	276.712.164	15%	88%
Aportes sociales mínimos no reducibles		25.042.155	25.042.155	-	0%	1%
Reservas		197.426.267	185.087.840	12.338.427	7%	8%
Fondo Especial		387.803	155.797	232.006	100%	0%
Excedentes del Ejercicio	Nota 13	79.339.979	61.692.133	17.647.846	29%	3%
Excedente Acumulado Efecto IFRS 1° vez	Nota 14	1.512.535	1.512.535	0	0%	0%
Patrimonio total		2.444.178.092	2.137.247.649	306.930.443	14%	
Total Pasivo y Patrimonio		8.455.967.749	7.322.218.583	1.133.749.166	15%	100%

Firmado en Documento Original

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Ver Certificación adjunta)

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
REVISOR FISCAL
T.P No. 105.387-T
(Ver informe y dictamen adjunto)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO
T.P. N° 44009- T
(Ver Certificación adjunta)

FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA
Estado de Resultado Integral
Con Cifras Comparativas diciembre de 2018 y 2017
Valores en Moneda Colombiana Expresado en Pesos Colombianos - Por Función

	NOTA NO.	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN		PARTICIPACIÓN
				ABSOLUTA	RELATIVA	
Resultado de periodo						
Ingresos de actividades ordinarias						
Intereses por servicio de crédito	Nota 14	1.022.082.442	842.551.502	179.530.940	21%	98%
Menos: Costos de prestación de servicios	Nota 15	592.807.696	475.868.453	116.939.243	25%	
Excedentes brutos		429.274.746	366.683.049	62.591.697	17%	
Otros ingresos	Nota 14					
Ingresos financieros		9.949.117	13.041.996	-3.092.879	-24%	1%
Dividendos y participaciones		601.038	966.708	-365.670	-38%	0%
Recuperación de deterioro		6.582.002	41.144	6.540.858	15897%	1%
Administrativos y Sociales		66.901	643.512	-576.611	-90%	0%
Total Otros Ingresos		17.199.058	14.693.360	2.505.698		
TOTAL INGRESOS		1.039.281.500	857.244.862	182.036.638	21%	100%
Gastos de administración	Nota 16					
Beneficios a Empleados		184.961.014	165.384.265	19.576.749	12%	50%
Gastos Generales		113.323.559	106.553.482	6.770.077	6%	31%
Deterioro		37.515.028	17.318.698	20.196.330	117%	10%
Depreciación		-	1.116.446	-1.116.446	-100%	0%
Subtotal		335.799.602	290.372.891	45.426.711	16%	
Gastos financieros	Nota 16	31.334.223	29.311.385	2.022.838	7%	9%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		367.133.824	319.684.276	47.449.548	15%	
Excedentes (pérdidas) del ejercicio	Nota 13	79.339.979	61.692.133	17.647.846	29%	100%
Excedentes acumulados efecto de conversión		1.512.535	1.512.535	0	0%	

Firmado en Documento Original

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Ver Certificación adjunta)

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
REVISOR FISCAL
T.P No. 105.387-T
(Ver informe y dictamen adjunto)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO
T.P. N° 44009- T
(Ver Certificación adjunta)

FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA
Estado de Flujos de Efectivo
A 31 de diciembre de 2018

Valores en Moneda Colombiana Expresado en pesos Colombianos - Método Indirecto

	31-DIC-2018	31-DIC-17
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Excedente Neto del Ejercicio	79.339.979	61.692.133
Partidas que no afectan el efectivo		
Recuperación de Provisión	(6.582.002)	(41.144)
Ajustes por gasto de depreciación	-	1.116.446
Ajustes por gasto de deterioro	37.515.028	17.318.698
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	<u>110.273.005</u>	<u>80.086.133</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones		
Aumento/Disminución cartera de créditos	(968.998.974)	(1.399.579.988)
Aumento/Disminución Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(42.789.355)	(6.078.876)
Aumento/Disminución Otros Activos No Financieros		
Aumento/Disminución cuentas por pagar	32.879.528	22.739.131
Aumento/Disminución otros pasivos	11.511.224	4.001.521
Aumento/Disminución depósitos	818.945.110	1.180.751.519
Aumento/Disminución de Fondos Sociales	17.360.818	(4.713.962)
Aumento/Disminución en capital social	276.712.164	323.771.782
Aumento/Disminución en reserva legal y Fondo Especial	12.570.433	18.505.284
Aumento/ Disminución en Excedente IFRS 1° VEZ	0	(281.832)
Distribución	(61.692.133)	(91.465.601)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>96.498.815</u>	<u>47.648.977</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Aumento/Disminución en Propiedades Planta y Equipo	-	(596.900)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(387.207)	(966.708)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(387.207)</u>	<u>(1.563.608)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Aumento/Disminución Inversiones		
Aumento Pasivos Financieros	(53.877.957)	(97.977.651)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(53.877.957)</u>	<u>(97.977.651)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	152.204.151	28.193.851
Efectivo y equivalentes al efectivo principio del periodo	253.471.161	225.277.310
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>405.675.312</u>	<u>253.471.161</u>

Firmado en Documento Original

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Ver Certificación adjunta)

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
REVISOR FISCAL
T.P No. 105.387-T
(Ver informe y dictamen adjunto)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO
T.P. N° 44009- T
(Ver Certificación adjunta)

FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA
Estado de Cambios en el Patrimonio a 31 de diciembre de 2018
Valores en Moneda Colombiana Expresado en pesos Colombianos

	APORTES SOCIALES	RESERVAS	FONDO ESPECIAL	EXCEDENTES ACUMULADOS POR EFECTO DE CONVERSION	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.888.799.344	185.087.840	155.797	1.512.535	61.692.133	2.137.247.649
Aumento Aportes sociales	276.712.164					276.712.164
Traslado de Excedentes Ejercicios Anteriores					(61.692.133)	(61.692.133)
Resultado integral total del año					79.339.979	79.339.979
Disminución Exced. Acumulado por efecto de conversión				0		0
Constitución de Reservas		12.338.427	232.006			12.570.433
Saldo a 31 de diciembre de 2018	2.165.511.508	197.426.267	387.803	1.512.535	79.339.979	2.444.178.092

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS 2018

1. FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER – PFEVIVA

El Fondo de empleados de Pfizer, en adelante, PFEVIVA, se constituyó el 13 de septiembre de 1965, como una entidad de carácter asociativo de la Economía Solidaria, de derecho privado, sin ánimo de lucro, conformada por personas naturales, trabajadores dependientes y con patrimonio variable e ilimitado, constituida de acuerdo con disposiciones legales y en especial la Legislación sobre Fondos de Empleados, con Personería Jurídica No.0469 de 13 de septiembre de 1965, expedida por el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas DANCOOP, hoy Superintendencia de la Economía Solidaria "SUPERSOLIDARIA". Está inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá con el número S0001722 del 7 de febrero de 1997 y su duración legal es indefinida. Su planta de personal está compuesta por 4 empleados uno de ellos con vinculación mediante contrato de prestación de servicios profesionales. Su domicilio principal se encuentra en Colombia, ubicada en la Av Suba No 95 – 66 en Bogotá D.C. Los Estados Financieros de PFEVIVA se presentan con corte a 31 de diciembre de 2018.

"PFEVIVA". Tiene por objeto social el fomentar el ahorro entre sus asociados, satisfacer sus necesidades de salud, educación, recreación, integración y consumo mediante la prestación de los servicios de ahorro y crédito y los demás que les sean complementarios; siempre con el

propósito de contribuir al fortalecimiento de su calidad de vida y la de su núcleo familiar.

Gobierno corporativo

La Junta Directiva y la Gerencia establecen las estrategias, políticas y grado de exposición a los diferentes riesgos por parte del Fondo de Empleados. La Gerencia informa permanentemente a la Junta directiva sobre los procesos y negocios que se realizan en PFEVIVA. La Junta Directiva en concordancia con la Gerencia, aprueba los límites para el otorgamiento de créditos y el grado de exposición al riesgo crediticio para las diferentes actividades desarrolladas por la entidad y en general mantiene un esquema de organización con su conjunto de planes, métodos, principios, normas y procedimientos, mecanismos confiables de verificación o evaluación adoptados con el fin de procurar una adecuada gestión en todas las actividades, operaciones y actuaciones; así como la utilización de la información y la protección de todos los bienes y recursos para que la administración se desarrolle aplicando los principios y normas legales vigentes dentro de las políticas trazadas y en atención al cumplimiento de los objetivos previstos. Esto con el fin de minimizar los riesgos inherentes a cualquier empresa en marcha.

Riesgos a los que está expuesta la entidad

Riesgo de Liquidez: Entendiéndose este como la contingencia de que la organización solidaria incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos a descuentos inusuales y significativos que realice con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.

Al respecto, PFEVIVA durante el año 2018 continuó aplicando niveles de prudencia de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia de la Economía Solidaria y con las políticas y normas internas emanadas de la Junta Directiva y la Gerencia. El nivel de liquidez que mantuvo el fondo de empleados atendió con oportunidad la demanda de servicios de los asociados durante todo el año.

- **Riesgo de Lavado de Activos:** Con la Circular Externa 04 del 27 de enero de 2017 modificada por la Circular 14 del 2018, la Superintendencia de la Economía Solidaria impartió instrucciones para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT) en las organizaciones solidarias vigiladas y fijó plazos para su implementación. PFEVIVA ha hecho lo propio para dar cumplimiento con la fecha prevista para el 31 de marzo de 2019.

- **Riesgo de Mercado:** PFEVIVA como entidad cuyo objeto principal es prestar el servicio de crédito a sus asociados, mide, controla y monitorea el riesgo, permitiendo la adopción de decisiones oportunas para su adecuada mitigación. La Junta Directiva y la gerencia establecen estrategias frente a las tasas del mercado para continuar beneficiando a los asociados con tasas muy competitivas y con el enfoque conservador y controlado de la liquidez apalancando satisfactoriamente la intermediación y cumpliendo a cabalidad con el objeto social.

- **Riesgo Crediticio:** El riesgo crediticio es la probabilidad de que una organización solidaria incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores incumplan con el pago de sus obligaciones en los términos acordados.

PFEVIVA aplica medidas que permitan el conocimiento pleno del deudor actual y potencial, su capacidad de pago, solvencia, fuentes de pago, garantías ofrecidas, condiciones financieras del préstamo y las externalidades a las que puede estar expuesto, para mitigar el riesgo inherente a la prestación del servicio del crédito ciñéndose en todo a la normatividad expedida por el órgano de vigilancia y control.

2. Marco Técnico Normativo

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de "PFEVIVA", comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, expresados en pesos colombianos. Están preparados a partir de los registros de contabilidad de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto Unico Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF), junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, por sus siglas en inglés). Las normas base corresponden a las traducidas al español NIIF para Pymes versión 2009 acogidas en Colombia a través del Decreto 3022 del 2013 introducido en el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Lo anterior teniendo en cuenta las salvedades del Sector Solidario para el tratamiento de los Aportes Sociales, la Cartera de créditos y su Deterioro.

2.2 Bases de medición

Los presentes Estados Financieros se han preparado sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explican en las políticas contables descritas más adelante.

En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros son presentados en pesos (\$) colombianos, que es la moneda funcional para la totalidad de las operaciones de "PFEVIVA". Para fines de presentación se ha determinado que los Estados Financieros adjuntos sean presentados en pesos colombianos.

2.4 Compensación de Saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos ni pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y "PFEVIVA" tiene la intención de liquidar por su importe neto o de

realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.5 Responsabilidad de la información, uso de estimaciones y juicios

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de "PFEVIVA".

La presentación de los Estados Financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados siempre que existan indicios de que dichas estimaciones y supuestos han cambiado de forma significativa. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que esta es revisada y se determinará el efecto del cambio en uno o más periodos futuros si esto resulta practicable.

Estas situaciones se refieren a:

- Deterioro de activos
- Vidas útiles de propiedad, planta y equipo
- Provisiones por litigios y otras contingencias
- Reconocimiento de Ingresos y Gastos

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan

tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación de las correspondientes cuentas de exedentes y pérdidas.

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la entidad de acuerdo con las NIIF para las PYMES, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, nuestros resultados informados también serán diferentes.

2.6 Acumulación o Devengo

Describe los efectos de las transacciones y otros sucesos y circunstancias sobre los recursos económicos y los derechos de los acreedores de la entidad que informa en los períodos en que esos efectos tienen lugar, incluso si los cobros y pagos resultantes se producen en un periodo diferente.

“PFEVIVA”. Prepara sus Estados Financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de Acumulación o Devengo.

2.7 Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Instrumentos financieros

“PFEVIVA”. Clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros medidos al costo amortizado tales como cartera de créditos, deudores comerciales por cobrar. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con que se adquieren los activos financieros y esta se realiza en el momento de su reconocimiento inicial.

i. Cartera de créditos

“PFEVIVA” registra sus colocaciones en pesos; los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios de sus asociados en la modalidad de depósitos y de financiamiento externo, de acuerdo con lo establecido en los reglamentos debidamente aprobados por la Junta Directiva. La estructura de la cartera de créditos contempla:

- Cartera de Créditos de Consumo y Deterioro de Activos Financieros

Se entienden como créditos de consumo las operaciones activas de crédito otorgadas a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.

PFEVIVA constituye el deterioro de cartera de créditos según lo contemplado en el Capítulo II de la Circulares Externas 004 de 2008 (Circular Básica Contable y Financiera) y 003 de febrero de 2013, expedidas por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Un deterioro general del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de crédito bruta; adicionalmente, sin perjuicio del deterioro general, se constituyen deterioros individuales para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo (B, C, D y E) en los siguientes porcentajes:

CATEGORIA	DÍAS	DETERIORO
A	0 - 30	0%
B	31 - 60	1%
C	61 - 90	10%
D	91 - 180	20%
E	181 - 360	50%
	>360	100%

Las categorías corresponden a la calificación de riesgo de la Cartera de Créditos e identifican el riesgo así:

- Categoría A “Riesgo normal”
- Categoría B “Riesgo aceptable”
- Categoría C “Riesgo apreciable”
- Categoría D “Riesgo significativo”
- Categoría E “Riesgo de incobrabilidad”

Respecto a los intereses sobre la Cartera de Créditos que aún no hayan completado su período de exigibilidad, o de encontrarse en proceso de cobro se registran en la cartera de crédito según el Catálogo de Cuentas para Fines de

Supervisión expedido por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

ii. Cuentas por Cobrar

Este tipo de activos financieros son instrumentos con pagos fijos o determinables en efectivo que no cotizan en un mercado activo, y que dan derecho a dichos pagos fijos o determinables de efectivo, como los rendimientos derivados en operaciones complementarias en desarrollo del objeto social y la intermediación para obtener servicios complementarios, pagos por cuenta de asociados u otros y por ingresos pendientes de cobro.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente, su valor se actualiza con base a su valor razonable (“Valor justo”), reconociéndose los cambios de valor en resultados.

iv. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, son activos con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, en donde la administración de "PFEVIVA" tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

v. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

3.2 Capital Social

Comprende el valor total de los aportes o cuotas que los asociados han pagado a "PFEVIVA", en dinero, con el ánimo de proveer capital de trabajo para el desarrollo de su objeto social que, además, sirve de garantía para los acreedores.

El Capital social se registra en la fecha en la cual se otorga el documento de constitución, o se perfeccione el compromiso de efectuar el aporte, en las cuentas apropiadas por el monto proyectado, comprometido y pagado según el caso.

3.3 Propiedad Planta y Equipo

3.3.1 Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo en su reconocimiento inicial se realiza al costo, el cual incluye las erogaciones incurridas en la adquisición del elemento, tales como, impuestos no recuperables por otra vía que tengan relación directa con la adquisición, además de todos los costos directos y necesarios para que el elemento opere de la forma prevista por la gerencia. Los descuentos y rebajas se deducirán del costo del elemento de propiedad planta y equipo.

Las partidas de propiedad, planta y equipo están valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

3.3.2 Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si este cambio representa un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, esto significa que sea posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyente "PFEVIVA" y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad,

planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

3.3.3 Depreciación

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

PFEVIVA ha definido la aplicación del método de línea recta para su depreciación, con las siguientes vidas útiles y valores residuales:

TIPO DE ACTIVO	VIDA UTIL	VALOR RESIDUAL
Edificios	Entre 20 y 50 años	Entre el 0% y 30%
Muebles y Enseres	Entre 5 y 10 años	Entre el 0% y 5%
Vehículos	Entre 3 y 5 años	Entre el 0% y 10%
Computadores	Entre 1 y 3 años	Entre el 0% y 1%

PFEVIVA al cierre de cada período (31 de diciembre), revisará si han existido cambios en la vida útil, el valor residual y el método de depreciación y podrá efectuar el cambio de forma prospectiva.

La propiedad, planta y equipo que tenga un precio inferior a 50 UVT, se podrá depreciar en el mismo año de adquisición, sin considerar la vida útil del mismo.

Al cierre de diciembre 31 de 2018, los bienes que conforman el rubro de propiedad planta y equipo quedaron depreciados en su 100% pero siguen reflejando en los estados financieros toda vez que aún están en condiciones de uso.

3.4 Activos Intangibles

Corresponden a Licencias y programas informáticos que son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, estos se amortizan a lo largo de su vida útil estimada de máximo 10 años utilizando el método de línea recta.

Si existe algún indicio de que se ha presentado un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo intangible de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.4.1 Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

3.4.2. Valor Residual

El valor residual de los activos intangibles será nulo (cero)

3.5 Deterioro

3.5.1 Activos Financieros

Los activos financieros que no se registren al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro, es decir, que ha ocurrido un evento posterior al reconocimiento inicial del activo que puede afectar de forma negativa los flujos de efectivo futuros esperados y dicho cambio puede ser estimado de forma fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a "PFEVIVA" en términos que la entidad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en insolvencia, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

3.5.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de "PFEVIVA", se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo y se

reconoce una pérdida por deterioro de valor si éste excede su valor contable.

El importe recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

3.6 Beneficios a Empleados

Corresponden a aquellos cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.

3.7 Provisiones

Una provisión se reconoce si: Es resultado de un suceso pasado, y "PFEVIVA" posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario una salida de flujos de beneficios económicos para liquidar la obligación. Las provisiones se reconocen por el valor actual de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la administración. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales de mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular. El descuento se reconoce como costo financiero.

3.8 Reconocimiento de ingresos

“PFEVIVA” mide sus ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el valor estimado de cualquier descuento que pueda otorgar. Los ingresos propios se pueden valorar con fiabilidad.

Es probable que los beneficios económicos vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que realiza la entidad.

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses; los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo; como resultado de los servicios prestados por “PFEVIVA” a los asociados, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución 1507 de Noviembre 27 de 2001 y aplicando las tasas establecidas en el Reglamento de Crédito.

Los ingresos ordinarios por concepto de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de avance de la prestación o realización desde la fecha de la transacción a la fecha de elaboración de los estados financieros

4. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes (NIIF para Pymes).

Los presentes estados financieros de “PFEVIVA” al 31 de diciembre de 2018 fueron preparados conforme a las NIIF para Pymes. La fecha de transición establecida por el gobierno nacional de acuerdo con el Decreto 3022 de 2013

fue el 1 de enero de 2015, y la fecha de adopción el 1 de enero del 2016.

Las siguientes notas explicativas a los estados financieros describen el comprobante de las partidas del Activo, pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos y costos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

5. Notas al Estado de Situación Financiera

Nota 1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo son reconocidos a su valor nominal. Se encuentra representado en los saldos en bancos con disponibilidad para su utilización inmediata por parte de “PFEVIVA”, y los fondos fiduciarios que, al ser recursos que no se mantienen con propósitos de inversión sino para atender el pago de obligaciones que se generan en la operación del negocio, se encuentran clasificadas como equivalentes al efectivo.

Dentro de éste se encuentra una cuenta bancaria denominada Fondo de liquidez, establecida de acuerdo con lo indicado en el Decreto 790 de 2003, modificado por el Decreto 2280 del 2003 y actualmente manejada conforme al Decreto 961 del 2018 que unificó la Gestión de Administración del riesgo de Liquidez de las Organizaciones de la Economía Solidaria; al igual, lo pertinente del numeral 2 del Capítulo XIV de la Circular Básica Contable y Financiera. El fondo de liquidez se mantiene para las entidades referidas con algunas modificaciones en la periodicidad de los reportes con destino a la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Posee también un depósito como requisito exigido por el Grupo Empresarial Solidaria (GES) para apalancar el uso de la tarjeta por parte de los asociados, depósito de uso restrictivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo cerró con \$405.6 millones de pesos, mostrando incremento frente al año 2017 del 60% y representa el 5% del activo total. A continuación se detalla:

	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Efectivo y Equivalentes al Efectivo.				
Bancos y otras entidades financieras	178.123.242	35.205.168	142.918.074	406%
Subtotal efectivo	178.123.242	35.205.168	142.918.074	406%
Equivalentes al efectivo				
Fondo de Liquidez (*)	174.736.753	167.725.993	7.010.760	4%
Fondeo tarjetas GES	52.815.318	50.540.000	2.275.318	5%
Subototal equivalentes al efectivo	227.552.071	218.265.993	9.286.078	4%
Efectivo y equivalentes al efectivo	405.675.312	253.471.161	152.204.151	60%

(*)La finalidad del fondo de liquidez es mantener permanentemente unos recursos mínimos como reserva, liquidados en un porcentaje del 2% al 10% sobre el total de los depósitos de los asociados, lo cual implica no disponer de esas sumas depositadas si no en caso de retiros masivos de asociados que afecten la liquidez para el giro normal de PFEVIVA. El uso extraordinario de estos recursos, deberá justificarse plenamente ante la Superintendencia de la Economía Solidaria. Para el cierre del ejercicio 2018 la base del cálculo corresponde a:

Nombre	2018	2017	Valor requerido DIC 2018
Ahorro voluntario	732.936.511	653.363.874,00	73.293.651
Ahorro permanente	5.077.563.044	4.338.190.570,50	101.551.261
Total Fondo de Liquidez	5.810.499.555	4.991.554.444,50	174.844.912

Nota 2 Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

Se cuenta con inversiones en entidades gremiales del sector de la Economía Solidaria, estos aportes tienen como fin una representación para el mejor desempeño en la dinámica social, económica, financiera y política del país que permita respetabilidad y posicionamiento en el contexto colombiano, de las entidades que lo conforman.

De acuerdo con lo mencionado, se tiene el siguiente detalle a 31 de Diciembre de 2018:

Inversiones en instrumentos de patrimonio	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
COOPCENTRAL	17.096.253	16.912.798	183.454	1%
FINANCIAFONDOS	5.189.836	5.010.387	179.449	4%
ANALFE	618.548	594.244	24.304	4%
Total inversiones en Instrumentos de Patrimonio	22.904.637	22.517.430	387.207	2%

Nota 3 Cartera de créditos

La cartera de créditos es un activo de las organizaciones solidarias compuesto por operaciones de crédito otorgadas y desembolsadas a sus asociados bajo distintas modalidades, aprobadas de acuerdo con la reglamentación interna de la institución y expuesta a un riesgo crediticio que debe ser permanentemente evaluado.

Se clasifica en la modalidad de Consumo y está estructurada en líneas de crédito debidamente reglamentadas por la Junta Directiva con sujeción a lo indicado en el Capítulo II de las Circulares Externas 004 del 2008 y 003 de febrero del 2013, ambas de la superintendencia de la Economía Solidaria.

A continuación se explica su variación y se detalla en su composición y estructura en concordancia con lo regulado en las circulares mencionadas:

La Cartera de Créditos bruta creció en el 15% respecto al año 2017 y representa el 96% del Activo Total.

Cartera de Créditos de Consumo	2018	2017	Variación		
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa	
Cartera Corto Plazo	2.721.222.113	2.741.488.422	-	20.266.309	-1%
Cartera Largo Plazo	5.369.805.394	4.380.540.111	989.265.283		23%
Subtotal Cartera de Créditos	8.091.027.507	7.122.028.533	968.998.974		14%
Deterioro Individual	-39.180.883	-17.932.294	-21.248.589		118%
Deterioro General	-80.860.629	-71.131.952	-9.728.677		14%
Deterioro Intereses	-539.064	-885.808	346.744		-39%
Subtotal Deterioro	-120.580.576	-89.950.054	-30.630.522		34%
Total Neto	7.970.446.931	7.032.078.479	938.368.452		13%

	2.018	2.017	Variación		
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa	
Categoría A Riesgo Normal	7.940.707.614	7.075.917.019	864.790.595		12%
Categoría B Riesgo aceptable	6.423.394	0	6.423.394		100%
Categoría C Riesgo Apreciable	60.782.415	30.610.807	30.171.608		99%
Categoría D Riesgo Significativo	57.800.018	60.293	57.739.725		95765%
Categoría E Riesgo de Icobrabilidad	25.314.066	15.440.414	9.873.652		64%
Deterioro	-120.580.576	-89.950.054	-	30.630.522	34%
Total Neto	7.970.446.931	7.032.078.479	938.368.452		13%

	2.018	2.017	Variación		
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa	
Crédito de Consumo Garantía Admisible con Libranza	137.252.429	1.068.891.942	(931.639.513)		-87%
Crédito de Consumo Garantía Admisible sin Libranza	24.645.381	176.340.757	(151.695.376)		-86%
Total Préstamos Garantía Admisible	161.897.810	1.245.232.699	(1.083.334.889)		-87%
Créditos de Consumo Otras Garantías con Libranza	7.545.331.430	5.615.583.306	1.929.748.124		34%
Créditos de Consumo Otras Garantías sin Libranza	378.157.798	254.794.462	123.363.336		48%
Total Préstamos Otras Garantías	7.923.489.228	5.870.377.768	2.053.111.460		35%
Intereses Crédito de Consumo	5.640.469	6.418.066	(777.597)		-12%
Total Cartera de Crédito Bruta	8.091.027.507	7.122.028.533	(1.083.334.889)		-15%

Deterioro Individual	(39.180.883)	(17.932.294)	(21.248.589)		118%
Deterioro General	(80.860.629)	(71.131.952)	(9.728.677)		14%
Deterioro Intereses	(539.064)	(885.808)			0%
Total Deterioro de Cartera	(120.580.576)	(89.950.054)	(30.630.522)		34%
Total Cartera de Crédito Neta	7.970.446.931	7.032.078.479	938.368.452		13%

Deterioro

Para el deterioro de la cartera de créditos, "PFEVIVA" se rige por los principios, criterios generales y parámetros establecidos por la Superintendencia de Economía Solidaria para evaluar en forma adecuada el riesgo crediticio implícito en este activo, así como los requisitos para su clasificación, calificación y deterioro, de modo que se revelen y establezcan las contingencias de pérdida de su valor y que dicho activo se registre de acuerdo con su realidad económica y contable. Para "PFEVIVA".

Del mismo modo la calificación por nivel de riesgo, esta dada por las siguientes categorías:

- Categoría A o "riesgo normal" Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como el resto de información crediticia indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.
- Categoría B o "riesgo aceptable, superior al normal" Los créditos calificados en esta categoría están aceptablemente atendidos y protegidos, pero existen debilidades que pueden afectar, transitoria o permanentemente la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito.
- Categoría C o "riesgo apreciable" Se califican en esta categoría los créditos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del

proyecto y comprometen el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos.

- Categoría D o “riesgo significativo” Son créditos de riesgo apreciable, pero en mayor grado, cuya probabilidad de recaudo es altamente dudosa.
- Categoría E o “riesgo de incobrabilidad” Son créditos de riesgo con mínima probabilidad de recaudo.

De acuerdo con la edad de vencimiento, la cartera de créditos se clasificará de la siguiente manera, aclarando que la Cartera de Crédito de Pfeviva, es de Consumo.

CATEGORIA	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCRÉDITO
A	0 – 30 días	0 – 30 días	0 – 60 días	0 – 30 días
B	31 – 90 días	31 – 60 días	61 – 150 días	31 – 60 días
C	91 – 180 días	61 – 90 días	151 – 360 días	61 – 90 días
D	181 – 360 días	91 – 180 días	361 – 540 días	91 – 120 días
E	>360 días	>180 días	>540 días	>120 días

Cualquiera de los créditos de un mismo deudor en B, C, D o en E, lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma clasificación otorgados a dicho deudor, en cumplimiento de la regla de arrastre definida en la Circular Básica Contable y Financiera 004 del 2008.

• Deterioro General

“PFEVIVA” constituye como mínimo un deterioro general del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta, en cumplimiento del numeral 6.1 del Capítulo II de la Circular Externa (Circular Básica Contable y Financiera) 004 de 2008.

• Deterioro individual:

“PFEVIVA” mantiene en todo tiempo un deterioro individual sobre su cartera de créditos de “consumo” para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo (B, C, D, E) en los siguientes porcentajes:

	COMERCIAL		CONSUMO		VIVIENDA		MICROCRÉDITO	
	DIAS	PROVISIÓN	DIAS	PROVISIÓN	DIAS	PROVISIÓN	DIAS	PROVISIÓN
A	0 -30	0%	0-30	0%	0-60	0%	0-30	0%
B	31 - 90	1%	31 -60	1%	61 -150	1%	31 -60	1%
C	91 -180	20%	61 -90	10%	151 -360	10%	61 -90	20%
D	181 -360	50%	91 -180	20%	361 -540	20%	91 -120	50%
E	>360	100%	181 - 360	50%	541 - 720	30%	>120	100%
			>360	100%	720 - 1080	60%		
					>1080	100%		

Así mismo, cuando un crédito se califique en C o en otra categoría de mayor riesgo, se dejan de causar intereses e ingresos por otros conceptos; por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden. En este caso, se provisionará la totalidad de lo causado y no pagado correspondiente a intereses e ingresos por otros conceptos que se generaron cuando el respectivo crédito fue calificado en categorías de riesgo A y B.

Nota 4 Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro a diciembre 31 por concepto de acreencias a cargo de las empresas patronales y otras cuentas por cobrar originadas en el giro normal de las actividades del fondo. Respecto al año 2017 su incremento neto es de 302% equivalente en términos

absolutos a \$72.7 millones de pesos y con una participación en el activo total del 0.7%.

“Pfeviva” registra las siguientes cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Anticipos	900.000	400.000	500.000	125%
Deudores patronales y empresas	17.760.742	11.915.795	5.844.947	49%
Otras cuentas por cobrar	38.280.126	1.835.718	36.444.408	1985%
Total inversiones	56.940.868	14.151.513	42.789.355	302%

El Saldo de anticipos, es el valor entregado a la abogada Maria Claudia Ariza rosales quien lleva el proceso de cobro jurídico de dos exasociados, procesos cuyas demandas se encuentran radicadas en Juzgados para notificación a los deudores.

Deudores Patronales y Empresas corresponde a los descuentos de nómina de diciembre del 2018 de la empresa Zoetis y saldos descontados por Pfizer a causa de liquidación de colegas y que al cierre del año quedaron pendientes de giro por la empresa en un valor de \$15 millones de pesos.

El rubro “Otras Cuentas por Cobrar” está conformado en el 94% a por el saldo de una obligación originada en Ley de Insolvencia ya conciliada legalmente con el deudor y sobre la cual se cuenta con una garantía prendaria y está siendo atendida normalmente por el deudor.

Nota 5 Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos representan la propiedad de los bienes muebles adquiridos por PFEVIVA para el desarrollo de sus operaciones. Al cierre de diciembre 31 se encuentra

totalmente depreciados y se muestran en el balance porque están siendo aun utilizados.

Propiedad Planta y Equipo	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Muebles y Equipo de Oficina	1.379.240	1.379.240	-	0%
Equipo de Cómputo y Comunicación	3.845.276	3.845.276	-	0%
Total Propiedad Planta y Equipo	5.224.516	5.224.516	-	0%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo				
Muebles y Equipo de Oficina	1.379.240	1.379.240	-	0%
Equipo de Cómputo y Comunicación	3.845.276	3.845.276	-	0%
Total Depreciación	5.224.516	5.224.516	-	0%
Total Propiedad Planta y Equipo neto de Depreciación	-	-	-	0%

Al cierre del periodo no se poseen compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo para el año siguiente.

Nota 6 Depósitos de Ahorro

Bajo esta denominación se registran los ahorros de los asociados. Participan en el pasivo total con el 97% y respecto al año 2017 presentan incremento del 29%. A diciembre se discrimina así:

Ahorros	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Ahorro Navideño	65.456.759	55.600.946	9.855.813	18%
Renta Fondo	182.793.997	58.910.816	123.883.181	210%
CDAT a 90 días	148.842.663	268.103.662	(119.260.999)	-44%
CDAT a 180 días	50.919.942	92.408.790	(41.488.848)	-45%
CDAT a 360 días	284.923.150	178.339.660	106.583.490	60%
Total Ahorros Voluntarios	732.936.511	653.363.874	79.572.637	12%
Depósitos de Ahorro Permanente	5.077.563.044	4.338.190.571	739.372.473	17%
Total Depósitos	5.810.499.555	4.991.554.445	818.945.110	16%

El saldo de cada una de las modalidades de ahorro relacionadas en la nota precedente incluye el valor de los rendimientos liquidados hasta el 31 de diciembre del 2018, que para los ahorros voluntarios ascienden a \$50 millones. Como fomento a la cultura del ahorro de los asociados y al

resultado económico obtenido en la vigencia que termina, la Junta Directiva haciendo uso de la potestad que le otorga el Estatuto, aprobó un reconocimiento de rendimientos sobre el ahorro permanente de los asociados en un valor de \$130 millones de pesos distribuido en proporción al monto de sus ahorros y los cuales son aplicados al ahorro del asociado o se le entregan en un bono; ello dependiendo de la voluntad del mismo asociado. Los valores menores a \$50.000.00 se abonan a la cuenta del respectivo asociado.

El ahorro permanente está conformado por el 70% de la cuota del aporte periódico de los asociados y no se podrá retirar en forma parcial de acuerdo con lo establecido en el Estatuto y debidamente reglamentado, razón por la cual PFEVIVA debe constituir el Fondo de Liquidez tal como se refiere y se detalla en la Nota N° 1 de este informe.

Los ahorros voluntarios están constituidos por los Certificados de Depósito de Ahorro a Término (CDAT), los cuales tienen plazos de 90, 180 y 360 días; el Renta Fondo (REN) y Ahorro Navideño (NAV). Sobre los depósitos se reconocen intereses, los cuales son causados con cargo al resultado del ejercicio; los rendimientos se abonan mensualmente en la cuenta de cada Asociado. Cada modalidad de ahorro voluntario está reglamentada por la Junta Directiva. Para el reconocimiento de los intereses se maneja la DTF con algunos puntos adicionales, así:

- Para el ahorro navideño, se reconoce la DTF.
- Para el Renta-Fondo y los CDAT según el plazo, así:
 - A 90 días: DTF + 2 puntos
 - A 180 días: DTF+2.3 puntos
 - A 360 días y más: DTF+2.5 puntos

Nota 7 Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

Con respecto al año 2017 el saldo disminuyó en el 100% tal como se observa a continuación:

Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Entidades Cooperativas	-	53.285.559	(53.285.559)	-100%
Intereses crédito Ordinario a Corto Plazo	-	592.398	(592.398)	-100%
Total	-	53.877.957	(53.877.957)	-100%

Durante el año 2018 fue necesario en algunos meses, hacer uso del recurso externo para atender el servicio del crédito mientras las empresas patronales realizaban el respectivo giro de los descuentos. Se pagaron intereses una tasa promedio del 9.73% N.A. y ascendieron a \$12.3 millones. Al momento de recaudar los descuentos referidos se realiza el abono acordado o el pago anticipado de la obligación, por lo tanto al cierre del año no quedó pasivo alguno por este concepto.

Nota 8 Cuentas por Pagar y Otras

Registran las acreencias corrientes de PFEVIVA y representan el 1% del Pasivo Total y su detalle es el siguiente:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Honorarios	-	344.562	(344.562)	100%
Servicios públicos	-	83.615	(83.615)	-100%
Costos y Gastos por Pagar	15.365.858	11.880.035	3.485.823	29%
Retención en la fuente	7.517.459	3.710.000	3.807.459	103%
Industria y Comercio	11.401.000	9.464.000	1.937.000	20%
Valores por reintegrar	6.129.796	1.631.312	4.498.484	276%
Retenciones y aportes laborales	3.373.600	3.132.400	241.200	8%
Exigibilidades por servicios de recaudo	63.195.751	43.858.012	19.337.739	44%
Total Cuentas por Pagar	106.983.464	74.103.936	32.879.528	44%

El importe más significativo de esta cuenta es Exigibilidades por Servicio de Recaudo, bajo la cual se maneja los Convenios que ha formalizado PFEVIVA para la prestación de servicios complementarios a los asociados en virtud del Contrato de Mandato firmado entre las partes. Representan el 59% de las cuentas por pagar y 0.01% del pasivo total. Las Cuentas por Pagar en su totalidad están conformadas por conceptos que corresponden a operaciones del giro normal de PFEVIVA en su funcionamiento y por ende su pago se realiza con periodicidad mensual vencida.

Nota 9 Fondos Sociales

Refleja el saldo de los valores destinados para suplir necesidades comunes de los asociados, a partir de la apropiación de los excedentes del ejercicio. De igual forma, registra la apropiación del excedente con destino al Fondo de Desarrollo Empresarial Solidario que de acuerdo con lo establecido en la Ley 1391 de 2010 equivale a mínimo el 10% de los excedentes del ejercicio, como también el saldo del Fondo para adquisición de software. Durante el año 2018 estos fondos han tenido el tratamiento establecido en la Ley 79 de 1988, en concordancia con lo regulado en el Capítulo VII de la Circular Básica Contable y Financiera 004 del 2008 y la ejecución de su saldo para el siguiente año, es sometido a aprobación de la asamblea general.

Su ejecución durante el año 2018, es como sigue:

NOMBRE	SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2017	INCREMENTOS		UTILIZACION	SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2018
		EXCEDENTE	OTROS		
Bienestar Social	2.750.286	43.184.493	1.768.084	31.560.973	16.141.891
Adquisición software	16.617.100	0	0	2.200.000	14.417.100
FODES	27.843.040	6.169.213	0	0	34.012.253
SALDO TOTAL	47.210.427	49.353.707	1.768.084	33.760.973	64.571.245

Nota 10 Beneficios a Empleados

Los beneficios a corto plazo que ofrece "PFEVIVA" comprenden las obligaciones establecidas por la ley laboral y también beneficios por mera liberalidad del empleador determinado de acuerdo con los resultados de la entidad al cierre del ejercicio. Representan el 0.2% de pasivo total y su incremento respecto al año 2017 es del 10%. El detalle a diciembre 31 es el siguiente:

Beneficios a empleados	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Cesantias Consolidadas	8.536.238	8.110.000	426.238	5%
Intereses sobre Cesantias	997.298	973.200	24.098	2%
Vacaciones Consolidadas	3.244.167	2.510.100	734.067	29%
Total Beneficios a Empleados	12.777.703	11.593.300	1.184.403	10%

Las cesantías consolidadas son trasladadas al Fondo de Cesantías elegido por los trabajadores y de acuerdo con la fecha establecida por el ente gubernamental.

Nota 11 Otros Pasivos Financieros

Corresponde a pagos anticipados en su mayoría por parte de los asociados expfizer y que de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo se registran bajo esta denominación. Cuando estos pagos contienen cuota de aportes social, se abona a la cuenta respectiva en el mes para el cual tiene el asociado la exigibilidad de la obligación dejándose inicialmente en un pasivo diferido. Su detalle a diciembre 31 es como sigue:

Otros Pasivos no Financieros	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Abonos por aplicar a Obligaciones	4.533.677	6.630.870	(2.097.193)	-32%
Consignaciones por identificar	12.424.014	-	-	100%
Total Otros Pasivos Financieros	16.957.691	6.630.870	10.326.821	156%

El concepto "Consignaciones por Identificar", se han generado a falta del soporte que deben enviar los asociados expfizer cuando las realizan. Se está a la espera de que el banco responda a la solicitud realizada por PFEVIVA, suministrando copia de ellas para hacer la respectiva aplicación al estado de cuenta del asociado.

Nota 12 Patrimonio

Según lo dispuesto en la Ley 79 de 1988 el patrimonio de las entidades pertenecientes al Sector de la Economía Solidaria, está constituido por los aportes sociales individuales, aportes sociales mínimos irreducibles y los amortizados, los fondos de destinación específica, así como también las reservas de carácter permanente y los excedentes. Respecto al año 2017 los aportes sociales representan el 89% del patrimonio total y su incremento fue del 15%. El detalle a diciembre 31 es como sigue:

	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Patrimonio				
Aportes Sociales Temporalmente Restringidos	2.140.469.353	1.863.757.189	276.712.164	15%
Capital mínimo irreducible	25.042.155	25.042.155	-	0%
Total Capital Social	2.165.511.508	1.888.799.344	276.712.164	15%
Reservas				
Reserva para protección de aportes	196.426.267	184.087.840	12.338.427	7%
Reserva capital institucional	1.000.000	1.000.000	-	0%
Total Reservas	197.426.267	185.087.840	12.338.427	7%
Fondo Especial	387.803,00	155797	232.006	149%
Excedentes				
Excedentes del ejercicio	79.339.979	61.692.133	17.647.846	29%
Excedentes Acumulados por efecto por conversión IFRS 1*	1.512.535	1.512.535	0	0%
Total Excedentes	80.852.514	63.204.668	17.647.846	28%
Total Patrimonio	2.444.178.092	2.137.247.649	306.930.443	14%

Aportes sociales

Representan el valor de los aportes efectivamente pagados por los asociados al momento de constitución de la entidad, así como los incrementos posteriores efectuados mediante pagos según el Estatuto y previo el cumplimiento de los requisitos legales vigentes al momento de la constitución o del aumento.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 2496 de 2015, el Capítulo VI, menciona el Tratamiento de los Aportes Sociales en las entidades de naturaleza solidaria: "Artículo 1.1.4.6.1. Tratamiento de los aportes sociales.- La preparación de los estados financieros individuales y separados, las organizaciones de naturaleza solidaria realizarán el tratamiento de los aportes sociales en los términos previstos en la Ley 79 de 1988 y sus modificatorios."

Estos aportes se acreditan mediante certificaciones o constancias expedidas según lo disponga el Estatuto, que en ningún caso tienen el carácter de títulos valores y pueden ser proporcionados en dinero, en especie o trabajo convencionalmente evaluados.

Estas aportaciones corresponden al 30% de la cuota periódica de ahorro de cada asociado.

- **Aportes Sociales Mínimos no Reducibles:** De acuerdo con lo establecido en el numeral 7 del artículo 5 de la Ley 79 de 1988 y la Ley 454 de 1998; se debe establecer en los estatutos un monto mínimo de aportes sociales no reducibles, debidamente pagados durante su existencia.

Los aportes sociales no reducibles corresponden al valor del aporte social que toda organización solidaria debe tener

como protección al patrimonio. Este aporte puede ser incrementado por decisión de la asamblea general pero en ningún caso, podrá disminuirse.

Consecuentemente con la Ley 79 de 1988 y con la Ley 454 de 1998 en su Artículo 6° - numeral 5°, PFEVIVA estableció según el parágrafo único del artículo 31° de los estatutos vigentes, en treinta (30) salarios mínimos legales mensuales vigentes el monto mínimo de los aportes sociales mínimos no reducibles, que para el año 2018 equivalen a \$23.4 millones.

Reservas

“PFEVIVA” apropia de sus excedentes como mínimo el 20% de carácter legal para incrementar las reservas de protección de aportes. Esta reserva corresponde al valor apropiado con el propósito de proteger el patrimonio social y de absorber posibles pérdidas futuras. En el momento en que esta reserva se hubiere empleado para compensar dichas pérdidas, la primera aplicación de excedentes futuros será la de establecer la reserva a nivel que tenía antes de su utilización. Representan el 8% del patrimonio y su variación consiste en un incremento del 7% respecto al año 2017.

Nota 13 Excedente del Ejercicio

Los excedentes representan el resultado de la gestión administrativa de PFEVIVA y el logro de las metas y objetivos. Comparado con el año 2017 refleja incremento del 29%, así:

	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Excedente del Ejercicio Actual	79.339.979	61.692.133	17.647.846	29%
excedente Acumulado Efecto IFRS 1° vez	1.512.535	1.512.535	0	0%
Total Excedente del Ejercicio	80.852.514	63.204.668	17.647.846	28%

Nota 14 Ingresos de actividades ordinarias

Corresponde a los ingresos generados durante el año 2018 tras la ejecución del objeto social.

	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Ingresos por actividades ordinarias				
Intereses por servicio de crédito	1.022.082.442	842.551.502	179.530.940	21%
Ingresos Financieros	9.949.117	13.041.996	(3.092.879)	-24%
Dividendos y participaciones	601.038	966.708	(365.670)	-38%
Recuperación de Deterioro	6.582.002	41.144	6.540.858	15897%
Otros ingresos	66.901	643.512	(576.611)	-90%
Total Ingresos	1.039.281.500	857.244.862	182.036.638	21%

• Intereses por Servicio del Crédito

“PFEVIVA” Registra bajo esta denominación el valor de los intereses percibidos por los recursos colocados en cartera de créditos entre sus asociados. Representan el 98% de los ingresos totales y respecto al año 2018 se incrementaron en el 21%.

• Ingresos financieros

Son obtenidos en la colocación de excedentes de liquidez en carteras colectivas, así como también por rendimientos del fondo de liquidez.

• Dividendos y Participaciones

Originados en la revalorización de los aportes sociales que mantiene PFEVIVA en Financiafondos por el carácter de asociado a esta entidad.

• Recuperación de Deterioro

Es un ingreso que se reconoce cuando una cartera está en mora y deteriorada y posteriormente es recuperada.

• Otros Ingresos

Registran algunos valores no materiales no contemplados en los conceptos anteriores.

Nota 15 Costos de prestación de servicios

Representa el valor de los costos incurridos por PFEVIVA para el reconocimiento de rendimientos sobre el ahorro voluntario y en general en la ejecución de actividades de beneficio social para sus asociados. Representa el 62% del total de costos y gastos y su incremento respecto al año 2017 es del 25%. La ejecución se detalla a continuación:

Costo de Ventas y Prestación de Servicios	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Intereses Depósitos de Ahorro Contractual	15.788.115	15.812.056	(23.941)	0%
Intereses CDAT	33.729.240	35.583.147	(1.853.907)	-5%
Intereses Ahorro Permanente	130.000.000	70.000.000	60.000.000	86%
Cumpleaños asociados	26.028.361	23.584.381	2.443.980	10%
Día de los niños	36.145.235	39.086.558	(2.941.323)	-8%
Seguro de Vida Deudores	15.502.811	13.693.598	1.809.213	13%
Atención Asociados	218.832.466	168.951.347	49.881.119	30%
Auxilio Educativo	63.146.400	59.468.240	3.678.160	6%
Costo Operacional GES	10.214.881	5.101.434	5.113.447	100%
Administración tarjeta GES	4.757.528	5.112.365	(354.837)	-7%
Impuesto a las Ventas	38.662.659	39.475.327	(812.668)	-2%
Total Costo de Ventas y Prestación de Servicios	592.807.696	475.868.453	116.939.243	25%

Nota 16 Gastos de Administración

Los gastos de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal de la entidad y registra las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio para la gestión encaminada a la dirección, planeación y organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad operativa, autorizadas por la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Los Gastos de Administración del año 2018 comprenden lo siguiente:

Gastos de Administración	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Beneficios a Empleados (1)	184.961.014	165.384.265	19.576.749,00	12%
Gastos Generales (2)	113.323.559	106.553.482	6.770.077,30	6%
Deterioro	37.515.028	17.318.698	20.196.330,27	117%
Depreciación	-	1.116.446	(1.116.446,00)	-100%
Gastos Financieros (3)	31.334.223	29.311.385	2.022.837,90	7%
Total Gastos de Administración	367.133.824	319.684.276	47.449.548,47	15%

(1) Beneficios a empleados:

Registra los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral existente de conformidad con las disposiciones legales vigentes, como se detalla a continuación.

(1) Beneficios a Empleados	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Sueldos	96.455.633	92.711.532	3.744.101,00	4%
Auxilio de transporte	1.282.100	241.106	1.040.994,00	432%
Cesantías	8.806.270	8.110.000	696.270,00	9%
Intereses sobre cesantías	933.177	973.200	(40.023,00)	-4%
Prima Legal	8.718.139	8.110.000	608.139,00	7%
Vacaciones	6.227.484	4.418.292	1.809.192,00	41%
Bonificaciones	13.507.222	14.397.000	(889.778,00)	-6%
Dotación y suministro a trabajadores	540.000	-	540.000,00	100%
Aportes salud	8.567.146	8.168.800	398.346,00	5%
Aportes Fondo de pensiones	12.087.524	11.513.600	573.924,00	5%
Aportes A.R.L.	528.900	502.900	26.000,00	5%
Aportes Caja de Compensación Familiar	4.032.200	3.830.400	201.800,00	5%
Aportes I.C.B.F.	3.022.000	2.881.100	140.900,00	5%
Aportes SENA	2.014.700	1.921.100	93.600,00	5%
Seguros Empleados	592.499	567.218	25.281,00	4%
Capacitación al personal	14.046.650	3.451.000	10.595.650,00	307%
Auxilio de alimentación	3.561.610	3.064.579	497.031,00	16%
Otros Beneficios a empleados	37.760	522.438	(484.678,00)	-93%
Total Gastos de Personal	184.961.014	165.384.265	19.576.749,00	12%

Explicación de algunos conceptos que presentan variación significativa:

-Auxilio de transporte: Desde el mes de marzo de 2018 se contrató un empleado con sueldo inferior a dos salarios mínimos lo que da lugar a reconocer este auxilio.

-Capacitación al Personal: Se genera básicamente en la contratación del servicio de Coaching Ejecutivo para la gerencia y el equipo de trabajo de PFEVIVA.

-Dotación y Suministro a trabajadores: El incremento tiene que ver con la explicación dada para el rubro del Auxilio de transporte.

(2) Gastos Generales

Comprende los valores causados para el funcionamiento de PFEVIVA en desarrollo de su objeto social. A 31 de diciembre reflejan los siguientes saldos por concepto:

(2) Gastos Generales	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Honorarios	36.713.364	31.810.610	4.902.754,00	15%
Impuestos	11.739.251	9.463.519	2.275.732,00	24%
Seguros	11.584.651	10.123.360	1.461.291,00	14%
Mantenimiento	876.618	1.525.486	(648.868,00)	-43%
Cafetería	809.515	480.000	329.515,00	69%
Servicios públicos	2.365.623	1.767.630	597.992,59	34%
Transportes	430.842	716.650	(285.808,00)	-40%
Papelaría y útiles de Oficina	1.228.966	2.290.650	(1.061.684,00)	-46%
Publicidad y propaganda	7.804.534	10.451.863	(2.647.329,00)	-25%
Contribuciones y afiliaciones	6.119.768	5.924.510	195.258,00	3%
Gastos de asamblea	14.222.427	9.967.417	4.255.010,00	43%
Gastos Directivos	713.680	-	713.680,00	100%
Gastos Legales	1.721.420	2.202.055	(480.635,00)	-22%
Información Comercial	3.730.265	3.393.539	336.726,00	10%
Gastos de representación	-	1.331.113	(1.331.113,00)	-100%
Servicios Temporales	120.000	900.000	(780.000,00)	-87%
Asistencia técnica	5.011.582	8.254.304	(3.242.722,00)	-39%
Gastos fondo de solidaridad	1.096.550	-	1.096.550,00	100%
Bodegaje y Archivo	4.842.233	3.944.725	897.508,00	23%
Retenciones asumidas	175.000	43.225	131.775,00	305%
Estudios de Seguridad	176.449	106.000	70.449,00	66%
Gastos Varios	966.028	1.403.424	(437.395,78)	-31%
Ajsute al peso	2.418	9.157	(6.738,82)	-74%
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	872.375	444.245	428.130,31	96%
Total Gastos Generales	113.323.559	106.553.482	6.770.077,30	6%

-Gastos del Fondo de Solidaridad: El incremento se da por algunos auxilios otorgados en el mes de febrero cuando aún no se había realizado la apropiación de excedentes por parte de la asamblea, con destino al fondo de bienestar social, razón por la cual debimos afectar el gasto.

(3) Gastos Financieros

"PFEVIVA" al cierre del periodo sobre el que se informa, incurrió en gastos financieros correspondientes a:

Gastos Financieros	2018	2017	Variación	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Relativa
Gastos bancarios	8.862.146	8.630.022	232.123,51	3%
Impuesto 4 X mil	7.829.341	8.281.064	(451.722,68)	-5%
Intereses corrientes	14.642.736	12.400.298	2.242.437,74	18%
Total Gastos Financieros	31.334.223	29.311.385	2.022.838,26	7%

Nota 18 Controles de Ley

Corresponde al cumplimiento de los requerimientos exigidos por entes de control, vigilancia y supervisión.

Fondo de Liquidez

Tal como ya se hizo referencia en la Nota 1 de este informe PFEVIVA cumple con los parámetros del monto equivalente al 2 y al 10% de los depósitos registrados al corte de cada mes y con lo regulado por el Decreto 961 del 2018 que unificó la Gestión de Administración del riesgo de Liquidez de las Organizaciones de la Economía Solidaria.

Administración de Riesgo de Liquidez

PFEVIVA durante el año 2018 efectuó la gestión integral de su riesgo de liquidez a través de la maduración de sus activos, pasivos, patrimonio y posiciones fuera de balance, en cumplimiento del Decreto 790 del 2003 para proteger el patrimonio del fondo de empleados analizando el manejo de la liquidez en el corto, mediano y largo plazo. A partir del 5 de junio del 2018 se tiene en cuenta lo regulado por el gobierno nacional con la expedición del Decreto 961.

Limite de las Inversiones

PFEVIVA, no manejó durante el año 2018 inversiones de capital, todos sus recursos los coloca en servicio de crédito entre sus asociados. Los excedentes de tesorería se colocan en fiducias rentables y disponibles, ninguna de ellas superando el 100% de los aportes sociales y reservas patrimoniales del fondo de empleados.

De acuerdo con el Decreto 2496 de diciembre 23 de 2015, artículo 3, PFEVIVA tiene tratamiento especial para los aportes, la cartera de crédito y su deterioro, por lo cual se exceptúa la clasificación de los aportes a cuentas de pasivo; y la cartera y su deterioro ya no tienen que afectarse de acuerdo con el documento técnico sobre tratamiento de las NIIF como lo obligaba el decreto 2420 reglamentario de las normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información. En cuanto a los aportes sociales se seguirán tratando y manejando de acuerdo con la Ley 79 de 1988, en el patrimonio.

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Firmado en original)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO T.P. N° 44009- T
(Firmado en original)

CARLOS ALBERTO SAENZ ROJAS
Revisor Fiscal T.P. 105387-T
(Firmado en original)

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y LA CONTADORA DE FONDO DE EMPLEADOS DE PFIZER “PFEVIVA”

Los suscritos Representante Legal y el Contador del Fondo de Empleados de PFIZER “PFEVIVA”, declaramos que hemos preparado los estados financieros básicos como son: El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Flujo de Efectivo y Estado de Cambio en el Patrimonio, expresados en pesos colombianos, con corte a Diciembre 31 de 2018. Están preparados a partir de los registros de contabilidad de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF), junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, por sus siglas en inglés). Las normas base corresponden a las traducidas al español NIIF para Pymes versión 2009 acogidas en Colombia a través del Decreto 3022 del 2013 introducido en el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015.

Lo anterior teniendo en cuenta las salvedades del Sector Solidario para el tratamiento de los Aportes Sociales, la Cartera de créditos y su Deterioro. Así mismo Aplicando procedimientos de valuación, valoración y presentación que han sido comparados uniformemente con los del año inmediatamente

anterior, que reflejan razonablemente la situación financiera y antes de ser puestos a disposición de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de PFEVIVA, durante el año 2018, existen y todas las transacciones que los conforman se han realizado durante el periodo.
- Todos los hechos económicos realizados por PFEVIVA, durante el año 2018, han sido reconocidos y correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo (NIIF).
- Certificamos que los estados financieros de PFEVIVA a 31 de diciembre de 2018 han sido tomados de los libros oficiales y se presentan en forma comparativa para los años 2018 y 2017 ajustados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera, en cumplimiento de las políticas desarrolladas y aprobadas por la Junta Directiva para tal fin.
- No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- No se presentan hechos posteriores en el curso del periodo que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.

SANDRA LILIANA CUENCA BARRIOS
REPRESENTANTE LEGAL
(Firmado en original)

LUZ MARINA SOSA ISAZA
CONTADOR PUBLICO T.P. N° 44009- T
(Firmado en original)

Pfeviva