



ESTADOS FINANCIEROS 2013/2014



BALANCE GENERAL COMPARATIVO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE					
Disponible	4	677.677	232.643	445.034	191,29
Inversiones Negociables en Títulos	5	1.384	1.339	45	3,36
Derecho de Recompra de Inversiones Negociables	5	1.057.759	531.545	526.214	99,00
Fondo de Liquidez	5	1.207.952	992.873	215.079	21,66
Cartera de Créditos	6	8.145.919	7.622.792	523.127	6,86
Provisión General de Cartera	6	(81.459)	(76.228)	(5.231)	6,86
Provisión Individual de Cartera	6	(150.829)	(68.556)	(82.273)	120,01
Cuentas Por Cobrar	7	351.104	222.545	128.559	57,77
Provisiones		(7.667)	(4.977)	(2.690)	54,05
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		11.201.840	9.453.976	1.747.864	18,49
NO CORRIENTES					
Activo a Largo Plazo					
Inversiones Disponibles para la Venta	8	7.477.992	7.590.188	(112.196)	(1,48)
Cartera de Créditos	6	16.088.412	13.460.300	2.628.112	19,52
Provisión General de Cartera	6	(160.884)	(134.603)	(26.281)	19,52
Total Activo a Largo Plazo		23.405.520	20.915.885	2.489.635	11,90
Propiedad, planta y Equipo					
Equipos de Oficina	9	4.251	4.251	0	0
Equipo de Cómputo	9	65.333	52.620	12.713	24,16
Menos Depreciaciones	9	(57.450)	(49.941)	(7.509)	15,04
Total Propiedad, planta y Equipo		12.134	6.930	5.204	75,09
Activos Diferidos					
Cargos Diferidos	11	12.811	64.057	(51.246)	(80,00)
Gastos Anticipados	11	7.221	7.273	(52)	(0,71)
Total Activos Diferidos		20.032	71.330	(51.298)	(71,92)
Otros Activos					
Otras Inversiones	10	36.781	36.503	278	0,76
Total Otros Activos		36.781	36.503	278	0,76
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		23.474.467	21.030.648	2.443.819	11,62
TOTAL ACTIVOS		34.676.307	30.484.624	4.191.683	13,75
Cuentas de Orden Deudoras	30				
Deudoras-Activos Totalmente Depreciados		591	591	0	0
Deudoras Contingentes-Demandas y litigios		130.323	130.323	0	0
Deudoras Contingentes-Intereses Cartera de Credito		70.556	47.232	23.324	49,38
Deudoras de Control-Creditos Castigados		8.030	8.030	0	0
Acredoras Contingentes por contra		65.919.070	61.145.681	4.773.389	7,81
TOTAL CUENTAS DE ORDENES		66.128.570	61.331.857	4.796.713	7,82

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Isabel Ferrer Pineda
Gerente

Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T



BALANCE GENERAL COMPARATIVO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013	VARIACION	%
PASIVO CORRIENTE					
Depósitos	12	1.665.174	1.108.560	556.614	50,21
Pactos de Recompra	13	610.806	528.462	82.344	15,58
Credito Bancos Comerciales	15	981.750	834.333	147.417	17,67
Cuentas por Pagar	14	762.749	492.123	270.626	54,99
Obligaciones Laborales	16	51.733	29.022	22.711	78,25
Impuestos Gravámenes y Tasas	16	2.495	0	2.495	100,00
Otras Cuentas por Pagar	16	72.015	16.907	55.108	325,95
		4.146.722	3.009.407	1.137.315	37,79
FONDOS SOCIALES					
Fondo de Bienestar Social	17	18.082	4.395	13.687	311,42
Fondo Social para Otros Fines	17	2.139.810	2.222.952	(83.142)	(3,74)
TOTAL FONDOS SOCIALES		2.157.892	2.227.347	(69.455)	(3,12)
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES					
Otros	18	731.952	627.334	104.618	16,68
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS		731.952	627.334	104.618	16,68
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.036.566	5.864.088	1.172.478	19,99
PASIVO NO CORRIENTE					
Depósitos	12	9.936.193	8.610.538	1.325.655	15,40
Obligaciones y créditos de Bancos	15	1.203.928	972.417	231.511	23,81
Otras Cuentas por Pagar	19	24.947	24.947	0	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		11.165.068	9.607.902	1.557.166	16,21
TOTAL PASIVOS		18.201.634	15.471.990	2.729.644	17,64
PATRIMONIO					
Aportes Sociales	20	5.236.957	4.399.998	836.959	19,02
Reservas para Protección de Aportes	21	1.821.411	1.693.749	127.662	7,54
Fondos de Destinación Específica	22	214.528	214.528	0	0,00
Auxilios y Donaciones	23	262.661	262.661	0	0,00
Ganancias o Pérdidas Acumuladas no Realizadas	23	8.217.405	7.803.388	414.017	5,31
Excedentes del Ejercicio Actual		721.711	638.310	83.401	13,07
TOTAL PATRIMONIO		16.474.673	15.012.634	1.462.039	9,74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		34.676.307	30.484.624	4.191.683	13,75
Cuentas de Orden por Contra	28				
Acreedoras de Control-Capital mínimo irreducible		39.485	39.485	0	0
Deudoras contingentes por el contrario		200.880	177.556	23.324	13,14
Deudoras de Control por contra		8.620	8.620	0	0,00
Acreedoras Contingentes		65.879.585	61.106.196	4.773.389	7,81
TOTAL CUENTAS DE ORDENES		66.128.570	61.331.857	4.796.713	7,82

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Isabel Ferrer Pineda

Isabel Ferrer Pineda
Gerente

Jose Pabón Rivera

Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T

Javier Romero Pereira

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T



ESTADO DE EXCEDENTES COMPARATIVOS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

RUBRO	NOTAS	2014	2013	VARIACIÓN	%
INGRESOS					
OPERACIONALES	24				
Servicio de Créditos		2.800.812	2.383.757	417.055	17,50
Intereses Inversiones Negociables		1.096	1.149	(53)	(4,61)
Intereses Fondo de Liquidez		42.176	18.262	23.914	130,95
Recuperaciones		11.387	28.742	(17.355)	(60,38)
Otros Ingresos Administrativos		84.885	73.194	11.691	15,97
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		2.940.356	2.505.104	435.252	17,37
GASTOS					
OPERACIONALES	26				
Gastos de Personal		711.141	559.872	151.269	27,02
Gastos Generales		493.291	417.548	75.743	18,14
Provisiones		127.862	160.761	(32.899)	(20,46)
Depreciaciones		7.509	4.944	2.565	51,88
Financieros		194.741	184.499	10.242	5,55
Amortización y Agotamiento		51.246	51.246	0	0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.585.790	1.378.870	206.920	15,01
EXCEDENTES (PERDIDA) OPERATIVOS		1.354.566	1.126.234	228.332	20,27
INGRESOS NO OPERACIONALES	25				
Dividendos y participaciones		103.716	96.003	7.713	8,03
Diversos		11	6	5	83,33
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		103.727	96.009	7.718	8,04
COSTOS NO OPERACIONALES	27				
Intereses sobre depósitos de ahorros		736.582	583.933	152.649	26,14
TOTAL COSTOS NO OPERACIONALES		736.582	583.933	152.649	26,14
EXCEDENTES NETOS		721.711	638.310	83.401	13,07

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Isabel Ferrer Pineda
Gerente

Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores Expresados en miles de pesos Colombianos)

RUBRO	SALDO DIC/2013	DISMINUCION	AUMENTO	SALDO DIC/2014
<u>APORTES Y RESERVAS</u>				
Aportes Sociales	4.399.998	0	836.959	5.236.957
Reserva Proteccion de Aportes	1.693.749	0	127.662	1.821.411
Total Aportes y Reservas	6.093.747	0	964.621	7.058.368
<u>Fondos de Destinación Específica:</u>				
Fondo para Revalorización de Aportes	1.215	86.169	86.169	1.215
Fondo para Amortización de Aportes	206.496	0	0	206.496
Fondos de Inversión	6.817	0	0	6.817
Total Fondos de Destinación Específica	214.528	86.169	86.169	214.528
<u>Superávit:</u>				
Por Valorizaciones	0	0	0	0
Ganancias o Perdidas Acumuladas no Realizadas	7.803.388	0	414.017	8.217.405
Por Donaciones	262.661	0	0	262.661
Total Superavit	8.066.049	0	414.017	8.480.066
<u>Excedentes del Ejercicio:</u>				
Excedentes Ejercicios Anteriores	638.310	638.310	0	0
Excedentes presente ejercicio	0	0	721.711	721.711
Total Resultados	638.310	638.310	721.711	721.711
TOTAL PATRIMONIO	15.012.634	724.479	2.186.518	16.474.673

Isabel Ferrer Pineda
Gerente

Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T



ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR:	2014	2013
Operaciones:		
Excedente Neto	721.711	638.310
Mas (Menos) partidas que no afectan el Capital de trabajo:		
Depreciaciones y provisiones	186.617	216.951
Capital de trabajo provisto por las operaciones	908.328	855.261
Operaciones de Financiación:		
Reservas protección de Aportes	127.662	110.726
Incremento en Ahorro permanente no cte	1.323.294	1.925.030
Disminucionen inversiones a largo plazo	112.196	563.410
Aumento en Aportes Sociales	836.959	827.724
Incremento en Credito con Bancos	461.272	491.500
Incremento en Fondos de destinacion especifica	0	0
Disminucion en activos diferidos	51.298	0
Sub-Total Operaciones de Financiación	2.912.681	3.918.390
TOTAL RECURSOS PROVISTOS	3.821.009	4.773.651
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	2014	2013
Distribucion Excedentes periodo anterior	638.310	553.630
Incremento en Otras Inversiones	278	265
Incremento Colocacion de Cartera Largo Plazo	2.601.831	2.023.729
Incremento Activos Diferidos	0	5.486
Incremento en propiedad planta y equipo	5.204	2.489
Disminucion en obligaciones Bancarias no cte	0	0
Total Recursos Utilizados	3.245.623	2.585.599
AUMENTO(DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	575.386	2.188.052
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS	3.821.009	4.773.651
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	2014	2013
Disponible	445.034	-220.073
Fondo de Liquidez	215.079	836.266
Inversiones Negociables en Titulos de Deuda	45	-5.889
Cartera de Crédito Corriente	435.623	712.612
Cuentas por Cobrar	125.869	-37.263
Derecho de recompra de Inversiones Negociables	526.214	531.545
Pacto de Recompra	-82.344	28.667
Cuentas por Pagar	-270.626	-297.705
Impuestos gravámenes y tasas	-2.495	0
Fondos Sociales	69.455	277.103
Pasivos Estimados y Provisiones	-104.618	-170.120
Ahorro Permanente corriente	-556.614	-102.376
Otra Cuentas por Pagar	-55.108	41.259
Obligaciones Laborales	-22.711	-641
Creditos Bancos Comerciales	-147.417	594.667
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	575.386	2.188.052

Isabel Ferrer Pineda
Gerente

Jose Pabón Rivera
Contador T.P.# 25991-T

Javier Romero Pereira
Revisor Fiscal
TP 15128-t



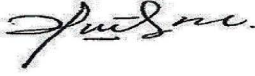
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2014	2013
Excedente Neto	721.711	638.310
Mas (Menos) partidas que no afectan el flujo de Efectivo		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	186.617	216.951
Sub-Total	908.328	855.261
<u>Cambios en activos y pasivos Operacionales.</u>		
<u>Fuentes:</u>		
Disminucion en Inversiones Negociables	0	5.889
Disminucion en Inversiones disponibles para la Venta	112.196	1.136.047
Incremento en Obligaciones Laborales	22.711	641
Incremento Pacto de Recompra	526.214	0
Incremento en Cuentas por Pagar	270.626	297.705
Pasivos estimados y provisiones	104.618	170.120
Total Fuentes Actv. Operación	1.036.365	1.610.402
<u>Usos:</u>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	128.559	37.048
Disminucion en Otras cuentas por Pagar	0	41.259
Incremento en otras inversiones	278	265
Disminucion en Pactos de Recompra	0	28.667
Incremento Fondo de Liquidez	215.079	836.266
Incremento en propiedad,planta y equipo	12.713	2.489
Colocacion de Cartera de Creditos	3.455.341	3.441.858
Incremento en Activos Diferidos	0	5.486
Utilizacion Fondos Sociales	514.350	650.618
Sub-Total	4.326.320	5.043.956
Fondos Netos Obtenidos por (usados en) las Actividades de Operación:	-2.381.627	-2.578.293
<u>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación:</u>		
Incremento de ahorros permanentes	1.882.269	2.027.406
Incremento en Aportes Sociales	836.959	827.724
Incremento en Fondos Sociales	444.896	373.513
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	403.874	491.500
Fondos netos provistos por las Actividades de Financiación	3.567.998	3.720.143
TOTAL EFECTIVO PROVISTO (USADO) EN EL PERIODO	1.186.371	1.141.850
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO	1.758.401	616.551
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	2.944.772	1.758.401


Isabel Ferrer Pineda
 Gerente


Jose Pabón Rivera
 Contador T.P.# 25991-T



INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
CAPITAL DE TRABAJO	4.165.274	3.589.888
ACTIVOS CORRIENTES	11.201.840	9.453.976
PASIVOS CORRIENTES	7.036.566	5.864.088
RAZON CORRIENTE O PRUEBA ACIDA	1,59	1,61
ACTIVOS CORRIENTES	11.201.840	9.453.976
PASIVOS CORRIENTES	7.036.566	5.864.088
RAZON DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE	63%	62%
PASIVOS CORRIENTES	7.036.566	5.864.088
ACTIVOS CORRIENTES	11.201.840	9.453.976
RAZON DE PROPIEDAD	48%	49%
PATRIMONIO	16.474.673	15.012.634
ACTIVOS TOTALES	34.676.307	30.484.624
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	52%	51%
PASIVO TOTAL	18.201.634	15.471.990
ACTIVO TOTAL	34.676.307	30.484.624
MARGEN DE EXCEDENTES	4%	4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	721.711	638.310
PATRIMONIO	16.474.673	15.012.634
RENTABILIDAD	24%	25%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	721.711	638.310
INGRESOS	3.044.083	2.601.113
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	721.711	638.310
ACTIVOS TOTALES	34.676.307	30.484.624
RAZON DE GASTOS Y COSTOS	76%	75%
GASTOS Y COSTOS	2.322.372	1.962.803
INGRESOS	3.044.083	2.601.113
CONCENTRACION DE ENDUDAMIENTO	39%	38%
PASIVOS CORRIENTES	7.036.566	5.864.088
PASIVO TOTAL	18.201.634	15.471.990
RAZON DE SOLVENCIA	110%	103%
PASIVO TOTAL	18.201.634	15.471.990
PATRIMONIO TOTAL	16.474.673	15.012.634
PARTICIPACION	0,03%	0,02%
ACTIVO FIJO NETO	12.134	6.930
ACTIVO TOTAL	34.676.307	30.484.624
PARTICIPACION	0,07%	0,05%
ACTIVO FIJO NETO	12.134	6.930
PATRIMONIO	16.474.673	15.012.634
MARGEN DE EXCEDENTES	14%	15%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	721.711	638.310
APORTES SOCIALES	5.236.957	4.399.998



GRÁFICO ACTIVOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

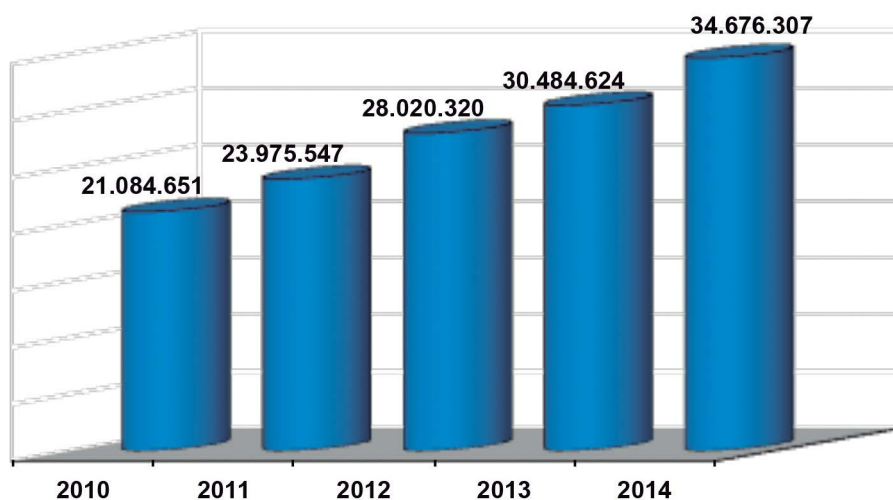


GRÁFICO DE PASIVOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

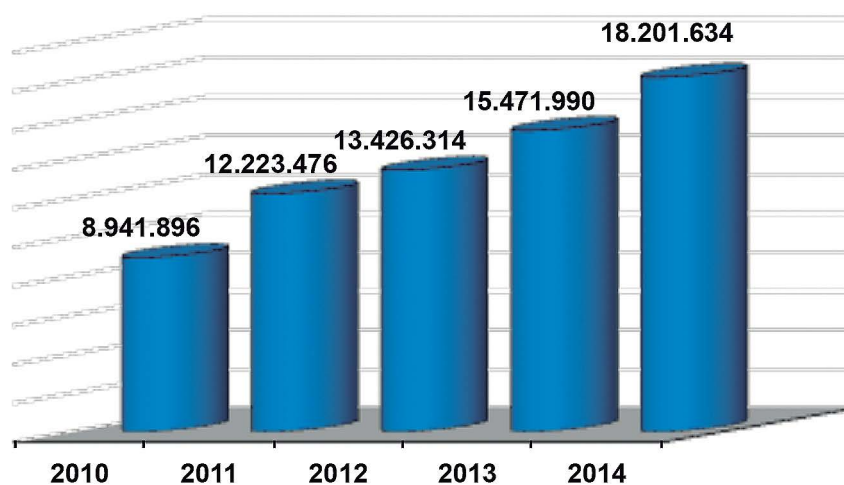
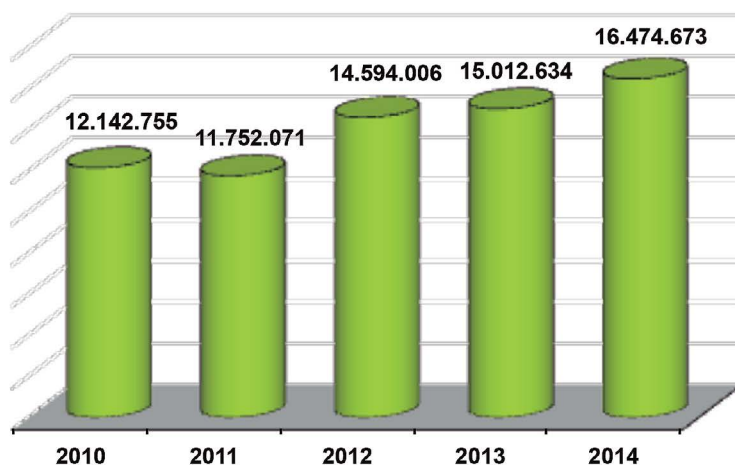




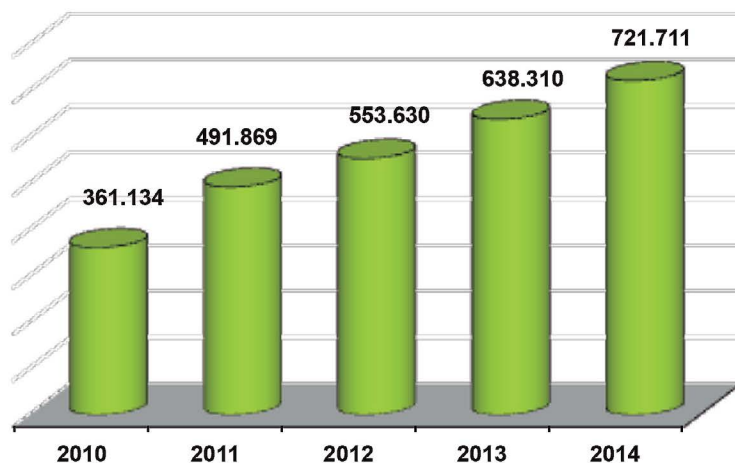
GRÁFICO DE PATRIMONIO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



EXCEDENTES ÚLTIMOS CINCO AÑOS

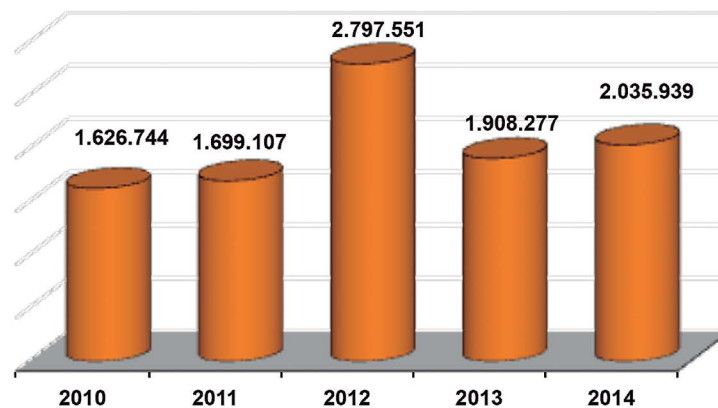
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)





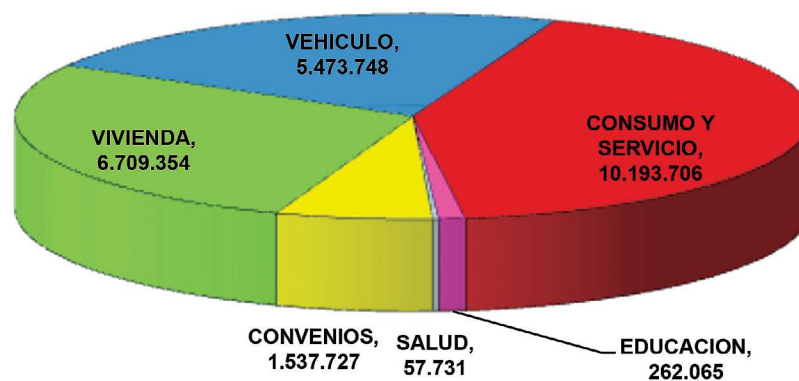
FONDOS Y RESERVAS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

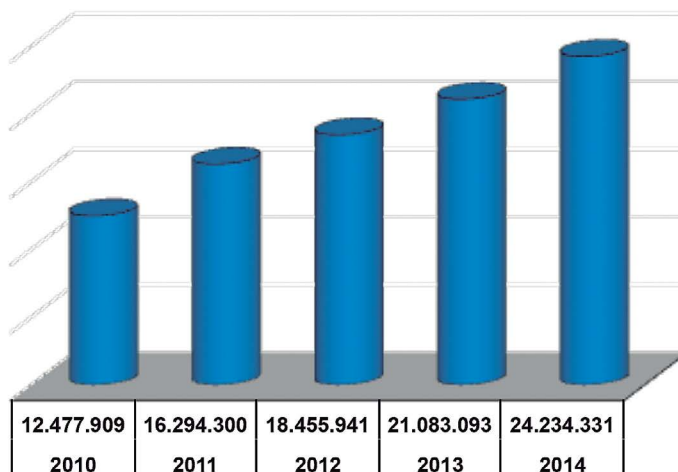
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)





CARTERA TOTAL DE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



CARTERA TOTAL Vs INGRESOS POR SERVICIOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

