



*CERTIFICADOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
DE 2015*



**Señores(as)**  
**DELEGADOS(AS) ZONALES**  
**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**  
**FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES**  
**Barranquilla**

Los abajo firmantes como Representante Legal y Contador Público Titulado del FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, certificamos que hemos preparado el Balance General y el Estado de Excedentes con corte a Diciembre 31 de 2015, de acuerdo a lo enunciado en el Decreto 2649 de 1993, la Ley 222 de 1995, Ley 603 de 2000, Decreto 1406 de 1999, y demás disposiciones legales emanadas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, organismo que regula las actividades del sector solidario. En concordancia con los aspectos legales, nos permitimos informarle que la administración del FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, ha procurado en todo momento acatar las normas y disposiciones previstas por los entes reguladores.

1. Reconocemos nuestra responsabilidad en relación con la presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
3. Hemos puesto a disposición los libros de contabilidad, comprobantes y demás documentación que soporta cada una de las transacciones de FONDEARGOS, al igual que los libros de Actas, Asamblea y de Junta Directiva.
4. El Fondo tiene título satisfactorio de todos los activos y no hay gravámenes o cargos sobre los activos.
5. Hemos registrado y revelado todos los pasivos, tanto reales como contingentes.
6. En cumplimiento con el Artículo 1 de la Ley 603 de 2000, declaramos que el Software utilizado por FONDEARGOS, tiene la licencia correspondiente, cumpliendo con las normas de derecho de autor.
7. Reconocemos nuestra responsabilidad en materia impositiva la cual hemos manejado de conformidad con las normas legales vigentes.
8. El Fondo ha cumplido con todos los aspectos de los convenios contractuales, que pudieran tener un efecto importante sobre el Balance General y el Estado de Excedentes a Diciembre 31 de 2015. Los saldos y transacciones de FONDEARGOS se encuentran debidamente registrados en los Estados Financieros.

Cordialmente,



Fdo.  
**ISABEL FERRER PINEDA**  
**Gerente**



Fdo.  
**JOSE PABON RIVERA**  
**Contador Público**  
**TP#25.991**



# ***ESTADOS FINANCIEROS DE 2015***



## BALANCE GENERAL COMPARATIVO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Disponible	4	204.728	677.677	(472.949)	(69,79)
Inversiones Negociables en Títulos	5	1.433	1.384	49	3,54
Derecho de Recompra de Inversiones Negociables	5	1.795.446	1.057.759	737.687	100,00
Fondo de Liquidez	5	1.411.743	1.207.952	203.791	16,87
Cartera de Créditos	6	9.902.267	8.145.919	1.756.348	21,56
Provisión General de Cartera	6	(99.023)	(81.459)	(17.564)	21,56
Provisión Individual de Cartera		(212.232)	(150.829)	(61.403)	40,71
Cuentas por Cobrar	7	416.954	351.104	65.850	18,76
Provisiones		(16.115)	(7.667)	(8.448)	110,19
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>13.405.201</b>	<b>11.201.840</b>	<b>2.203.361</b>	<b>19,67</b>
<b>NO CORRIENTES</b>					
<b>Activo a Largo Plazo</b>					
Inversiones Disponibles para la Venta	8	5.042.492	7.477.992	(2.435.500)	(32,57)
Cartera de Créditos	6	20.899.540	16.088.412	4.811.128	29,90
Provisión General de Cartera	6	(208.995)	(160.884)	(48.111)	29,90
<b>Total Activo a Largo Plazo</b>		<b>25.733.037</b>	<b>23.405.520</b>	<b>2.327.517</b>	<b>9,94</b>
<b>Propiedad, planta y Equipo</b>					
Equipos de Oficina	9	45.348	4.251	41.097	967
Equipo de Cómputo	9	73.901	65.333	8.568	13,11
Menos Depreciaciones	9	(68.464)	(57.450)	(11.014)	19,17
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>50.785</b>	<b>12.134</b>	<b>38.651</b>	<b>318,53</b>
<b>Activos Diferidos</b>					
Cargos Diferidos	11	22.917	12.811	10.106	78,89
Gastos Anticipados	11	8.932	7.221	1.711	23,69
<b>Total Activos Diferidos</b>		<b>31.849</b>	<b>20.032</b>	<b>11.817</b>	<b>58,99</b>
<b>Otros Activos</b>					
Otras Inversiones	10	37.071	36.781	290	0,79
<b>Total Otros Activos</b>		<b>37.071</b>	<b>36.781</b>	<b>290</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>25.852.742</b>	<b>23.474.467</b>	<b>2.378.275</b>	<b>10,13</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>39.257.943</b>	<b>34.676.307</b>	<b>4.581.636</b>	<b>13,21</b>
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>					
Deudoras-Activos Totalmente Depreciados	28	591	591	0	0
Deudoras Contingentes-Demandas y Litigios		130.323	130.323	0	0
Deudoras Contingentes-Intereses Cartera de Crédito		96.650	47.232	49.418	104,63
Deudoras de Control-Créditos Castigados		8.030	8.030		
Acredoras Contingentes por Contra		72.226.490	65.919.070	6.307.420	9,57
<b>TOTAL CUENTAS DE ÓRDENES</b>		<b>72.462.084</b>	<b>66.105.246</b>	<b>6.356.838</b>	<b>9,62</b>

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 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2015	2014	VARIACIÓN	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Depósitos	12	1.548.398	1.665.174	(116.776)	(7,01)
Pactos de Recompra	13	1.067.401	610.806	456.595	74,75
Crédito Bancos Comerciales	15	1.485.346	981.750	503.596	51,30
Cuentas por Pagar	14	1.044.139	762.749	281.390	36,89
Obligaciones Laborales	16	52.916	51.733	1.183	2,29
Impuestos Gravámenes y Tasas	16	3.541	2.495	1.046	100,00
Otras Cuentas por Pagar	16	78.987	72.015	6.972	9,68
		<b>5.280.728</b>	<b>4.146.722</b>	<b>1.134.006</b>	<b>27,35</b>
<b>FONDOS SOCIALES</b>					
Fondo de Bienestar Social	17	168.286	18.082	150.204	830,68
Fondo Social para Otros Fines	17	935.697	2.139.810	(1.204.113)	(56,27)
<b>TOTAL FONDOS SOCIALES</b>		<b>1.103.983</b>	<b>2.157.892</b>	<b>(1.053.909)</b>	<b>(48,84)</b>
<b>PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES</b>					
Otros	18	784.029	731.952	52.077	7,11
<b>TOTAL PASIVOS ESTIMADOS</b>		<b>784.029</b>	<b>731.952</b>	<b>52.077</b>	<b>7,11</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.168.740</b>	<b>7.036.566</b>	<b>132.174</b>	<b>1,88</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Depósitos	12	12.196.316	9.936.193	2.260.123	22,75
Obligaciones y créditos de Bancos	15	2.521.668	1.203.928	1.317.740	109,45
Otras Cuentas por Pagar	19	16.536	24.947	-8.411	-34
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>14.734.520</b>	<b>11.165.068</b>	<b>3.569.452</b>	<b>31,97</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>21.903.260</b>	<b>18.201.634</b>	<b>3.701.626</b>	<b>20,34</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Aportes Sociales	20	6.275.013	5.236.957	1.038.056	19,82
Reservas para Protección de Aportes	21	3.132.958	1.821.411	1.311.547	72,01
Fondos de Destinación Específica	22	213.507	214.528	-1.021	(0,48)
Auxilios y Donaciones	23	262.661	262.661	0	0,00
Ganancias o Pérdidas Acumuladas no Realizadas	23	6.519.592	8.217.405	(1.697.813)	(20,66)
Excedentes del Ejercicio Actual		950.952	721.711	229.241	31,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>17.354.683</b>	<b>16.474.673</b>	<b>880.010</b>	<b>5,34</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>39.257.943</b>	<b>34.676.307</b>	<b>4.581.636</b>	<b>13,21</b>
<b>Cuentas de Orden por Contra</b>	28				
Acreedoras de Control-Capital mínimo irreducible		39.485	39.485	0	0
Deudoras contingentes por el contrario		226.973	177.556	49.417	27,83
Deudoras de Control por contra		8.620	8.620	0	0,00
Acreedoras Contingentes		72.187.006	65.879.585	6.307.421	9,57
<b>TOTAL CUENTAS DE ÓRDENES</b>		<b>72.462.084</b>	<b>66.105.246</b>	<b>6.356.838</b>	<b>9,62</b>

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 EXCEDENTES COMPARATIVOS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

RUBRO	NOTAS	2015	2014	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Servicio de Créditos	24	3.436.648	2.800.812	635.836	22,70
Intereses Inversiones Negociables		1.186	1.096	90	8,21
Intereses Fondo de Liquidez		48.376	42.176	6.200	14,70
Recuperaciones		84.991	11.387	73.604	646,39
Otros Ingresos Administrativos		73.796	84.885	(11.089)	(13,06)
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>3.644.997</b>	<b>2.940.356</b>	<b>704.641</b>	<b>23,96</b>
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Gastos de Personal	26	880.673	711.141	169.532	23,84
Gastos Generales		554.353	493.291	61.062	12,38
Provisiones		220.517	127.862	92.655	72,46
Depreciaciones		11.013	7.509	3.504	46,66
Financieros		248.324	194.741	53.583	27,52
Amortización y Agotamiento		12.811	51.246	(38.435)	(75,00)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>1.927.691</b>	<b>1.585.790</b>	<b>341.901</b>	<b>21,58</b>
<b>EXCEDENTES (PÉRDIDA) OPERATIVOS</b>		<b>1.717.306</b>	<b>1.354.566</b>	<b>362.740</b>	<b>26,76</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
Dividendos y participaciones	25	111.939	103.716	8.223	7,93
Diversos		6	11	(5)	(45,45)
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>111.945</b>	<b>103.727</b>	<b>8.218</b>	<b>7,92</b>
<b>COSTOS NO OPERACIONALES</b>					
Intereses sobre depósitos de ahorros	27	878.051	736.582	141.469	19,21
<b>TOTAL COSTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>878.051</b>	<b>736.582</b>	<b>141.469</b>	<b>19,21</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>					
Impuestos		248	0	248	100,00
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>248</b>	<b>0</b>	<b>248</b>	<b>100,00</b>
<b>EXCEDENTES NETOS</b>		<b>950.952</b>	<b>721.711</b>	<b>229.245</b>	<b>31,76</b>

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 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

RUBRO	SALDO DIC/2014	DISMINUCION	AUMENTO	SALDO DIC/2015
<b>APORTES Y RESERVAS</b>				
Aportes Sociales	5.236.957	0	1.038.056	6.275.013
Reserva Protección de Aportes	1.821.411	0	1.311.547	3.132.958
<b>Total Aportes y Reservas</b>	<b>7.058.368</b>	<b>0</b>	<b>2.349.603</b>	<b>9.407.971</b>
<b>Fondos de Destinación Específica:</b>				
Fondo para Revalorización de Aportes	1.215	1.021	0	194
Fondo para Amortización de Aportes	206.496	0	0	206.496
Fondos de Inversión	6.817	0	0	6.817
<b>Total Fondos de Destinación Específica</b>	<b>214.528</b>	<b>1.021</b>	<b>0</b>	<b>213.507</b>
<b>Superávit:</b>				
Por Valorizaciones	0	0	0	0
Ganancias o Pérdidas Acumuladas no Realizadas	8.217.405	1.697.812		6.519.593
Por Donaciones	262.661	0	0	262.661
<b>Total Superavit</b>	<b>8.480.066</b>	<b>1.697.812</b>	<b>0</b>	<b>6.782.254</b>
<b>Excedentes del Ejercicio:</b>				
Excedentes Ejercicios Anteriores	721.711	721.711	0	0
Excedentes presente ejercicio	0	0	950.952	950.952
<b>Total Resultados</b>	<b>721.711</b>	<b>721.711</b>	<b>950.952</b>	<b>950.952</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.474.673</b>	<b>2.420.544</b>	<b>3.300.555</b>	<b>17.354.683</b>



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 SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR:	2015	2014
<b>Operaciones:</b>		
Excedente Neto	950.952	721.711
Mas (Menos) partidas que no afectan el Capital de trabajo:		
Depreciaciones y provisiones	244.341	186.617
Capital de trabajo provisto por las operaciones	<b>1.195.293</b>	<b>908.328</b>
<b>Operaciones de Financiación:</b>		
Reservas protección de Aportes	1.311.547	127.662
Incremento en Ahorro permanente no cte	2.260.123	1.323.294
Disminución en inversiones a largo plazo	2.435.500	112.196
Aumento en Aportes Sociales	1.038.056	836.959
Incremento en Crédito con Bancos	1.317.740	461.272
Disminución en activos diferidos	0	51.298
<b>Sub-Total Operaciones de Financiación</b>	<b>8.362.966</b>	<b>2.912.681</b>
<b>TOTAL RECURSOS PROVISTOS</b>	<b>9.558.259</b>	<b>3.821.009</b>
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	2015	2014
Distribución Excedentes periodo anterior	721.711	638.310
Incremento en Otras Inversiones	290	278
Incremento Colocación de Cartera Largo Plazo	4.996.344	2.601.831
Incremento Activos Diferidos	11.817	0
Incremento en propiedad planta y equipo	49.665	5.204
Disminución en ganancias o perdidas acumuladas	1.697.812	0
Disminución en Otras cuentas por pagar no corrientes	8.411	0
Disminución en fondos de destinación específica	1.021	0
<b>Total Recursos Utilizados</b>	<b>7.487.072</b>	<b>3.245.623</b>
<b>AUMENTO(DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2.071.187</b>	<b>575.386</b>
<b>TOTAL RECURSOS UTILIZADOS</b>	<b>9.558.259</b>	<b>3.821.009</b>
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	2015	2014
Disponible	-472.949	445.034
Fondo de Liquidez	203.791	215.079
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	49	45
Cartera de Crédito Corriente	1.677.381	435.623
Cuentas por Cobrar	57.402	125.869
Derecho de recompra de Inversiones Negociables	737.687	526.214
Pacto de Recompra	-456.595	-82.344
Cuentas por Pagar	-281.390	-270.626
Impuestos gravámenes y tasas	-1.046	-2.495
Fondos Sociales	1.053.909	69.455
Pasivos Estimados y Provisiones	-52.077	-104.618
Ahorro Permanente corriente	116.776	-556.614
Otra Cuentas por Pagar	-6.972	-55.108
Obligaciones Laborales	-1.183	-22.711
Créditos Bancos Comerciales	-503.596	-147.417
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2.071.187</b>	<b>575.386</b>



Isabel Ferrer Pineda  
**Gerente**



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



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

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Excedente Neto	950.952	721.711
Mas (Menos) partidas que no afectan el flujo de Efectivo		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	244.341	186.617
<b>Sub-Total</b>	<b>1.195.293</b>	<b>908.328</b>
<b>Cambios en activos y pasivos Operacionales.</b>		
<b>Fuentes:</b>		
Disminución en Inversiones Negociables	0	0
Disminución en Inversiones disponibles para la Venta	737.688	112.196
Incremento en Obligaciones Laborales	1.183	22.711
Incremento Pacto de Recompra	0	526.214
Incremento en gavámenes y tasas	1.046	0
Incremento en Cuentas por Pagar	281.390	270.626
Incremento en otras cuentas por pagar	6.958	0
Pasivos estimados y provisiones	52.077	104.618
<b>Total Fuentes Actv. Operación</b>	<b>1.080.342</b>	<b>1.036.365</b>
<b>Usos:</b>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	65.850	128.559
Incremento en otras inversiones	290	278
Incremento Fondo de Liquidez	0	215.079
Incremento en propiedad, planta y equipo	49.665	12.713
Colocación de Cartera de Creditos	6.567.476	3.455.341
Utilización Fondos Sociales	1.312.885	514.350
<b>Sub-Total</b>	<b>7.996.166</b>	<b>4.326.320</b>
<b>Fondos Netos Obtenidos por (usados en ) las Actividades de Operación:</b>	<b>-5.720.778</b>	<b>-2.381.627</b>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación:</b>		
Incremento de ahorros permanentes	2.143.347	1.882.269
Incremento en Aportes Sociales	1.038.056	836.959
Incremento en Fondos Sociales	0	444.896
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	1.821.336	403.874
<b>Fondos netos provistos por las Actividades de Financiación</b>	<b>5.002.739</b>	<b>3.567.998</b>
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO (USADO) EN EL PERIODO</b>	<b>-717.793</b>	<b>1.186.371</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>4.131.143</b>	<b>2.944.772</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>3.413.350</b>	<b>4.131.143</b>



Isabel Ferrer Pineda

Gerente



Jose Pabón Rivera

Contador T.P.# 25991-T



Javier Romero Pereira

Revisor Fiscal T.P. # 15128 -T

## INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>6.236.461</b>	<b>4.165.274</b>
ACTIVOS CORRIENTES	13.405.201	11.201.840
PASIVOS CORRIENTES	7.168.740	7.036.566
<b>RAZÓN CORRIENTE O PRUEBA ACIDA</b>	<b>1,87</b>	<b>1,59</b>
ACTIVOS CORRIENTES	13.405.201	11.201.840
PASIVOS CORRIENTES	7.168.740	7.036.566
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE</b>	<b>53%</b>	<b>63%</b>
PASIVOS CORRIENTES	7.168.740	7.036.566
ACTIVOS CORRIENTES	13.405.201	11.201.840
<b>RAZÓN DE PROPIEDAD</b>	<b>44%</b>	<b>48%</b>
PATRIMONIO	17.354.683	16.474.673
ACTIVOS TOTALES	39.257.943	34.676.307
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>56%</b>	<b>52%</b>
PASIVO TOTAL	21.903.260	18.201.634
ACTIVO TOTAL	39.257.943	34.676.307
<b>MARGEN DE EXCEDENTES</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950.952	721.711
PATRIMONIO	17.354.683	16.474.673
<b>RENTABILIDAD</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950.952	721.711
INGRESOS	3.756.942	3.044.083
<b>RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950.952	721.711
ACTIVOS TOTALES	39.257.943	34.676.307
<b>RAZÓN DE GASTOS Y COSTOS</b>	<b>75%</b>	<b>76%</b>
GASTOS Y COSTOS	2.805.990	2.322.372
INGRESOS	3.756.942	3.044.083
<b>CONCENTRACIÓN DE ENDUDAMIENTO</b>	<b>33%</b>	<b>39%</b>
PASIVOS CORRIENTES	7.168.740	7.036.566
PASIVO TOTAL	21.903.260	18.201.634
<b>RAZÓN DE SOLVENCIA</b>	<b>126%</b>	<b>110%</b>
PASIVO TOTAL	21.903.260	18.201.634
PATRIMONIO TOTAL	17.354.683	16.474.673
<b>PARTICIPACIÓN</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,03%</b>
ACTIVO FIJO NETO	50.785	12.134
ACTIVO TOTAL	39.257.943	34.676.307
<b>PARTICIPACIÓN</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,07%</b>
ACTIVO FIJO NETO	50.785	12.134
PATRIMONIO	17.354.683	16.474.673
<b>MARGEN DE EXCEDENTES</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	950.952	721.711
APORTES SOCIALES	6.275.013	5.236.957

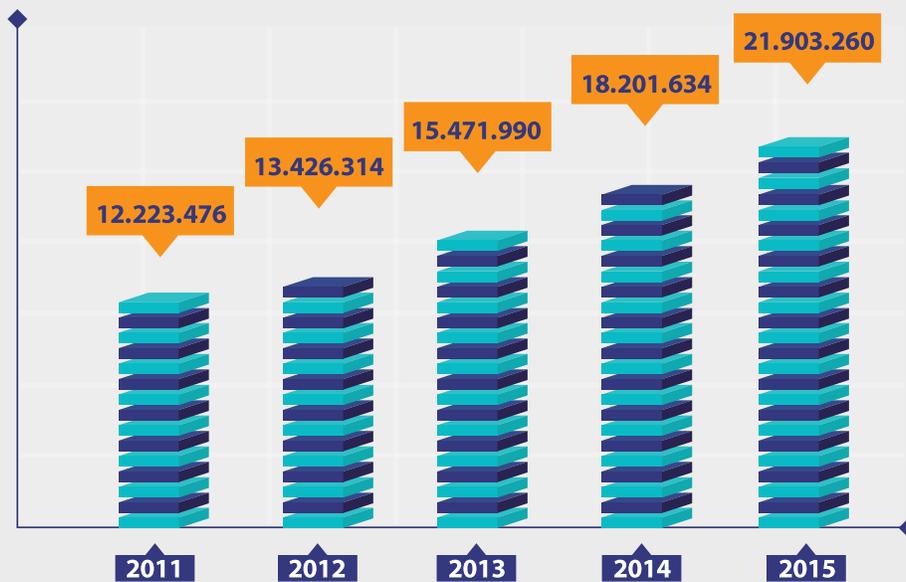
## GRÁFICO DE ACTIVOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



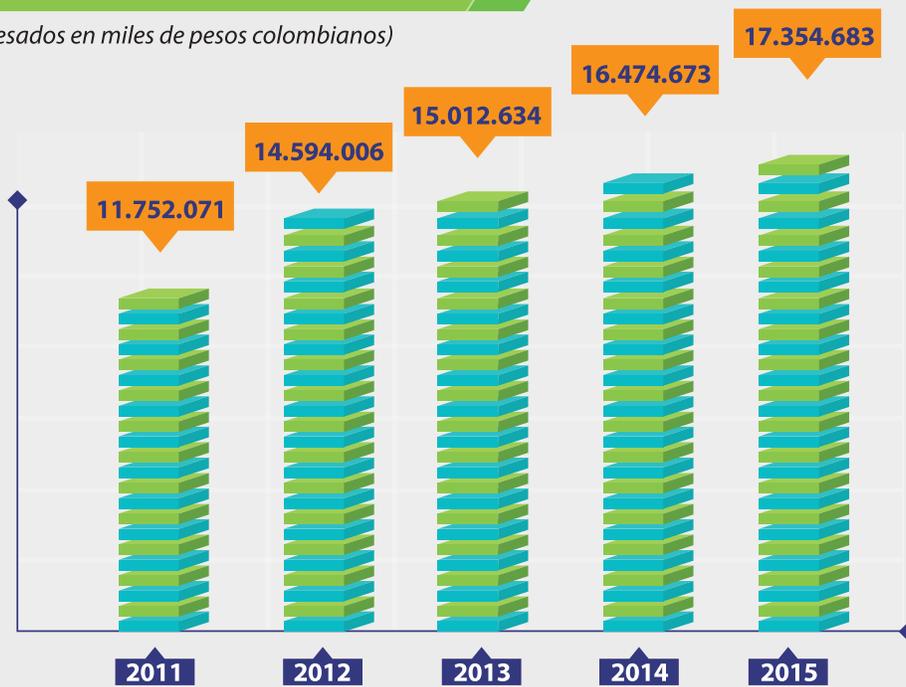
## GRÁFICO DE PASIVOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



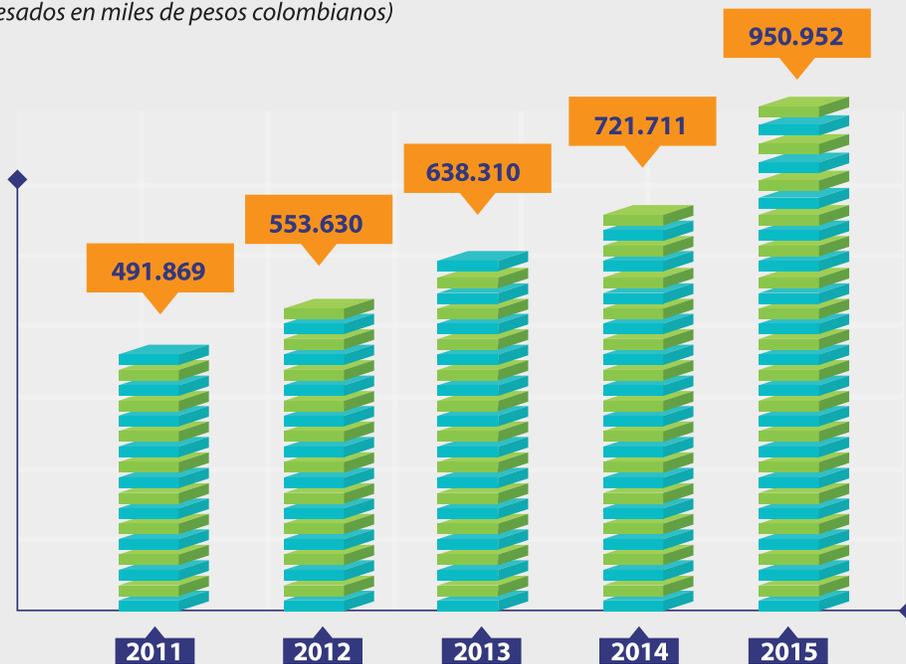
## GRÁFICO DE PATRIMONIO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



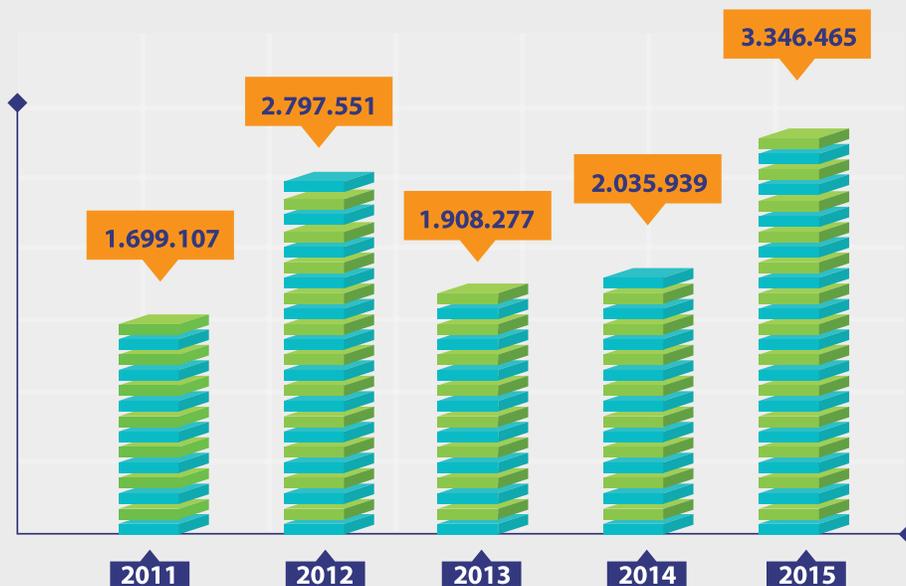
## EXCEDENTES POR AÑO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



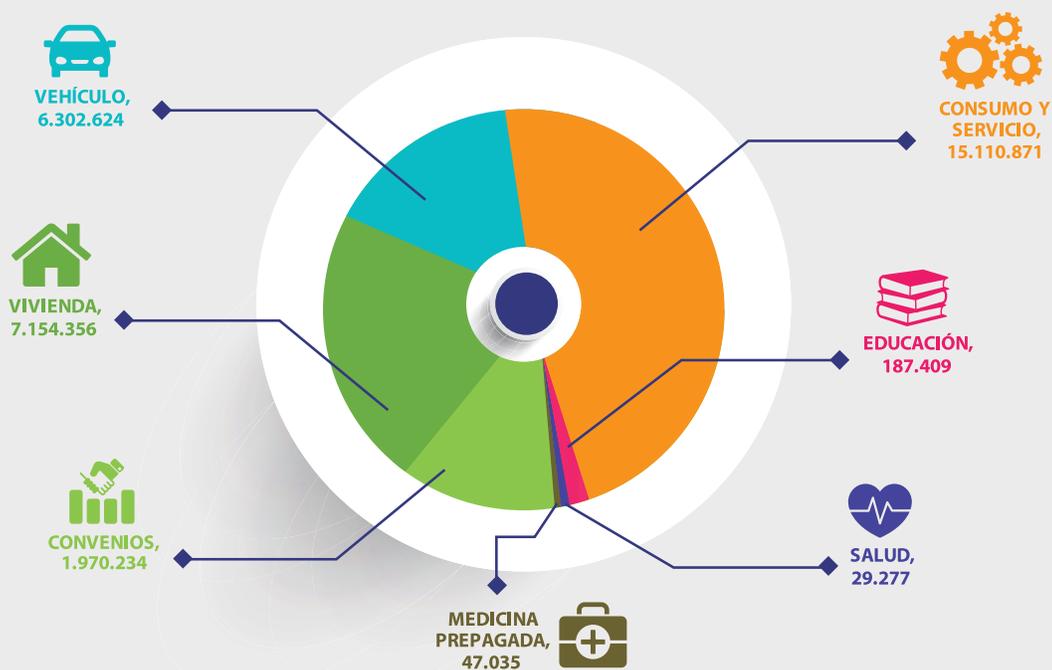
## FONDOS Y RESERVAS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



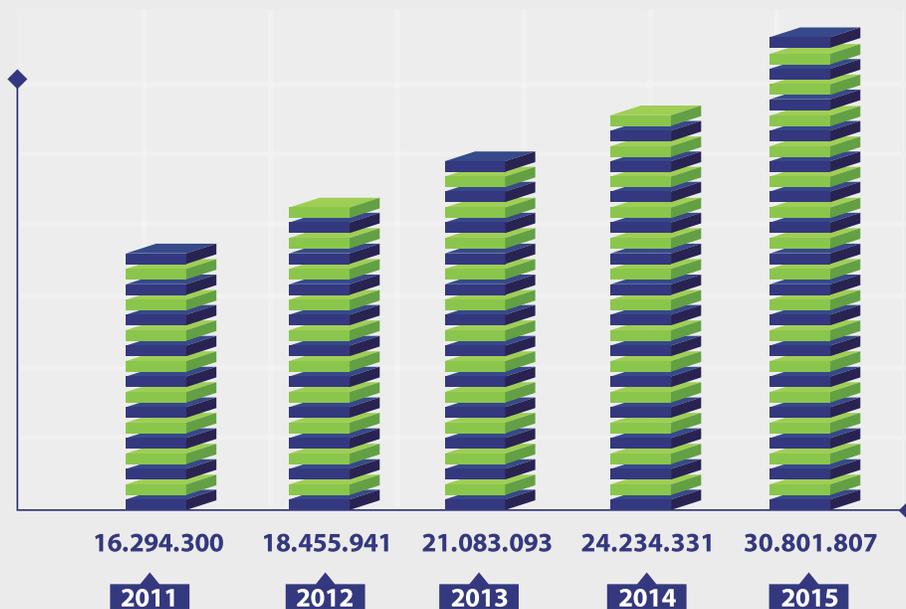
## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



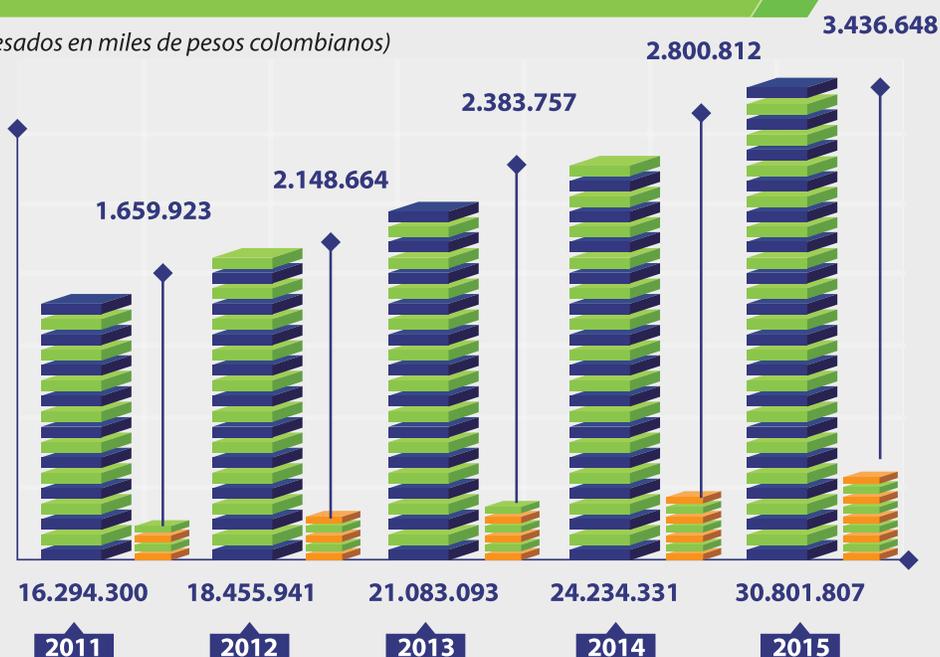
## TOTAL CARTERA POR AÑO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



## CARTERA Vs INGRESOS POR SERVICIOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



CARTERA CRED. ASOC.



INGRESOS X SERV. CRED.



***ANEXOS DE NOTAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
DE 2015***



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2015-2014**

(Valores expresados en miles de pesos Colombianos)

**NOTA 1 >> MARCO LEGAL Y ECONÓMICO.**

**EI FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES - FONDEARGOS**, es una entidad asociativa de derecho privado sin ánimo de lucro, constituida con personería jurídica No. 2677 de diciembre 9 de 1983, emanada por el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas, Dancoop (hoy Superintendencia de Economía Solidaria). Está constituido por un número de socios y patrimonio social variable e ilimitado y de duración indefinida.

El Fondo se encuentra registrado en la Cámara de Comercio de Barranquilla desde el 13 de mayo de 1997, bajo el folio No. 641. Está sometido a la vigilancia y control de la Superintendencia de la Economía Solidaria y tiene su domicilio principal en esta misma ciudad, ubicada en la vía 40 en el sector del barrio Las Flores.

Para el apoyo y la gestión de la operación, cuenta con un equipo de Consultoras de Servicio y Bienestar con atención directa en las ciudades de: Barranquilla, TolúViejo, Cartagena, Cali, Medellín, Bogotá y Sogamoso.

FONDEARGOS está constituido como una empresa destinada a proporcionar y administrar beneficios sociales y económicos a sus asociados. Su principal objetivo es fomentar el ahorro, suministrar préstamos o créditos, de acuerdo a las diferentes modalidades establecidas en el reglamento de créditos, de los cuales citamos los siguientes:

- Créditos Ordinarios o de Libre Inversión
- Créditos para Adquisición de Vivienda
- Créditos para Adquisición de Vehículos
- Créditos de Educación
- Convenios y Servicios (salud, seguros para auto, hogar, vida y soat; telefonía móvil, educación, pólizas exequiales, reparaciones y construcción de vivienda entre otros.)

**NOTA 2 >> PERÍODO REVELADO**

La información financiera que se revela, corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de los años 2015 y 2014.

**NOTA 3 >> PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES****PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros del FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES –FONDEARGOS, han sido preparados y presentados de acuerdo a los principios de contabilidad, generalmente aceptados en Colombia. Dichos principios están acorde con el decreto 2649 de 1993, el plan único de cuentas para entidades de economía solidaria, la resolución 1515 de 2001, la circular Básica Financiera y Contable 0013 de 2003 (y su actualización con la circular 004 de agosto de 2008), Circular Básica Jurídica 007 de 2003 y demás normas complementarias expedidas por la Superintendencia de Economía Solidaria.

A continuación, se resumen las principales políticas contables seguidas por FONDEARGOS:

## SISTEMA CONTABLE

El Fondo de Empleados viene utilizando el sistema de Causación, en el cual los Ingresos y los Egresos se registran cuando se reconocen los hechos económicos debidamente soportados, independientemente de que se cobren o se paguen efectivamente.

Para el año 2016, de acuerdo a lo previsto en la ley 1314 de 2009, la cual dispone la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información financiera y Aseguramiento, y en atención a las disposiciones contenidas en el decreto 3022 del 27 de diciembre 2013, se establece el siguiente cronograma de aplicación:

**Periodo de preparación obligatorio:**

**Año 2014**

**Fecha de transición – balance de apertura: 1° de enero de 2015**

**Fecha de aplicación (primer comparativo): 31 de diciembre de 2015**

**Fecha de reporte-Estados Financieros NIIF: 31 de diciembre de 2016**

El Fondo de Empleados de Grupo Argos y Filiales, por medio de su Junta Directiva y de la Gerencia, estará desarrollando un plan que permita la adopción de estas normas como lo exige el gobierno.

A la fecha de diciembre 31 de 2015, Fondeargos envió el Estado de Situación Financiera "ESFA" al corte de diciembre 31 de 2014, conforme a lo exigido por la Supersolidaria.

## CAMBIO CONTABLE - AJUSTES POR INFLACIÓN

A partir del año 2001 por disposición de la Supersolidaria, el Fondo suspendió la aplicación de los ajustes integrales por inflación. Hasta el 31 de diciembre del año 2000 los activos y pasivos no monetarios, con excepción de los inventarios, el patrimonio con excepción del superávit por valorizaciones y la reserva, se ajustaban para reconocer los efectos de la inflación, utilizando los porcentajes de ajustes determinados con base en la variación del índice general de precios al consumidor (8.77% para el año 2000). La corrección monetaria así determinada, fue incluida en los estados de resultados hasta esa fecha.

## CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo a su grado de realización, exigibilidad o liquidación, en término de tiempo y valores.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Para efectos del estado de flujo de efectivo, se considera efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos de caja, bancos, inversiones negociables en Títulos Valores y el Fondo de liquidez.

## INVERSIONES NEGOCIABLES EN TÍTULOS DE DEUDA Y EN TÍTULOS PARTICIPATIVOS

Las inversiones del FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, son registradas por su costo de adquisición, incrementadas por el valor de los rendimientos o por el costo de cotización en la bolsa según el caso.

Las inversiones se encuentran clasificadas conforme a lo establecido en el capítulo I de la Circular Básica Contable 004 de agosto de 2008.

## CARTERA DE CRÉDITOS ASOCIADOS

Registra los créditos otorgados por el FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES a sus asociados bajo las distintas modalidades autorizadas y reglamentadas por la Junta Directiva, en desarrollo del giro normal de sus operaciones. Los créditos otorgados a los asociados a Fondeargos, son registrados por su valor nominal y los intereses son cobrados por períodos vencidos y atendidos de conformidad con el reglamento de crédito vigente.

Los créditos de los asociados se manejan y clasifican de acuerdo con la resolución 1507 de noviembre de 2001 y a lo establecido en la circular básica contable 0013 de agosto de 2003 (y su actualización con la circular 004 de agosto de 2008) expedidas por la Superintendencia de Economía Solidaria.

La evaluación del riesgo crediticio, se realiza mensualmente para los créditos que incurran en mora a más de 30 días después de ser reestructurados y en el caso de los créditos cuyo saldo insoluto, exceda los 150 salarios mínimos mensuales vigentes.

A partir del mes de mayo de 2012, el Fondo puso en marcha un nuevo aplicativo contable y financiero, en lo que a la cartera de crédito se refiere, se ha logrado tener una adecuada clasificación y calificación de Cartera así como lo que tiene que ver con las provisiones individuales.

La cartera de créditos al corte de diciembre 31 de 2015, se encuentra clasificada en un 97.77% como CATEGORÍA A.

## PROVISIÓN CARTERA DE CRÉDITOS

La provisión general de cartera, se registra atendiendo lo establecido en la Resolución 1507 del 27 de noviembre de 2001, para atender cualquier eventualidad o contingencia que se pueda presentar en su manejo y el porcentaje establecido fue del 1% para cartera que no se recupera por deducción de nómina; un 0.5% para la cartera recuperada por deducción de nómina, además de las provisiones individuales que puedan presentarse de los riesgos crediticios.

Para el año 2013 la Supersolidaria a través de la circular externa 003 de 2013, unificó al 1% el porcentaje de provisión general.

Las provisiones individuales son generadas por el software en forma automática y con base a la mora que presenten los distintos créditos, el saldo que se refleja en el Balance a dic 31 de 2015 en un gran porcentaje corresponde a créditos pendientes con asociados retirados.

## VALORIZACIONES

Las valorizaciones se originan en el incremento del valor de mercado de las acciones que posee el Fondo en diferentes entidades de gran respaldo financiero.

De igual manera, se registran las desvalorizaciones, teniendo en cuenta la cotización del precio de mercado al cierre de cada mes.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se registran por su costo de adquisición o costo histórico. Los gastos de mantenimiento y las reparaciones que no aumentan la vida útil de los activos, se cargan directamente a los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula bajo el método de Línea Recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

<b>Muebles y Enseres</b>	10 %	<b>Equipo de Computación</b>	20 %
--------------------------	------	------------------------------	------

**ACTIVOS DIFERIDOS**

Este grupo de cuentas, incluye el conjunto de rubros representados en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurre la entidad en desarrollo de su actividad, así como aquellos otros comúnmente denominados cargos diferidos, que representan bienes o servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos futuros.

Pago anticipado para la prestación de servicio de Casino de Líderes, Analistas y Consultores de Servicio y Bienestar en Barranquilla, ToluViejo, Cartagena, Bogotá y Medellín.

**NOTA 4 >> DISPONIBLE >>>**

El FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES maneja sus recursos a través de tres cuentas:

- La cuenta corriente Bancolombia: su manejo es principalmente para girar los dineros que préstamos a los asociados por diferentes conceptos.
- La cuenta corriente Banco Popular: su manejo exclusivamente para desembolsos de créditos.
- La cuenta de Ahorros: su manejo es esencialmente para giros de dinero por concepto de nómina, pago a proveedores e impuestos.

Estas cuentas son conciliadas mensualmente y a la fecha de este informe, no presentan partidas conciliatorias de difícil identificación.

Las cuentas del Fondo de Empleado del Grupo Argos y Filiales, se encuentran libres de cualquier gravamen o embargo a la fecha de este informe.

También se incluyen dentro de este rubro los saldos en caja y el valor de la caja menor.

A 31 diciembre de 2015 se detallaban así:

<b>DISPONIBLE</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja Menor	300	300
Bancos	204.428	677.077
<b>Gran Total Disponible</b>	<b>204.728</b>	<b>677.677</b>

	<b>Saldo a diciembre 31 de 2015</b>	<b>Saldo a diciembre 31 de 2014</b>
<b>Bancolombia Corriente</b>	\$ 63.058	\$ 666.929
<b>Bancolombia Ahorros</b>	\$ 7.369	\$ 2.061
<b>Banco Popular</b>	\$ 134.001	\$ 8.387

**NOTA 5 >> INVERSIONES NEGOCIABLES CORRIENTES >>>**

**FONDO DE LIQUIDEZ**

Este grupo de cuentas incluye entre otros, el encargo fiduciario que respalda el Fondo de Liquidez que de acuerdo con lo establecido en el decreto 790 del 31 de marzo de 2003.

El Fondo de Empleados debe mantener un fondo de liquidez equivalente al 10% del saldo de la cuenta de ahorro permanente con el propósito de garantizar la liquidez a sus asociados.

El porcentaje se incrementó del 2% al 10%, debido a que en la asamblea de 2013 se aprobó la devolución de los depósitos de ahorros permanentes parciales en cualquier momento. Confirme al Artículo 2 del reglamento de retiro parcial.

FONDO DE LIQUIDEZ	2015	2014
OLD MUTUAL FONDO DE INVERSIONES COLECTIVA EFECTIVO	1.166.934	1.026.912
CREDICORPCAPITAL	244.809	181.040
<b>Total Fondo de Liquidez</b>	<b>1.411.743</b>	<b>1.207.952</b>

**Cálculo Fondo de Liquidez:**

<b>Saldo de la cuenta de Depósitos</b>	\$13.744.714
<b>Porcentaje requerido (10%)</b>	\$ 1.374.471
<b>Valor Fondo de Liquidez</b>	\$ 1.411.743

La inversión en Old Mutual se encuentra conformada por tres productos discriminados así:

Multitrust Old Mutual Colectiva Efectivo contrato 301000180270 por valor de .....	<b>\$1.121.753</b>
Multitrust Old Mutual Colectiva Efectivo contrato 301000221074 por valor de .....	<b>\$ 32.728</b>
Multitrust Old Mutual Colectiva Efectivo contrato 301000235695 por valor de .....	<b>\$ 12.453</b>
	<b>\$1.166.934</b>

Los rendimientos que generaron estas inversiones obligatorias durante el año 2015 fueron de ..... **\$48.376**

**INVERSIONES NEGOCIABLES EN TÍTULOS DE DEUDA**

Corresponde a las colocaciones de los excesos en tesorería en títulos a la vista. El 100% se encuentra colocado en Fiducolombia-Fiducuenta.

TÍTULOS EMITIDOS Y ACEPTADOS	2015	2014
Inversiones a la Vista	1.433	1.384
Total Títulos Emitidos	1.433	1.384

**DERECHOS DE RECOMPRA EN INVERSIONES NEGOCIABLES**

Corresponde a la garantía otorgada por operaciones repo a diciembre 31. Se tenía en garantías 120.420 acciones del Grupo Argos para respaldar el pasivo.

DERECHOS DE RECOMPRA INVERSIONES NEGOCIABLES	2015	2014
BTGPACTUAL	1.795.446	1.057.759
<b>Total Títulos Emitidos</b>	<b>1.795.446</b>	<b>1.057.759</b>

**NOTA 6 >> CARTERA DE CRÉDITOS ASOCIADOS Y PROVISIONES >>>**

Para el año 2015, se estimó con base al reporte 305 Riesgo de Liquidez, el monto de la cartera realizable en un año y la que se recuperara en un término mayor de un año.

CONCEPTO	PORCENTAJE
Créditos de Vivienda corriente	22.04%
Créditos de Vivienda no corriente	77.96%
Créditos de Consumo y Servicios cte.	34.96%
Créditos de Consumo y Servicios no cte.	65.04%

El saldo de las obligaciones a Corto Plazo de los asociados a 31 de diciembre de 2015, en las distintas líneas de crédito establecidas por el FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES está conformado así:

El 32% representa la cartera corriente o recuperable en un término igual o menor a doce meses, y el 68% representa la parte no corriente.

**CORRIENTES**

CONCEPTO	2015	2014
Préstamo Vivienda	1.584.748	1.218.419
Préstamo Ordinario	8.317.519	6.927.500
<b>SUBTOTAL</b>	<b>9.902.267</b>	<b>8.145.919</b>
Provisión General de Cartera	(99.023)	(81.459)
Provisión Individual	(212.232)	(150.829)
<b>Total Cartera de Crédito Corriente</b>	<b>9.591.012</b>	<b>7.913.631</b>

La tasa de interés es proporcional al monto del crédito y al plazo. Oscilan entre el 7% y 15% anual.

### NO CORRIENTES

Comprende todos aquellos créditos otorgados a los asociados con un período de realización mayor de un año. Para el año 2015 se clasificaron conforme a lo explicado en la nota 6. A diciembre 31 de 2015 se dividían así:

CONCEPTO	2015	2014
Préstamo Vivienda	5.569.608	5.490.935
Préstamo Ordinario	15.329.932	10.597.477
<b>SUBTOTAL</b>	<b>20.899.540</b>	<b>16.088.412</b>
Provisión General de Cartera	(208.995)	(160.884)
Provisión Individual	(0)	(0)
<b>Total Cartera de Crédito Corriente</b>	<b>20.690.545</b>	<b>15.927.528</b>

El gran total de la cartera de crédito a diciembre 31, sin incluir las provisiones, fue de \$30.801.806 expresada en miles de pesos.

CONCEPTO	VALOR	VALOR
Créditos de Vivienda- Sin Libranza	612.242	599.053
Créditos de Vivienda con Libranza	6.542.114	6.110.301
Vehículo	6.302.624	5.473.748
Préstamos y Ordenes de Servicios	15.110.871	10.194.206
Medicina Prepagada	76.312	57.231
Préstamos para Estudio	187.409	262.065
Convenios y Servicios	1.970.234	1.537.727
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>30.801.806</b>	<b>24.234.831</b>

### PROVISIONES:

Para el año 2015, el gasto de provisión general de cartera se incrementó en un 27.12% y el de la individual aumentó un 40.71%.

A la provisión individual se le hace un seguimiento mensual con la ayuda del reporte 1000 del aplicativo contable LINIX.

### NOTA 7 >>> CUENTAS POR COBRAR >>>

Agrupar entre otras los saldos adeudados por las empresas vinculantes, por concepto de los descuentos efectuados quincenalmente a los asociados de Fondeargos, los dividendos decretados sobre las inversiones a diciembre 31 de 2015, los anticipos sobre contratos, y también se incluyen en este grupo otras cuentas por cobrar a asociados y no asociados.

El saldo a diciembre 31 de 2015, estaba conformado de la siguiente manera:

<b>CONVENIOS POR COBRAR</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Convenios (exequiales, salud, Telefonía celular)	52.802	35.888
<b>Total Convenios por cobrar</b>	<b>52.802</b>	<b>35.888</b>

<b>ANTICIPOS SOBRE CONTRATOS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anticipos ( Anticipo a proveedores y prestadores de servicios)	170.773	128.020
<b>Total Anticipos</b>	<b>170.773</b>	<b>128.020</b>

<b>DEUDORES PATRONALES Y EMPRESAS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cementos Argos S.A.	344	8.121
Concretos Argos S.A.	1.054	40.324
Celsia S. A. E.S.P.	1.000	0
Logística de Transporte	0	1.490
Fundación Celsia	0	219
Fundación Para el Beneficio	3.835	0
Compañía de Puertos Asociados S. A. COMPAS	21.312	13.470
Tekia S.A.S	0	21.549
Internacional Ejecutiva de Aviación	0	993
Sator S.A.S	0	8.656
Zona Franca Celsia	0	111
Zona Franca Argos	0	5.164
Grupo Argos	0	706
<b>Total Deudores y Empresas</b>	<b>27.545</b>	<b>100.803</b>

<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto a las ventas retenido	0	532
Impuesto Industria y Comercio	0	12.682
<b>Total Anticipo de Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>13.214</b>

<b>OTROS ANTICIPOS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Al Personal	0	1.905
<b>Total Anticipos al Personal</b>	<b>0</b>	<b>1.905</b>

### **OTRO GRUPO DE CUENTAS POR COBRAR**

Intereses por Cobrar	64.332	34.714
Ingresos por cobrar cuotas de Afiliación	354	153
Dividendos (Banco de Bogotá)	774	774
Otras cuentas por cobrar	*98.936	*35.634
<b>Total</b>	<b>164.396</b>	<b>71.275</b>

### PROVISIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a la provisión sobre intereses de créditos de consumo y de vivienda, calificados en categorías de riesgos de incobrabilidad.

PROVISIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	2015	2014
Intereses por Cobrar créditos de vivienda	10.512	4.056
Intereses por Cobrar créditos de consumo	5.603	3.611
<b>Total</b>	<b>16.115</b>	<b>7.667</b>

El grupo de otras cuentas por cobrar por \$98.936, corresponden a valores pendientes por cobrar sobre pólizas y otros conceptos adeudados por asociados retirados.

### NOTA 8 >> INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TÍTULOS PARTICIPATIVOS >>>

Las inversiones que posee el FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, actualmente están representadas en la adquisición de acciones y el propósito es mantenerlas por un plazo que lleguen a madurar, las cuales no tienen vencimiento y se clasifican como Inversiones Negociables en Títulos Participativos.

Estas inversiones se contabilizan y evalúan en forma prospectiva de la siguiente manera:

Las Inversiones en Acciones de Renta Variables, se registran al costo de adquisición, ajustándose por el precio de mercado, que sería su valor de realización. Para el 2015 el ajuste se registra en este rubro de superávit con abono o cargo a la cuenta de ganancias/pérdidas no realizadas en inversiones en el Patrimonio del Fondo, conforme a lo estipulado en la resolución 1515 de 2001.

A diciembre 31 de 2015, la cotización en Bolsa fue la siguiente:

	AÑO 2015	AÑO 2014
<b>Grupo Argos</b>	16.200	20.500
<b>Cementos Argos</b>	9.720	10.200
<b>Banco de Bogotá</b>	59.500	66.100
<b>Valores Bavaria</b>	450	385
<b>Grupo Argos Preferencial</b>	14.500	20.000

INVERSIONES NEGOCIABLES	2015	2014
Banco de Bogotá	2.607	2.607
Valores Bavaria ( Valorem )	421	421
Cementos Argos S.A	11.546	11.546
Grupo Argos	303.772	303.772
Grupo Argos Preferencial	0	0
<b>Total Inversiones a largo plazo</b>	<b>318.346</b>	<b>318.346</b>

VALORIZACIONES	2015	2014
Banco de Bogotá	48.206	53.843
Valores Bavaria ( Valorem )	1.134	910
Cementos Argos S.A.	653.788	686.644
Grupo Argos	5.508.788	7.051.628
Grupo Argos Preferencial	307.676	424.380
Total Valorizaciones	6.519.592	8.217.405
<b>TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES</b>	<b>6.837.938</b>	<b>8.535.751</b>

Al corte de diciembre 31 de 2015, se tenían como garantía en operaciones repo, un total de 96.445 acciones de Grupo Argos y 23.975 de Cementos Argos.

El saldo total de estas inversiones en el balance general, se discrimina así:

<b>Cuenta 1216 Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos</b>	\$ 5.042.492
<b>Cuenta 1232 Derechos de Recompra de Inversiones</b>	\$ 1.795.446
<b>Total</b>	<b>\$ 6.837.938</b>

### NOTA 9 >> PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO >>>

Este rubro está compuesto por los muebles, equipos de oficina y los computadores de propiedad del Fondo de Empleados. A diciembre 31 de 2015, se conformaba así:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2015	2014
Muebles y Equipos de Oficina	45.348	4.251
Equipo de Cómputo	73.901	65.333
Depreciación Acumulada	(68.464)	(57.450)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>50.785</b>	<b>12.134</b>

A Diciembre 31 de 2015, no existían restricciones, ni embargos que afectaran la propiedad.

### NOTA 10 >> OTROS ACTIVOS >>>

Corresponde al monto de las inversiones que tiene el Fondo en Promotora Taroa (centro recreacional) Financifondos y Analfe.

OTRAS INVERSIONES	2015	2014
Promotora Taroa	3.993	3.993
Financifondos - Aportes Sociales	32.175	31.885
Analfe	903	903
<b>Total otras inversiones</b>	<b>37.071</b>	<b>36.781</b>

**NOTA 11 >> DIFERIDOS >>>**

**CARGOS DIFERIDOS:** Este rubro está conformado por todos los desembolsos efectuados durante la organización e instalación del nuevo Software contable (LINUX). De igual forma, incluye la compra de módulos, licencia ilimitada y capacitación de los usuarios del sistema. Estos desembolsos serán amortizados en un período no mayor a 3 años según la circular básica contable.

El Software entró en funcionamiento a partir del mes de junio 1 de 2012. El valor pagado a Sistemas en Línea S.A fue de \$131.686 a diciembre 31 de 2015, se había amortizado en un 100%. Los otros costos necesarios para poner en marcha el sistema, tales como tiquetes, capacitaciones y alojamientos sumaron \$13.310 y se amortizó a corte de diciembre 2015 la suma de \$13.310.

Para el año 2015, Fondeargos realizó unas mejoras a las oficinas por valor de \$28.070, de los cuales al corte de diciembre 2015, se habían amortizado \$5.153.

<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mejoras en Propiedades tomadas en arriendo	22.917	0
Programas para computador	0	12.811
<b>Total Cargos Diferidos</b>	<b>22.917</b>	<b>12.811</b>

**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Este rubro comprende a la póliza de manejo y seguro de activos tomada con Suramericana por un valor total \$7.812 y con un monto amortizado de \$651.

<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Suramericana	7.161	7.221
Otros	1.761	0
<b>Total Gastos Anticipados</b>	<b>8.932</b>	<b>7.221</b>

<b>Total Diferidos</b>	<b>31.849</b>	<b>20.032</b>
------------------------	---------------	---------------

**NOTA 12 >> DEPÓSITOS DE AHORRO PERMANENTE DE LOS ASOCIADOS >>>**

Está conformado por el 70 % de la cuota periódica mensual que se descuenta a los asociados, de acuerdo a lo establecido en los estatutos del Fondo y que para el caso de FONDEARGOS, se encuentra establecido entre el 1% y el 10% del salario mensual del asociado.

A diciembre 31 de 2015, se dividían así:

DEPÓSITOS DE AHORRO	2015	2014
Corrientes	1.548.398	1.665.174
No Corrientes	12.196.316	9.936.193
<b>Total Depósitos de Ahorro Permanente</b>	<b>13.744.714</b>	<b>11.601.367</b>

Se estimó con base a las devoluciones de ahorros durante el año 2015, que la parte corriente corresponde al 8.47% y la no corriente al 91.53%.

**El total de los depósitos se encuentran conformados por:**

Depósitos de Ahorro Permanente a dic 31 de 2014	\$ 11.194.206
Ahorros permanentes año 2015	\$ 3.348.772
Devoluciones de ahorro permanentes año 2015	\$ 1.231.966
% parte corriente de los depósitos de Ahorro Permanente	11.63%
Depósitos de Ahorro permanente corrientes año 2015 (13.311.012*8.47%)	\$ 1.127.604
Depósitos de Ahorro permanente no corrientes año 2015 (13.311.012*91.53%)	\$ 12.183.408
Certificados de depósitos de Ahorro CDAT menos de 6 meses	\$ 214.184
Certificados de depósitos de Ahorro CDAT mayor de 6 meses y menor de 1 año	\$ 113.941
Depósitos de Ahorro contractual a corto plazo	\$105.576

### NOTA 13 PACTOS DE RECOMPRA

Este valor equivale a los compromisos pendientes con BTG PACTUAL originados por las Operaciones Repo destinados a colocación en cartera de créditos.

Estas operaciones son respaldadas con acciones de Grupo Argos y al corte de diciembre 31 de 2015, estaban en garantía con BTG PACTUAL COLOMBIA.

A diciembre 31 de 2015, se tenían 4 operaciones (Repo) por un valor inicial de \$ 1.061.837 más unos intereses causados de \$6.770; tercer repo con fecha de vencimiento en enero; segundo repo para febrero; y tercer y cuarto repo para marzo de 2016 a una tasa anual promedio de 7.73%.

PACTOS DE RECOMPRA	2015	2014
Pacto Recompra (Capital e intereses)	1.067.401	610.806
<b>Total Int. Pacto Recompra</b>	<b>1.067.401</b>	<b>610.806</b>

**NOTA 14 >> CUENTAS POR PAGAR**

Agrupada el valor de la retención en la fuente por pagar, proveedores, retenciones y aportes de nómina, exigibilidades por servicios y otros. A diciembre 31 de 2015, este rubro estaba conformado así:

• **CORRIENTE:**

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intereses Depósitos de Ahorro Perm.	85.038	73.361
Costos y Gastos Por Pagar	76.186	74.081
Retenciones en la Fuente	4.188	4.994
Retenciones de Industria y Comercio	281	206
Retenciones y Aportes de Nómina	0	29.621
Exigibilidades por Servicios	712.339	371.283
Remanentes por Pagar	155.747	198.910
Diversas	10.359	10.005
Gravamen Mov. Financieros	1.535	288
<b>Total Cuentas Por Paga</b>	<b>1.045.674</b>	<b>762.749</b>

La cuenta de exigibilidades por servicios, corresponde a los servicios prestados a los asociados por los distintos proveedores de servicios y su total representa el 68.22% del total de las cuentas por pagar.

La otra partida representativa, la conforma los remanentes por pagar, lo cual representa los valores por devolver a los asociados retirados y a los mayores valores descontados, su importe representa el 14.91% del total de las cuentas por pagar.

**NOTA 15 >> OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Este rubro está conformado por las obligaciones contraídas con el Banco Popular, con el objetivo de colocar estos fondos en la cartera de crédito.

A Diciembre 31 de 2015, se conformaban así:

<b>No.Oblig</b>	<b>Fecha Inicial</b>	<b>Fecha final</b>	<b>Monto</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa E Anual</b>	<b>Saldo</b>
227000316	May 29/2013	May 29/2016	700.000.000	36 meses	8.26%	91.666.670
227000460	Ago 25/2015	Ago 25/2018	160.000.000	36 meses	8.45%	146.666.667
227000461	Ago 26/2015	Ago 26/2018	160.000.000	36 meses	8.45%	146.666.667
227000402	Sep11/2014	Sep11/2017	150.000.000	36 meses	8.36%	87.500.000
227000403	Sep12/2014	Sep12/2017	150.000.000	36 meses	8.36%	87.500.000
227000463	Ago 28/2015	Ago 28/2018	400.000.000	36 meses	8.45%	366.666.667
227000338	Oct 09/2013	Oct 09/2016	200.000.000	36 meses	8.38%	66.666.664
227000468	Sep 15/2015	Sep 15/2018	400.000.000	36 meses	8.45%	366.666.667
227000474	Oct 08/2015	Oct 08/2018	500.000.000	36 meses	8.33%	500.000.000
227000486	Dic 02/2015	Dic 02/2018	500.000.000	36 meses	9.06%	500.000.000
227000487	Dic 14/2015	Dic 14/2018	490.000.000	36 meses	9.2%	490.000.000

No.Oblig	Fecha Inicial	Fecha final	Monto	Plazo	Tasa E Anual	Saldo
227000465	Sep 15/2015	Sep 15/2018	400.000.000	36 meses	9.63%	366.666.667
227000339	Oct 10/2013	Oct 10/2016	200.000.000	36 meses	8.38%	66.666.664
227000407	Oct 16/2014	Oct 16/2017	150.000.000	36 meses	8.57%	100.000.000
227000408	Oct 23/2014	Oct 23/2017	150.000.000	36 meses	8.54%	100.000.000
227000411	Oct 30/2014	Oct 30/2017	150.000.000	36 meses	8.73%	100.000.000
227000418	Dic 01/2014	Dic 01/2017	150.000.000	36 meses	8.74%	100.000.000
227000419	Dic 02/2014	Dic 02/2017	150.000.000	36 meses	8.74%	100.000.000
227000424	Dic 10/2014	Dic 10/2017	150.000.000	36 meses	8.64%	100.000.000
227000425	Dic 11/2014	Dic 11/2017	150.000.000	36 meses	8.64%	100.000.000
<b>TOTAL</b>						<b>3.983.333.333</b>

Más los intereses causados por pagar al corte de diciembre 31 de 2015 ..... 23.681.912  
 Total Créditos con Bancos ..... 4.007.014.245

**Pasivo corto plazo** ..... \$ 1.485.346 / **Pasivo Largo Plazo** ..... \$2.521.668

OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES	2015	2014
Bancos Comerciales – Banco Popular	1.485.346	981.750
<b>Total Obligaciones Financieras</b>	<b>1.485.346</b>	<b>981.750</b>

OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	2015	2014
Bancos Comerciales – Banco Popular	2.521.668	1.203.928
<b>Total Obligaciones Financieras</b>	<b>2.521.668</b>	<b>1.203.928</b>

## NOTA 16 OTROS PASIVOS

Este rubro está conformado por las obligaciones laborales consolidadas a Diciembre 31 de 2015, por los anticipos recibidos de Grupo Argos y sus Filiales. También lo conforman los valores cargados en el sistema por concepto de anualidades de los diferentes convenios que tiene Fondeargos (Telefonía Celular, seguros exequiales, pólizas de auto, vida, hogar; entre otros).

A esta fecha, el pasivo quedó determinado así:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2015	2014
Obligaciones Laborales	52.916	51.733
Abonos para aplicar a obligaciones de asociados	24.060	27.567
Ingresos Anticipados (intereses)	14	94
Anticipos y Avances	54.913	44.354
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>131.903</b>	<b>123.748</b>

Las obligaciones laborales se discriminaban así:

Cesantías consolidadas	\$28.667
Intereses sobre cesantías	\$ 3.367
Vacaciones por pagar	\$ 20.882

La partida de \$24.060, corresponde a saldos a favor de los asociados por mayores valores descontados.

En el rubro de anticipos y avances, se registran las consignaciones pendientes por identificar y anticipos de empresas patronales.

El monto de \$1.534, corresponde al impuesto a las ventas por pagar, originado en las operaciones de retornos administrativos obtenidos con las compañías aseguradoras.

**NOTA 17 >>> FONDOS SOCIALES >>>**

Representan el valor apropiado de los Excedentes de un período o año gravable, los cuales son aprobados por la honorable Asamblea General Ordinaria de Asociados del FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, con los que se desarrollaron las distintas actividades en beneficio de los asociados, como lo fueron los auxilios, actividades para la recreación y educación de Asociados, entre otros.

Del proyecto de distribución de excedentes de las utilidades del año 2010, se creó el Fondo de Fomento Empresarial, el cual es de carácter obligatorio y corresponde al 10% de los excedentes.

Del fondo de previsión se utilizaron recursos para el pago de las pólizas que ampara el auxilio funerario y la Póliza Vida Deudores, que otorga FONDEARGOS a sus asociados, tomadas con Suramericana.

A diciembre 31 de 2015, se discriminaban así:

<b>FONDOS SOCIALES</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fondo de Bienestar Social	168.287	18.082
Fondo Previsión y Solidaridad	659.031	267.882
Fondo Fomento Empresarial	276.665	204.494
Fondo de Vivienda	0	1.667.434
<b>Total Fondos Sociales</b>	<b>1.103.983</b>	<b>2.157.892</b>

**NOTA 18 >>> PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES >>>**

Los Convenios estimados corresponden a la contra partida que registra al cargar las anualidades de funerarios, CLARO, pólizas de hogar, auto, salud)

A 31 de diciembre de 2015, el pasivo estimado se discriminaba de la siguiente manera:

<b>PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Convenios Estimados	784.029	695.744
Impuestos ( Industria y Comercio)	0	15.675
<b>Total pasivos estimados y provisiones</b>	<b>784.029</b>	<b>731.952</b>

**NO CORRIENTE**

**NOTA 19 >> OTRAS CUENTAS POR PAGAR >>>**

Este rubro está conformado por valores pendientes por pagar a Cementos Argos S.A. por concepto de cartera dada en administración a Fondeargos. Durante el año 2015, se abonó la suma de \$8.411 a este crédito.

<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intereses Créditos de Vivienda	11.190	19.601
Intereses de ahorros permanente	5.346	5.346
<b>Total Otras Cuentas Por Pagar</b>	<b>16.536</b>	<b>24.947</b>

**NOTA 20 >> CAPITAL SOCIAL >>>**

Está conformado por el 30 % de la cuota periódica mensual que se descuenta a los asociados de acuerdo a lo establecido en los estatutos del Fondo y que para el caso de **FONDEARGOS**, se encuentra establecido entre el 1% y el 10% del salario mensual del asociado.

A diciembre 31 de 2015, su saldo era de:

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aportes Sociales	6.275.013	5.236.957
<b>Total Capital Social</b>	<b>6.275.013</b>	<b>5.236.957</b>

**NOTA 21 >> RESERVAS >>>**

Corresponde a la apropiación obligatoria para la protección de los aportes de los asociados, que deben efectuar los fondos de empleados de sus excedentes y que según las normas vigentes es del 20%.

A diciembre 31 de 2015, su saldo era de:

<b>RESERVAS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Reservas Protección de Aportes	1.965.754	1.821.411
<b>Total Reservas</b>	<b>1.965.754</b>	<b>1.821.411</b>

**NOTA 22 >> FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA >>>**

Este fondo se establece para proteger los aportes de los socios de la devaluación de la moneda. Este fondo se crea con base en el IPC acumulado del año inmediatamente anterior.

A diciembre 31 de 2015, su saldo era el siguiente:

<b>FONDO DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fondos de Inversión	6.817	6.817
Fondo para Revalorización de Aportes	194	1.215
Fondo para Amortización de Aportes	206.496	206.496
<b>Total Fondos de Destinación Específica</b>	<b>213.507</b>	<b>214.528</b>

### NOTA 23 >> SUPERÁVIT

Este rubro lo constituyen los auxilios por donaciones realizadas por Cementos Argos S.A. y las valorizaciones de las inversiones en acciones y demás títulos cuyo valor de mercado o cotización en la bolsa sufrieron incrementos con relación al costo de adquisición.

A diciembre 31 de 2015, su saldo era el siguiente:

<b>AUXILIOS Y DONACIONES</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Entidades Particulares	262.661	262.661
Ganancias/Pérdidas acum. no realizadas en inversiones	6.519.592	8.217.405
<b>Total Superávit</b>	<b>6.782.253</b>	<b>8.480.066</b>

### NOTA 24 >> INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos del **FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES**, están conformados básicamente por los intereses causados sobre los préstamos otorgados, así como también por el valor de las cuotas de afiliación de los asociados, los rendimientos de las inversiones y del fondo de liquidez, obtenidos sobre la colocación de los excesos de tesorería en títulos rentables del mercado Bancario, legalmente constituido y vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Hacen parte también de este rubro, los ingresos obtenidos por los retornos acordados con los proveedores de servicios, registrados en el ítem de otros ingresos de servicios.

A 31 de diciembre de 2015, se detallaban así:

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Servicio de Créditos	3.436.649	2.800.812
Intereses Inversiones Negociables	1.186	1.096
Intereses Fondo de Liquidez	48.376	42.176
Otros Ingresos Administrativos	73.796	84.885
Recuperaciones	84.991	11.387
<b>Total Servicio de Créditos</b>	<b>3.644.998</b>	<b>2.940.356</b>

**NOTA 25 >> INGRESOS NO OPERACIONALES >>>**

Los constituyen básicamente los dividendos sobre las acciones decretados en el año 2014 y pagados en el 2015.

CONCEPTO	2015	2014
Dividendos	111.939	103.716
Aprovechamientos, ajuste al peso.	6	11
<b>Total Ingresos no Operacionales</b>	<b>111.945</b>	<b>103.727</b>

**NOTA 26 >> GASTOS OPERACIONALES >>>**

Los costos y gastos corresponden, estrictamente a los necesarios para atender el normal desarrollo del objeto social del Fondo, representan el 100 % del total de los gastos. En el estado de resultado, se encuentran debidamente discriminados y a continuación hacemos referencia de los más representativos a diciembre 31 de 2015.

GASTOS DE PERSONAL	2015	2014
Gastos de Personal	880.673	711.141

El gasto de personal representa el 45.67% del total de los gastos operacionales.

GASTOS GENERALES	2015	2014
Publicidad y Propaganda	15.327	19.126
Honorarios	86.885	96.149
Impuestos	47.986	51.372
Arrendamientos	36.755	25.345
Gastos de Directivos	5.197	12.235
Mantenimiento y Reparacioneslocativas	1.211	309
Aseo y elementos de oficinas	10.857	3.238
Papelería y Útiles de Oficina	3.306	2.054
Gastos de Asamblea	29.843	39.191
Gastos de Comités	1.724	1.353
Servicios Temporales	2.947	16.979
Contribuciones y Afiliaciones	27.962	25.017
Servicios Públicos	16.589	16.953
Mensajería local y nacional	8.634	7.639
Cafetería	7.235	8.028
Gastos Otros fondos	25.016	20.942
Gastos Legales	4.274	3.590
Gastos Varios	6.850	3.347
Seguros	8.028	7.963
Gastos de Viaje	75.620	68.208
Asistencia Técnica	13.262	13.036
Gastos de Representación	2.942	654
Adecuación e Instalación	0	0
Sistematización	74.041	50.563
Mejoras en bienes ajenos	5.153	
NIIF	36.709	0
<b>Total Gastos Generales</b>	<b>554.353</b>	<b>493.291</b>

Amortizaciones	12.811	51.246
Provisiones	220.517	127.862
Depreciaciones	11.013	7.509
Financieros	248.324	194.741
<b>Total Otros Gastos administrativos</b>	<b>492.665</b>	<b>381.359</b>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>1.927.691</b>	<b>1.585.792</b>

Del total de los gastos generales \$554.353 para el año 2015.

- El rubro de impuestos representa el 8.65% y lo conforman el GMF con \$30.366, ICA con \$17.620.
- Honorarios representa el 19.49% del total de las gastos generales, discriminados así: Revisoría Fiscal \$23.480, Contador Inhouse, CIFIN \$22.467, y Otros honorarios \$11.464.
- El rubro de seguros representa el 1.44% del total de los gastos generales.
- Los gastos de viaje representan el 13.64% y comprenden los gastos de manutención, hotel y tiquetes del personal de Fondeargos discriminados así: Tiquetes \$15.466, Traslados \$41.608 y Alojamiento \$18.545.
- Sistematización: representa el 13.35% de los gastos generales, pagados a SISTEMAS EN LÍNEA S.A. por concepto de soporte y mantenimiento del software por valor \$26.177, INUBE (Servicio de Hosting \$24.642).
- El gasto de asamblea representa el 5.38%.
- El gasto por contribuciones a la Supersolidaria por \$25.07 representa el 5.04% de los gastos generales y se determina con base al total de los activos a diciembre 31 de 2014.
- Los gastos financieros representan el 12.28% del total de los gastos operacionales.

**NOTA 27 >>> COSTOS NO OPERACIONALES**

Corresponde a los intereses sobre los ahorros permanentes reconocidos en el mes de Diciembre, para el caso de los asociados activos, y pagados al momento del cruce de cuentas, para el caso de los asociados retirados. Intereses sobre ahorros contractuales de las modalidades de Navidad, Vivienda y vacaciones y CDAT'S.

CONCEPTO	2015	2014
Intereses Ahorros Permanentes	835.759	705.418
Intereses Ahorros contractuales	24.884	13.308
Intereses CDATS	17.409	17.855
<b>Total Costos No Operacionales</b>	<b>878.051</b>	<b>736.582</b>

**NOTA 28 >>> CUENTAS DE ORDEN**

Este rubro está representado por los valores recibidos en garantías admisibles (pagares) que respaldan los créditos otorgados por el FONDO DE EMPLEADOS DE GRUPO ARGOS Y FILIALES, así como el monto del capital mínimo irreducible establecido en el artículo 74 del estatuto del Fondo. De igual modo, se muestran los valores de los activos totalmente depreciados y los montos correspondientes a procesos jurídicos que tiene el Fondo.

Incluye también los créditos aprobados y no desembolsados.



**FONDEARGOS**

