

# avanza

## 50 años

Informe Financiero y Balance Social

# 2014

## *Queridos Delegados,*

**Este informe financiero y Balance Social recoge las actividades, el manejo de los recursos, su impacto, las cifras, las estadísticas de nuestra organización.**

Estamos orgullosos de presentarlo a ustedes, nos costó un gran esfuerzo hacerlo porque queremos transmitir en este informe nuestro compromiso con ustedes y con todos aquellos que se impactan con nuestros accionar.

Estamos empeñados en que el informe financiero y Balance Social esté a la altura del prestigio del Fondo, que sirva como instrumento de evaluación que refleje con exactitud el manejo de los recursos y, también, que sirva para comparar a nuestra organización con otras del país.

Es importante para nosotros que cada uno de ustedes vea en los datos que presentamos a las personas que lo hacen posible, a los miembros de Junta y de los diferentes Comités, a los Empleados y por supuesto a ustedes que hacen posible esta realidad, ¡Gracias!



# ÍNDICE

<b>01</b>	<b>Directivos</b>	02
<b>02</b>	<b>Informe de Gestión</b>	03
<b>03</b>	<b>Aspectos Financieros</b>	06
<b>04</b>	<b>Balance Social</b>	34
<b>05</b>	<b>Dictamen del Revisor Fiscal</b>	51
<b>06</b>	<b>Certificación Estados Financieros</b>	53
<b>07</b>	<b>Notas a los Estados Financieros</b>	55
<b>08</b>	<b>Análisis Financiero</b>	75
<b>09</b>	<b>Proyecto de Distribución de Excedentes</b>	81

# Directivos

## JUNTA DIRECTIVA

**Presidente:** *Fernando Morelos Ospino*

### PRINCIPALES

*Gloria Inés León  
Andrés Pardo  
Juan Carlos Martínez  
Carolina Escobar*

### SUPLENTES

*Esperanza Acosta  
Nora Soto  
Mario Restrepo  
Harvey Ramírez  
Héctor Cedeño*

## REVISORÍA FISCAL

*Norman Muriel Ramírez*

## GERENTE

*Sandra Lucía Villaquiran Valencia*

## CONTADOR

*Patricia Prada*

## COMITÉ DE CONTROL SOCIAL

*Fernando Hernández  
Narlyn Roldan  
Adriana Bedoya  
Maritza Castillo  
Leonardo García*

## COMITÉ DE BIENESTAR SOCIAL

*Jesús Burbano  
Jhon Fernando Valencia  
Carlos A. Parra  
Arelis Isabel Ortega  
Elizabeth Valencia  
Carlos Rojas  
Rosmira Chi*



## Informe de Gestión

El Informe de Gestión que a continuación se presenta recopila la información relacionada con el desempeño del Fondo durante el año 2014, sus principales cifras, el comportamiento de sus cuentas, los servicios prestados a los asociados, pero en especial busca transmitir a todos y a cada uno de los asociados el sentir permanente de que AVANZA es una entidad de gran solidez, manejada con un gran sentido de responsabilidad, tanto por quienes pertenecen a sus órganos de Administración y Control como por quienes hacen parte del equipo humano que trabaja en los Comités de Apoyo.

Es importante reconocer el papel que en el logro de los resultados tuvieron los empleados de AVANZA, quienes con su dedicación y esfuerzo, permiten que el Fondo logre sus objetivos.

El 2014 trajo consigo cambios significativos para nuestro Fondo como ya lo habíamos mencionado en el informe de gestión del 2013, y que para esos momentos algunos de ellos eran proyectos a desarrollar en el 2014:

Las normas internacionales de información financiera - NIIF que son una realidad y llegaron para quedarse, surgen como un compendio amplio y fundamentado de normas contables de aplicación internacional para grandes y pequeñas empresas. Desde el 2013 se empezó a gestar su implementación con el diagnóstico preliminar que permite conocer el impacto en nuestra empresa. AVANZA contrató los servicios de implementación y acompañamiento con la firma BDO con quienes llevamos a cabo las capacitaciones a los líderes del proyecto y la Junta Directiva, se desarrollaron los objetivos, alcances y recursos para el inicio de la etapa de implementación, definición de tiempos para establecer iniciativas que permitan estructurar los impactos en la información financiera. En los meses de noviembre y diciembre se actualizaron las políticas contables de acuerdo a NIIF, para proceder a ser aprobadas por la administración. En 2015 iniciaremos con el balance de apertura, aprobación de políticas, con miras a realizar el balance de comprobación bajo normas internacionales (2016).

Los modelos de sistemas de riesgos de crédito (SARC) que en el futuro deberemos implementar por regulación, son ya una realidad en AVANZA; Hemos implementado un modelo sencillo de medición del riesgo que permite a la Gerencia y al Comité de Créditos aprobar créditos, bajo este modelo. También implementamos nuestra política contra el lavado de activos y de la financiación al terrorismo (SARLAFT). En cuanto

a la regulación somos responsables ante la UIAF en el cumplimiento de las directrices emanadas por ellos. En concordancia a esas directrices se ha nombrado un empleado de cumplimiento el cual es responsable de evitar que ingresen dineros producto de actividades ilícitas. Los invitamos consultar en nuestra página web los manuales sobre el lavado de activos y nuestro código de ética y buen gobierno.

El 2014 fue un año de grandes retos y muchos desafíos que nos permitieron identificar oportunidades de crecimiento y oportunidades de mejoramiento. Nuestros indicadores y objetivos se cumplieron, hemos consolidado un excelente grupo de trabajo comprometido en el crecimiento del Fondo y con el firme propósito de trabajar en el mejoramiento de nuestros servicios. Estamos muy satisfechos con el crecimiento del número de asociados, la utilización de los servicios, pero principalmente con el servicio de crédito que ha crecido significativamente.

El 2015 será un año con pronóstico reservado por las proyecciones macroeconómicas (precio del petróleo, seguridad, hueco fiscal y devaluación) estas coyunturas hacen que debamos prepararnos para sobrellevarlas y para que no afecten la estabilidad del Fondo. ¡Aun así nuestras posibilidades de crecimiento son inmensas y las aprovecharemos! Queremos consolidarnos como el Fondo de todos y para lograr estas metas nos hemos venido preparado

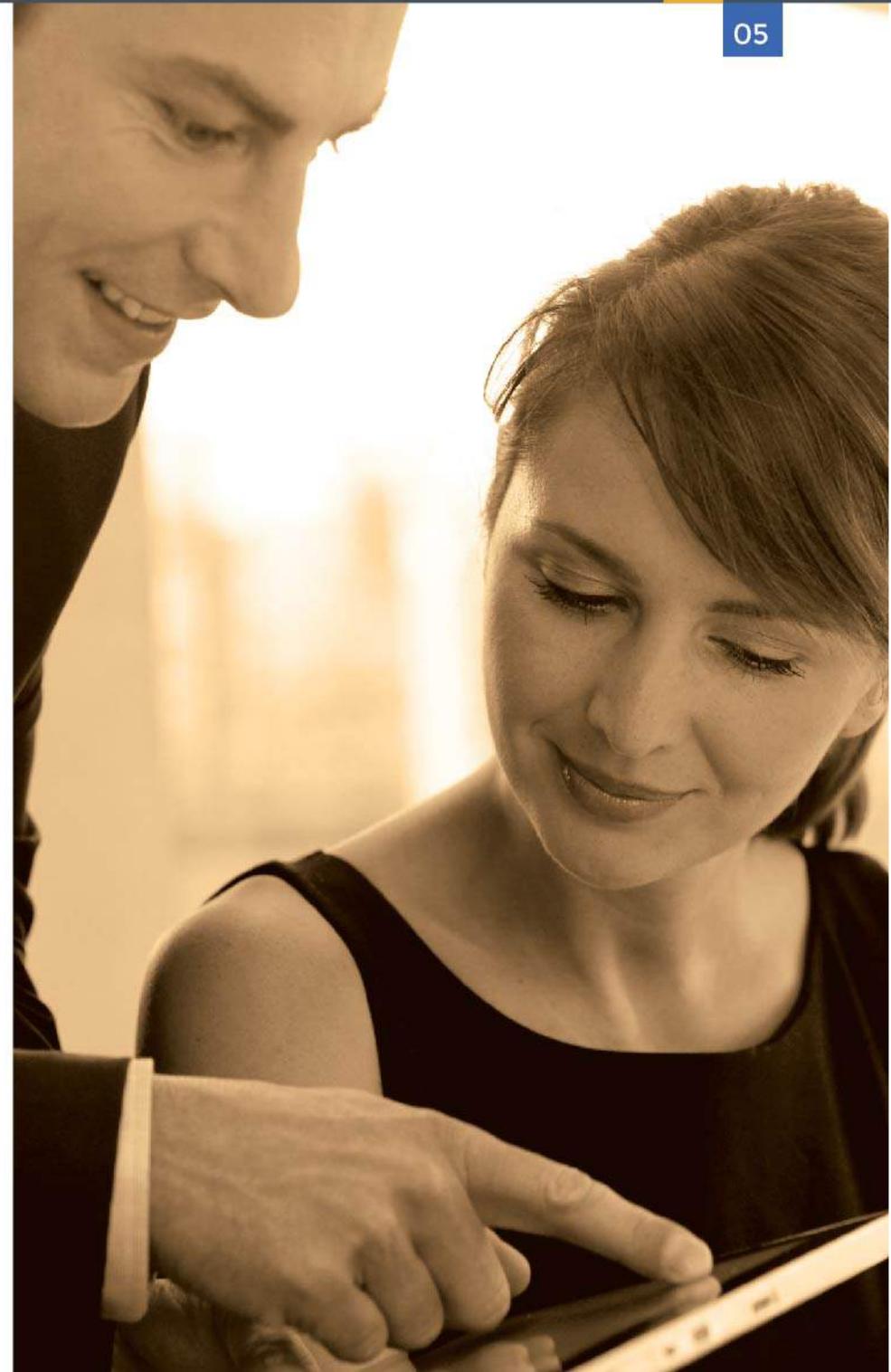
en un proyecto de planeación el cual culminamos a finales del 2014, pero que desarrollaremos en los próximos 4 años. Con este proyecto realizamos el diagnóstico de nuestra situación actual, identificamos nuestras fortalezas, debilidades y las necesidades de nuestros asociados, el perfil competitivo de los servicios, las amenazas del entorno y sus vulnerabilidades, las proyecciones y oportunidades futuras, creemos firmemente que con este trabajo juicioso seguiremos avanzando y consolidándonos día a día como un Fondo de Empleados que le brinda bienestar a sus asociados.

Les reiteramos nuestra voluntad de trabajo en busca de la consolidación de nuestra entidad, bajo estas premisas: reputación, regulación, **riesgo**, respeto por el cliente y **responsabilidad social**.



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**

Gerente y Representante Legal





# Aspectos *Financieros*



# Entorno Macroeconómico

No somos ajenos a los cambios macroeconómicos, por ello hemos considerado presentar algunos indicadores económicos que impactan directamente nuestra actividad financiera.

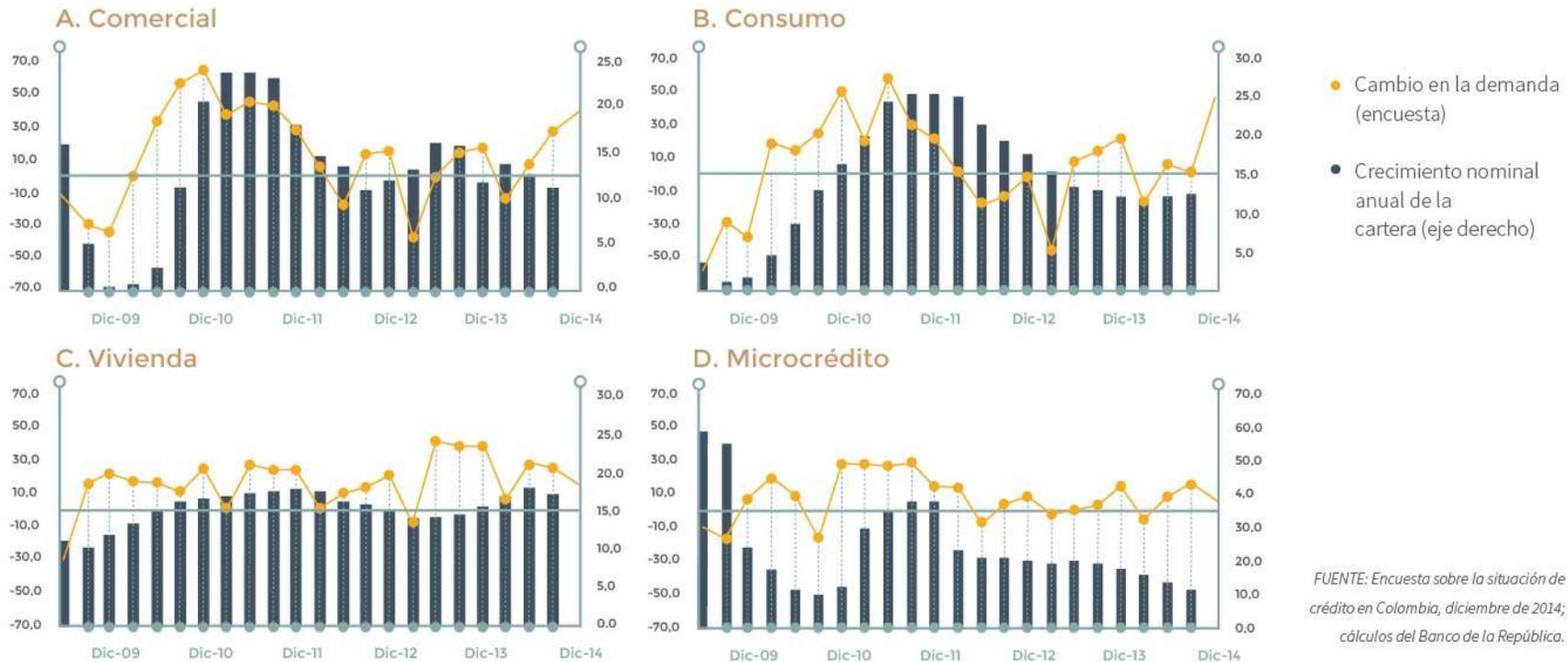
Gráfico 1

## Inflación



El IPC en Colombia cierra el 2014 con un índice de inflación de 3.66% indicador que de manera directa impacta nuestras metas de colocación y captación, como también el crecimiento de nuestra escala de costos y gastos.

## Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito



Durante el cuarto trimestre de 2014 los intermediarios financieros percibieron un aumento en la demanda de crédito para todas las modalidades, al igual que hace tres meses. En el Gráfico 1 se observa que el indicador de demanda por nuevos créditos se mantiene en niveles positivos para todas las modalidades. En particular, la percepción de los préstamos comerciales y de consumo, registraron una mayor dinámica en

comparación con el tercer trimestre del año. Por su parte, la percepción de la demanda de créditos de vivienda y microcrédito, si bien registró un balance positivo, es inferior a la observada en la anterior encuesta. Vale la pena mencionar que la evolución de la percepción de demanda de las entidades parece ser un indicador líder del crecimiento de la cartera, en especial para las modalidades de consumo y comercial.

## Principales destinos del exceso de recursos por parte de los establecimientos de Crédito



Pese a lo anterior, los índices de calidad de la cartera total en mora disminuyeron su tasa de crecimiento frente al mes anterior. En noviembre la variación real anual de la cartera vencida se estableció en 12.39%, tras alcanzar un saldo total en este mes de \$10.26 billones aunque en el caso de AVANZA la morosidad mayor a 30 días es de 0.88%, muy inferior al promedio del sistema financiero y está dada esencialmente en la cartera de ex asociados.

# Situación Económica de Avanza

En el 2014 logramos un crecimiento en el total de activos del **11%**.

El mayor crecimiento se dio principalmente en la cartera de crédito que es el core business de nuestra empresa, con un crecimiento del **13%** con respecto al año 2013.

Finalizamos con unos activos de **\$ 7.483.796.319**

Gráfico 2

**Total activos**  
(Millones)



# Servicio de Crédito

## Estado de Cartera

**La cartera bruta en el sistema Financiero Colombiano en el segundo semestre de 2014 creció 14.5% crecimiento muy similar al crecimiento de nuestra cartera en 2014, la cual creció en 13%. Durante el 2014.**

Tuvimos una fuerte competencia con nuestro principal competidor que es Bancolombia. Nuestros asociados presentan un endeudamiento directo de \$40.224 millones de pesos con 80 entidades diferentes, son además codeudores de obligaciones por \$3.541 millones.

FEAVANZA ocupa el segundo lugar en la “Torta” con casi **\$6.500** millones (15,8%) solo superado por BANCOLOMBIA que lo duplica (30,1%), seguido de Davivienda (12,1%), BBVA (10,9%), Colpatria (6,1%) y Citibank (5%). Estas 5 entidades con el fondo concentran el **80%** de la cartera.

En total los asociados actuales tienen una mora y cartera castigada de más de **\$1.184** millones con las centrales de riesgo, siendo Citibank y Corpbanca las entidades con mayor mora.

En general podría decirse que en **CONSUMO** el Fondo es la primera opción (37% de la cartera consumo) seguido de Bancolombia (30%) y muy de lejos por CITIBANK (8%). (tomado de la última evaluación interna de cartera).

Al finalizar el año 2014 el Fondo tenía contabilizada una cartera neta por valor de \$ 6.896.811.858 millones. La Cartera de crédito representa una participación muy importante del total del activo con un 91%. Esto muestra que la organización está cumpliendo con sus imperativos estratégicos de crecimiento sostenible y desarrollo para sus Asociados.

Gráfico 3

## Estado de Cartera

(Millones)



Este rubro corresponde al saldo de los préstamos realizados a los asociados por las diferentes líneas de servicios que tiene el Fondo de Empleados, en las condiciones de tasas, plazos y garantías establecidas en el Reglamento debidamente aprobado por la Junta Directiva. La provisión registrada, cumple con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, emitida por la Superintendencia de Economía Solidaria.

### CUENTA

	2013	2014
Créditos con Riesgo Normal Categoría A	6.009.060.898,00	6.821.462.970,00
Créditos con Riesgo Aceptable Categoría B	78.590.246,00	1.521.424,00
Créditos con Riesgo Apreciable Categoría C	9.167.097,00	6.310.361,00
Créditos con Riesgo de Significativo Categoría D	1.284.100,00	42.079.804,00
Créditos con Riesgo de Incobrabilidad Categoría E	3.811.934,00	25.437.299,00
<b>Total</b>	<b>6.101.914.275</b>	<b>6.896.811.858</b>

**La composición de la cartera de créditos al cierre del año, presenta las siguientes categorías:**

Calificación entre A y E, donde A es normal, B Aceptable (mora de 30 días), C apreciable mora de 60 días), D significativo (mora de 120 días), E incobrable (mora de 180 días).



## Provisiones

CUENTA	SALDO 2013	SALDO 2014
Provisión Individual	4.006.090	22.696.317
Provisión General	61.019.143	68.968.118
<b>Total</b>	<b>65.025.233</b>	<b>91.664.435</b>



Gráfico 4

## Créditos por meses y utilización

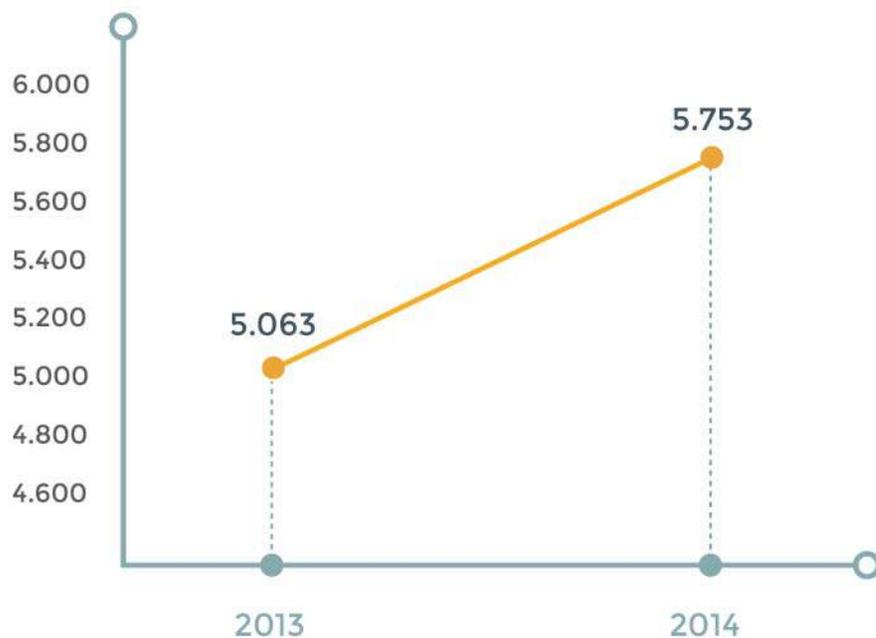


Como resultado del manejo crediticio con nuestros asociados el Fondo otorgó créditos a 856 Asociados durante el año 2014 para un total de 3.599 operaciones de crédito, los cuales presentan aumento del 5% frente al número de operaciones de 2013.

## Monto de créditos Desembolsados por año

El monto desembolsado en el año 2014 presentó aumento en 14%, equivalentes a \$690 millones al pasar de \$5.063 millones a \$5.753 millones.

Gráfico 5  
**Créditos Otorgados**  
(Millones)



## Créditos Desembolsados por Línea

Gráfico 6

### Créditos Otorgados

(Millones)



## Pasivos

Los ahorros contractuales y depósito permanente son el principal rubro de los pasivos y tienen una participación del 83%. Su crecimiento con respecto al 2013 fue de 16%.

Terminando el año con un total de  
**\$6.164.602.217**

Gráfico 7

### Total Pasivos (Millones)

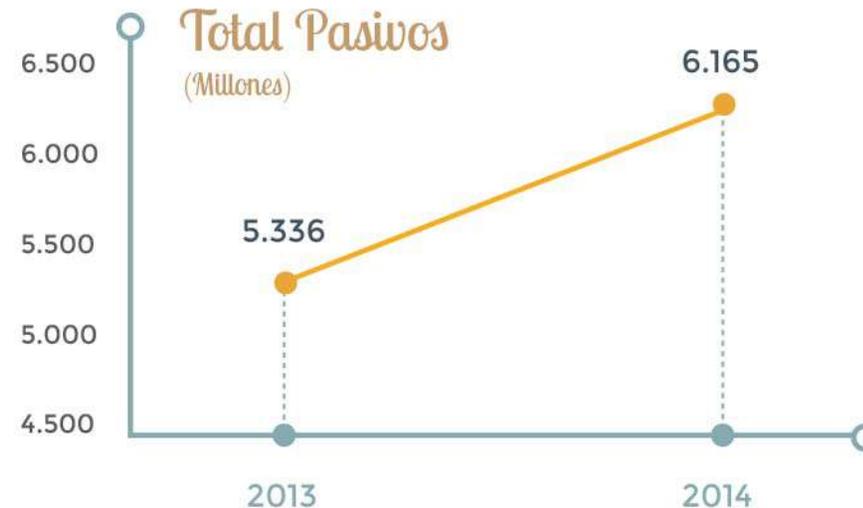
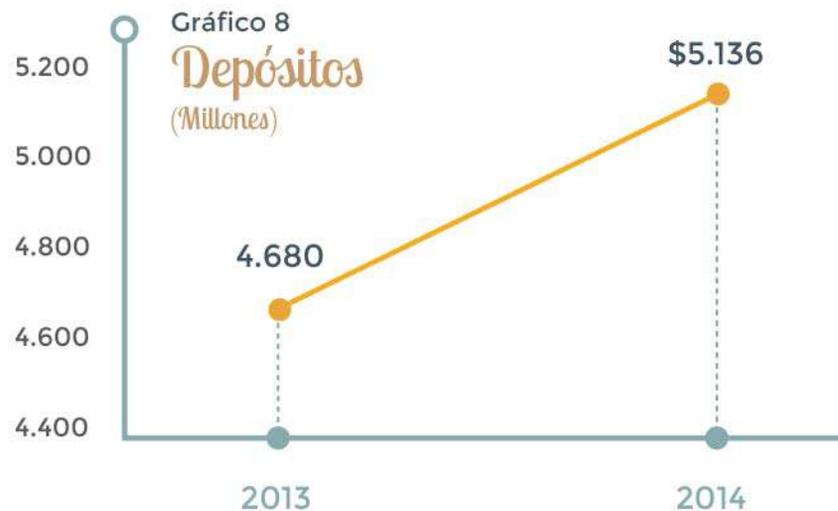


Gráfico 8

### Depósitos (Millones)



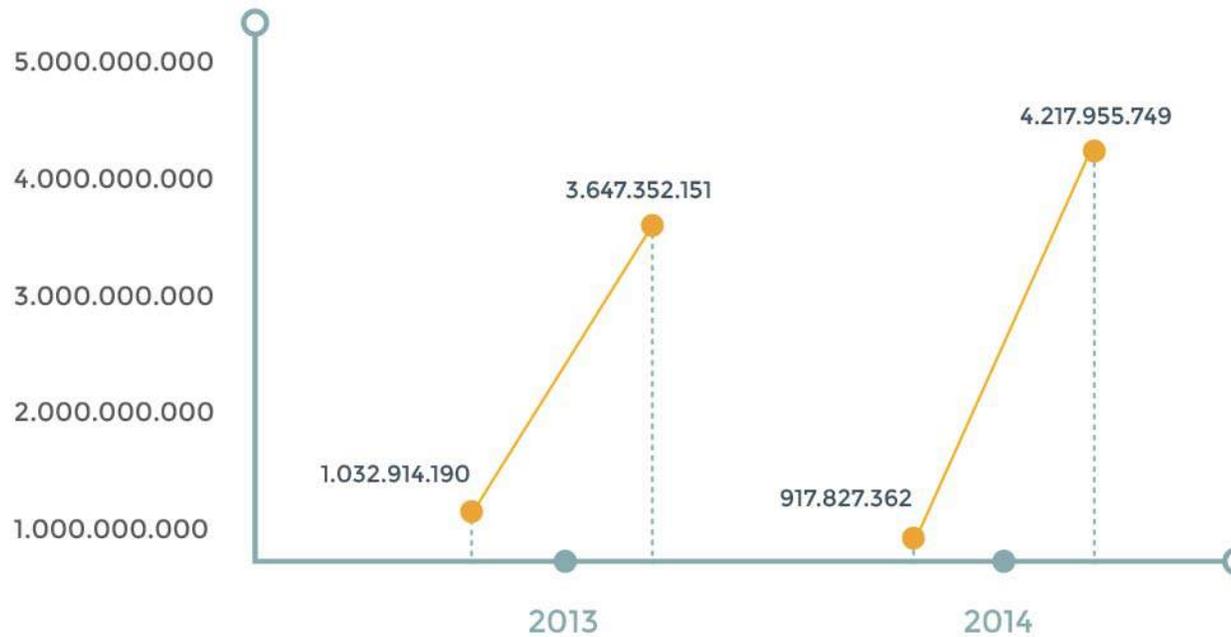
## Depósitos

El total de los depósitos en las líneas de ahorro voluntario, programado y depósito permanente presentaron un incremento del 10%, equivalentes a

**\$ 455 millones.**

Gráfico 9

## Depósitos por líneas



### Depósito permanente

Frente al año 2013 presenta un aumento del 16% pasando de \$3.647 millones a \$4.217 millones.

### Ahorro Voluntario y programado

Presenta un leve disminución del -11% equivalente a \$115 Millones con respecto a la cifra del año anterior, al pasar de \$1.032 millones a \$917 millones.

## Rendimientos pagados a los Ahorros

Gráfico 10

### Intereses pagados a los Depósitos

(Millones)



El Fondo pagó por concepto de rendimientos a los ahorros contractuales \$199 millones en 2014 presentando incremento del 3% frente a los rendimientos otorgado en 2013. En los meses de junio de 2014 y febrero de 2015 fueron pagados en proporción a su depósito permanente.

Los intereses a los ahorros voluntarios y programados se capitalizan mes a mes de acuerdo a la DTF así: DTF ahorros voluntarios y DTF + 2 puntos el ahorro programado.

# Patrimonio

La cuenta principal del patrimonio son los aportes de nuestros asociados los cuales representan el capital del Fondo de Empleados.

## Aportes

El comparativo entre los períodos 2013 y 2014 presentan una disminución del -1%, equivalentes a \$-0,5 millones. Pasamos de \$1.036 millones a \$1.031 millones.

Gráfico 11

**Aportes** (Millones)



## Excedentes

El excedente presentó una disminución importante del -75% (\$158 millones), frente al resultado del año anterior, terminando con 52 millones.

## Excedentes brutos

Los excedentes son el resultado final de nuestras operaciones durante la vigencia de un año, pero a lo largo de él realizamos diferentes programas y actividades como beneficios a nuestros asociados los cuales generan salidas de flujos de efectivo que garantizan que estos programas se lleven a cabo. Entre los programas que nos generan un mayor peso en el gasto son: programa de fidelización, rendimientos a los ahorros y depósitos y los programas de bienestar.

Con respecto a 2014 estos programas aumentaron 7% (\$18 millones), invirtiendo \$265 millones en estas actividades.

Gráfico 12  
**Excedentes**  
(Millones)

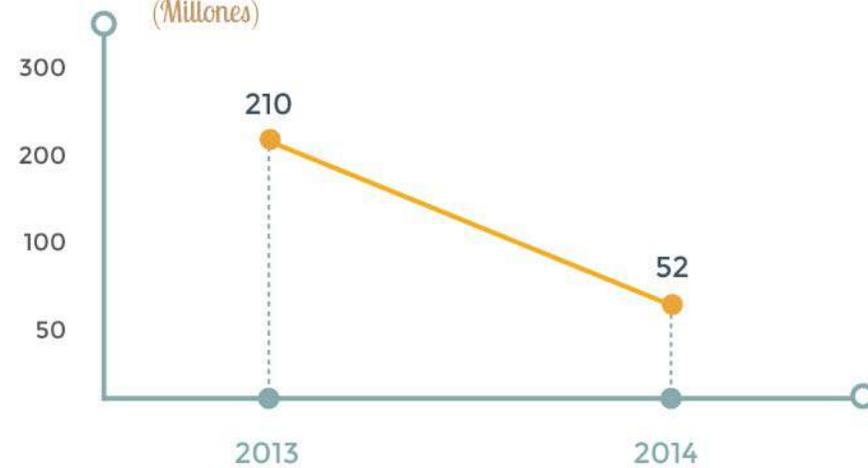


Gráfico 13  
**Excedentes brutos**



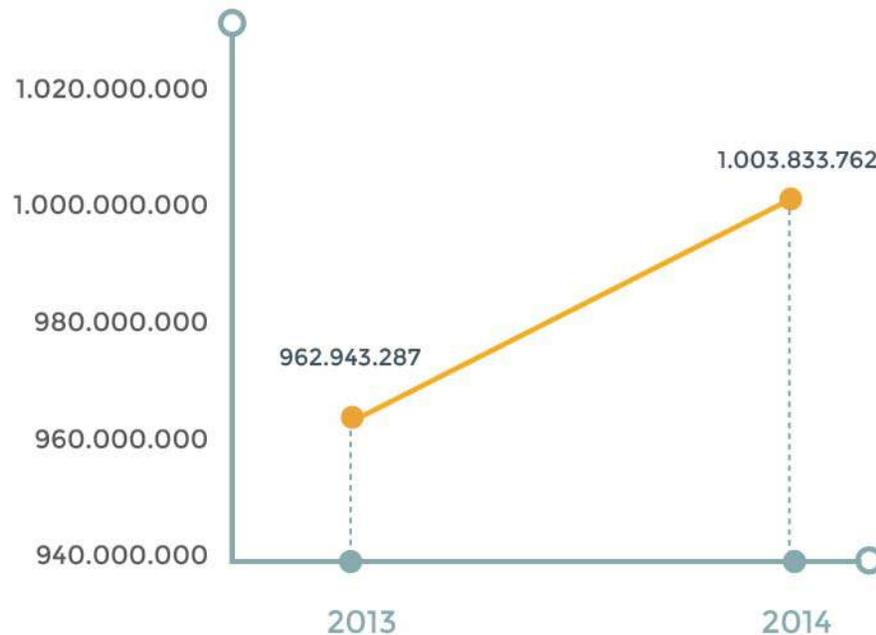
## Ingresos

Las operaciones de cartera, ahorros, ventas del almacén y las operaciones en el sistema financiero nos generan entradas de efectivo que nos representan los ingresos. Los ingresos son la base de nuestra operación, es la utilidad del negocio.

El ingreso del 2014 presenta un leve aumento del 4.2% entre los periodos analizados equivalente a \$40 millones.

Gráfico 14

### Ingresos



## Datos Históricos

A continuación algunos datos de relevancia que muestran el crecimiento, de rublos importantes en el crecimiento del Fondo:

Gráfico 15

### Colocaciones vs Cartera Neta



Gráfico 16

## Depósitos vs Rendimientos



Gráfico 17

## Ingresos vs Interes servicio de crédito





## Informe *del Almacén*

Es muy grato dirigirme a ustedes para presentar los resultados y la gestión realizada durante el año en nuestro almacén.

El 2014 fue un año de consolidación de nuestro almacén, el cual también estuvo acompañado de cambios importantes como el crecimiento de nuestra base social, el cual nos permita buscar nuevos retos para mejorar y ampliar los servicios ofrecidos a nuestros asociados.

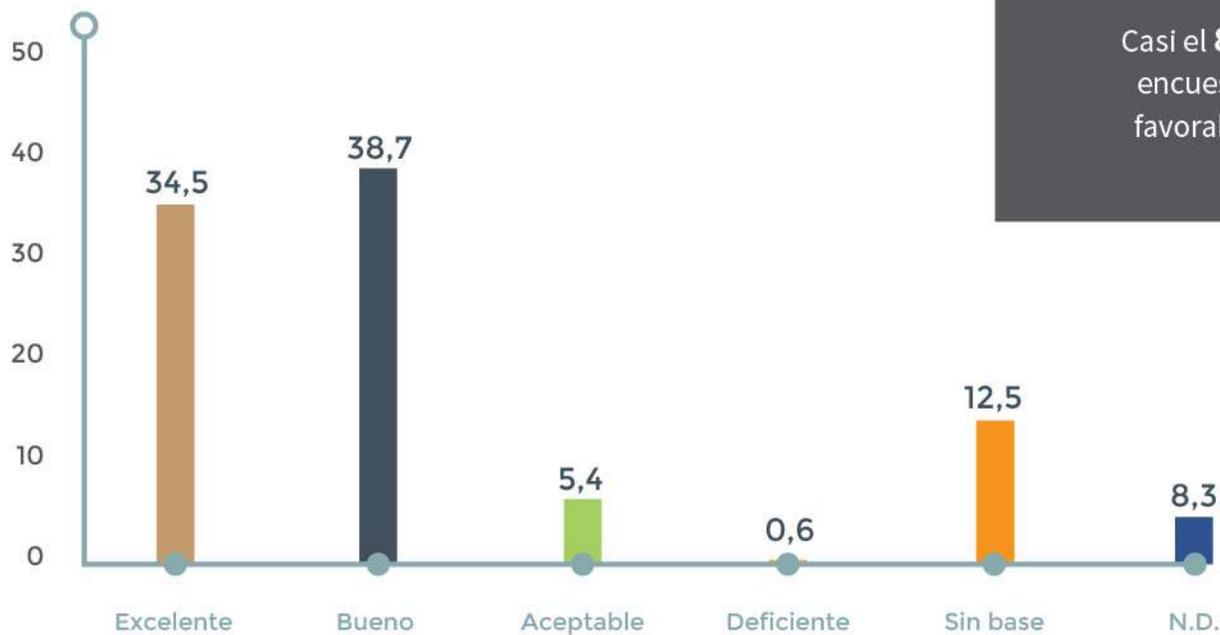
Durante el 2014 se ampliaron las campañas de promoción del servicio del almacén con una en particular denominada el producto destacado de la semana el cual tenía 3 objetivos:

1. Ofrecer a nuestros asociados, productos en promoción con menor precio o que estuvieran en oferta
2. Incentivar la compra mediante el envío permanente de nuestro portafolio de productos.
3. Garantizar la solvencia económicamente del almacén, manteniéndolo más allá del punto de equilibrio.

Y el resultado de estos objetivos se ven reflejado en los resultados de la encuesta de satisfacción, realizada a principio de año y en los resultados económicos que precedentemente les mostraremos.

Gráfico 18

Total



Casi el **80%** de nuestros asociados encuestados califican de manera favorable el servicio del almacén.



Los resultados económicos han sido de los mejores de los últimos 5 años, tal como lo podemos ver en los siguientes cuadros y graficas:

Gráfico 19  
**Ventas Brutas**



AÑO	2013	2014	CRECIMIENTO %
Enero	14.847.235	12.249.050	
Febrero	14.080.546	17.757.448	
Marzo	11.401.105	16.195.551	
Abril	15.553.776	15.559.781	
Mayo	10.395.429	21.447.629	
Junio	10.066.135	14.289.574	
Julio	14.227.128	18.022.361	
Agosto	11.651.872	14.775.409	
Septiembre	12.762.230	17.194.760	
Octubre	15.663.521	15.818.736	
Noviembre	9.225.154	14.468.542	
Diciembre	11.278.638	9.964.787	
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 151.152.769</b>	<b>\$ 187.743.628</b>	<b>24,2%</b>

Las ventas crecieron en un 24.2% respecto al año 2013, en cuanto a los ingresos pasamos de vender \$151.152.769 a \$187.743.628 aumentando ventas en \$ 36.590.859.

En el año 2014 tuvimos una utilidad bruta de \$17.420.126 menos gastos de operación quedando en \$ 5.937.179 de utilidad neta, mejorando este indicador con respecto del año pasado en 322.% equivalentes a \$4.528.817.

Gráfico 20

## Ingresos 2013 vs 2014



Nuestros tres objetivos se cumplieron viéndose reflejado en los resultados de la encuesta de satisfacción como lo comentamos precedentemente y en los resultados económicos que han sido los mejores en varios periodos.

Estos resultados son buenos indicadores de la satisfacción y el servicio que se está ofreciendo a todos nuestros asociados y empleados de la compañía.

Estos resultados nos estimulan para seguir trabajando y brindarles siempre el mejor servicio a nuestros asociados y usuarios.

Para el 2015 tenemos como objetivo afianzar los logros obtenidos, Mejorar la cobertura de atención y ampliar el portafolio de productos buscando que el almacén sea una de las primeras opciones de compra.

## Estado de Resultado del Almacén

NOMBRE CUENTA	TOTAL 2013	TOTAL 2013	VAR \$	VAR %
<b>VTA DE P.CTOS ASEO/FARMAC./MED</b>				
Ventas Gravadas 16% Productos Aseo Farma	63.461.473	100.828.127	37.366.654	59%
Ventas Excluidas Productos. Aseo Farma	88.624.718	87.134.963	-1.489.755	-2%
Menos Devoluciones, rebajas y descuentos	-933.422	-205.679	727.743	-78%
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>151.152.769</b>	<b>187.757.411</b>	<b>36.604.642</b>	<b>24%</b>
Descuentos Comerciales	2.589.535	5.238.022	2.648.487	102%
Máquina dispensadora	1.616.798	1.771.427	154.629	10%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>155.359.102</b>	<b>194.766.860</b>	<b>39.407.758</b>	<b>25%</b>
<b>COSTO DE VTA DE PRODUCTOS</b>				
Vta. Productos. Aseo-Farmacéutico	57.628.067	93.328.843	35.700.776	62%
Venta Productos Excluidos Aseo-F	78.990.334	76.994.659	-1.995.675	-3%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>136.618.401</b>	<b>170.323.502</b>	<b>33.705.101</b>	<b>25%</b>
Otros Costos Almacén	704.217	411.078	-293.139	-42%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>137.322.618</b>	<b>170.734.580</b>	<b>33.411.962</b>	<b>24,33%</b>
<b>EXCEDENTES BRUTOS</b>	<b>18.036.484</b>	<b>24.032.280</b>	<b>5.995.796</b>	<b>33%</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL - CALI</b>				
Salario + Aux Transporte	9.977.760	10.541.535	563.775	6%
Prestaciones Sociales	2.139.384	2.656.946	517.562	24%
Seguridad Social y Parafiscales	2.881.012	3.096.336	215.324	7%
Dotacion + Bonificacion	330.000	330.000	0	0%
Alimentacion	281.000	403.200	122.200	43%
Impuesto Industria y Comercio	1.196.265	1.499.705	303.440	25%
<b>GASTOS DE PERSONAL (Cali)</b>	<b>16.805.421</b>	<b>18.527.722</b>	<b>1.722.301</b>	<b>10%</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1.231.063</b>	<b>5.504.558</b>	<b>4.273.495</b>	<b>347%</b>
Ajustes De Inventarios	177.299	432.621	255.322	144%
Sobrantes	517.671	523.864	6.193	1%
Faltantes	340.372	91.243	-249.129	-73%
<b>RESULTADO DESPUÉS DE SOBRANTES Y FALTANTES</b>	<b>1.408.362</b>	<b>5.937.179</b>	<b>4.528.817</b>	<b>322%</b>

Jhon Alexander Montoya  
Coordinador del almacén

# Programa de Fidelización

## Comportamiento esperado para el año 2014

Si la fórmula de liquidación no varía y se prevé que el 80% de los nuevos asociados del 2013 que no recibieron bono, lo reciben por el monto mínimo en el año 2014, el costo del programa podría llegar a los \$75 millones de acuerdo con las siguientes estimaciones:

MONTO BONO	2014 py	N° 2013	\$		
			2014 py	2013	vr promedio
0. Ex - Asociados	136	134	\$-	\$-	\$-
1. Hasta \$50,000	387	254	\$19.346.667	\$12.700.000	\$50.000
2. >\$50.000-\$100.000	92	77	\$6.937.039	\$5.806.000	\$75.403
3. >\$100.000-\$200.000	100	100	\$14.922.577	\$14.873.000	\$148.730
4. >\$200.000-\$300.000	120	117	\$33.393.846	\$32.559.000	\$278.282
6. Asociados < 6 meses	100	177	\$-	\$-	\$-
<b>Total general</b>	<b>935</b>	<b>859</b>	<b>74.600.128</b>	<b>65.938.000</b>	<b>76.761</b>
<b>Beneficiarios</b>	<b>699</b>	<b>548</b>			

En lo corrido del año los asociados se duplicaron pasando de 414 a 828 por el ingreso de GENFAR. Ello hizo en principio que el BONO que en el año 2013 costo \$66 millones, a junio de 2014 se hubiera incrementado a **\$85 millones.**

Sin embargo, a partir de julio los asociados que salen pierden el bono y los que ingresan no tienen derecho. El bono cerró el 2014 con un costo de **\$79.9 millones.**

## Impacto del Bono

Resulta complejo demostrar que existe una relación de causalidad entre el comportamiento de los ahorros, cartera y ventas del Almacén, pero sin duda constituye un elemento que incentiva y promueve no solo la vinculación sino la permanencia de los asociados y además, resulta socialmente efectivo en la medida en que se constituye en un apoyo económico en una época de muchos gastos para todas las familias como es el fin de año.

Sin embargo veamos el comportamiento de las cifras desde el lanzamiento del BONO:

A DICIEMBRE 2014	NO.	Bono	PROMEDIOS							
			Almacen	Aportes	Cartera	Permanente	Programado	Voluntario	Salario	Antig.
0. Ex - Asociados	168	\$-	\$1.314.221	\$48.219.589	\$411.357.485	\$301.995.326	\$36.664.639	\$38.577.521	\$1.225.703	-
1. Bono Mínimo	397	\$19.850.000	\$4.460.144	\$88.807.228	\$935.052.538	\$760.811.015	\$31.311.392	\$138.676.329	\$3.423.621	1,63
2. >\$50.000-\$100.000	69	\$4.944.000	\$1.292.878	\$50.860.536	\$505.425.488	\$428.323.709	\$12.216.666	\$23.070.121	\$3.687.876	4,40
3. >\$100.000-\$200.000	86	\$12.263.000	\$1.824.458	\$169.307.547	\$577.985.975	\$814.171.508	\$77.698.993	\$109.370.257	\$4.158.992	7,17
4. >\$200.000-\$299.000	47	\$11.363.000	\$1.216.747	\$129.016.072	\$681.096.280	\$515.789.262	\$78.595.784	\$57.114.414	\$4.380.876	8,11
5. Bono Máximo	105	\$31.500.000	\$3.112.970	\$522.751.827	\$2.985.820.837	\$1.108.740.954	\$152.265.827	\$161.728.535	\$4.610.529	11,41
6. Antigüedad < 6 meses	161	\$-	\$299.972	\$11.410.316	\$92.729.883	\$56.370.807	\$969.467	\$4.584.366	\$2.580.613	0,29
<b>Total general</b>	<b>1033</b>	<b>\$79.920.000</b>	<b>\$74.600.128</b>	<b>\$1.020.373.114</b>	<b>\$6.189.468.486</b>	<b>\$3.986.202.580</b>	<b>\$389.722.769</b>	<b>\$533.121.543</b>	<b>\$3.177.849</b>	<b>3,09</b>

El programa de BONO FIDELIZACION tiene como tal tres propósitos: estimular el uso de los servicios, disminuir los retiros voluntarios y generar mayor equidad y satisfacción en los retornos sociales.

De los tres objetivos, el tercero sin duda se cumple, ya que cada quien recibe conforme a lo que aporta para la generación del excedente, es decir, proporcional a su participación en el uso de los servicios.

## Informe Electoral

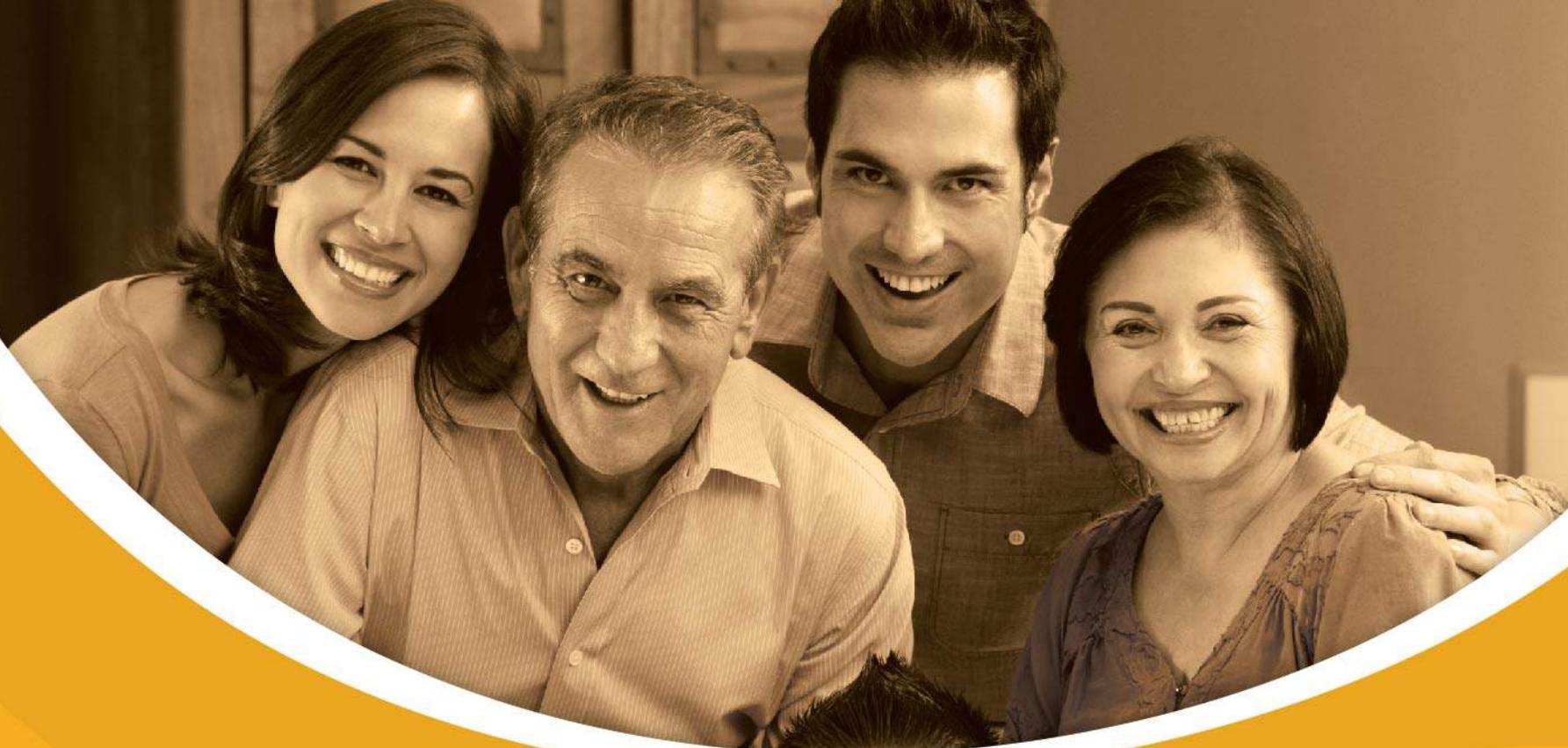
Este año nuevamente tuvimos la posibilidad de realizar el proceso electoral de manera virtual, el cual nos ha permitido obtener de forma instantánea los resultados de votación y con el beneficio de “eliminar” las distancias en el proceso electoral.

Es interesante manejar el proceso con datos en tiempo real y poder de manera oportuna informarles los resultados día a día sobre la participación de cada uno de los inscritos en el proceso.

¡Los resultados en la inscripción de los Delegados y de la participación de los Asociados frente al proceso de votación, fue excelente como siempre en nuestra organización!

### Participación Elecciones





# Balance *Social*





## Balance Social

El balance social es uno de los ejes valorativos fundamentales de nuestras entidades, que en forma contundente, se marca como una característica distintiva de nuestro sistema solidario, la cual se asocia perfectamente a la responsabilidad social empresarial la cual nos revela las relaciones con nuestros asociados, proveedores, empleados, la compañía, el estado y la comunidad, bajo relaciones específicas, creativas y transparentes.

**El Balance Social debe ser una condición inherente de nuestra entidad y debe estar ligada a toda nuestra cadena de valor y a las acciones frente a nuestros grupos de interés.**

## Crecimiento en Asociados

**El 2014 tuvimos un crecimiento record en el número de ingresos de nuevos asociados, con un crecimiento del 19% respecto al año 2013, llegando a 865 asociados activos al corte del 31 de diciembre.**

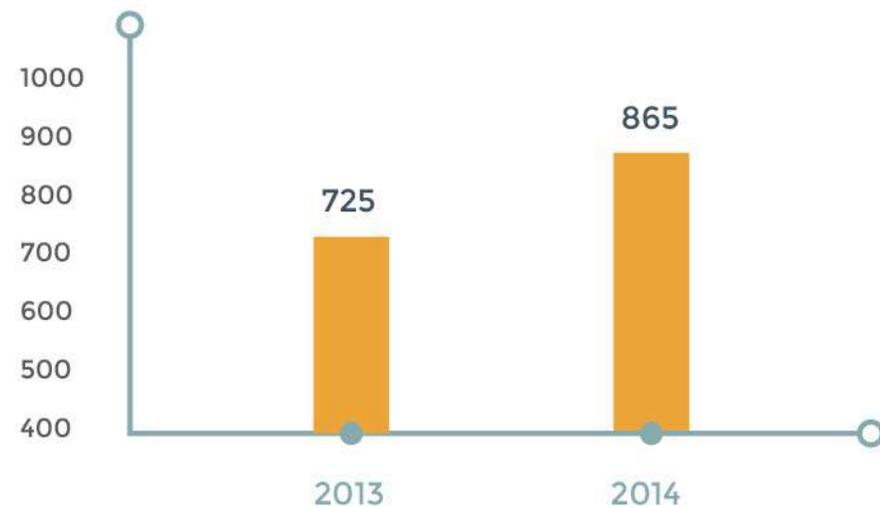
En 2014 enfocamos los esfuerzos hacia el crecimiento de la base social la cual se ve reflejada en los resultados del 2014. Realizamos estrategias de captación con visitas frecuentes y fijas a las plantas de Genfar tanto en Cali como en Bogotá, lo cual permitió un mayor conocimiento de nuestro portafolio de servicios y beneficios, permitiendo así un alto flujo de ingresos durante el año. La decisión tomada por la Asamblea de permitir que asociados con una antigüedad igual o superior a 7 años, pudieran seguir siendo asociado al Fondo bajo la modalidad de asociados por extensión, nos ha permitido retener algunos de ellos.

Durante el año 2013 ingresaron 248 asociados y por motivos como pérdida del vínculo con la compañía, económicos y otros, se retiraron 132 Asociados.

Los gráficos que presentamos a continuación muestran el comportamiento de asociados activos al cierre de cada año, motivos de retiro, asociados por región e información estadística relevante que nos permite conocer nuestra base social.

Gráfico 20

### Asociados



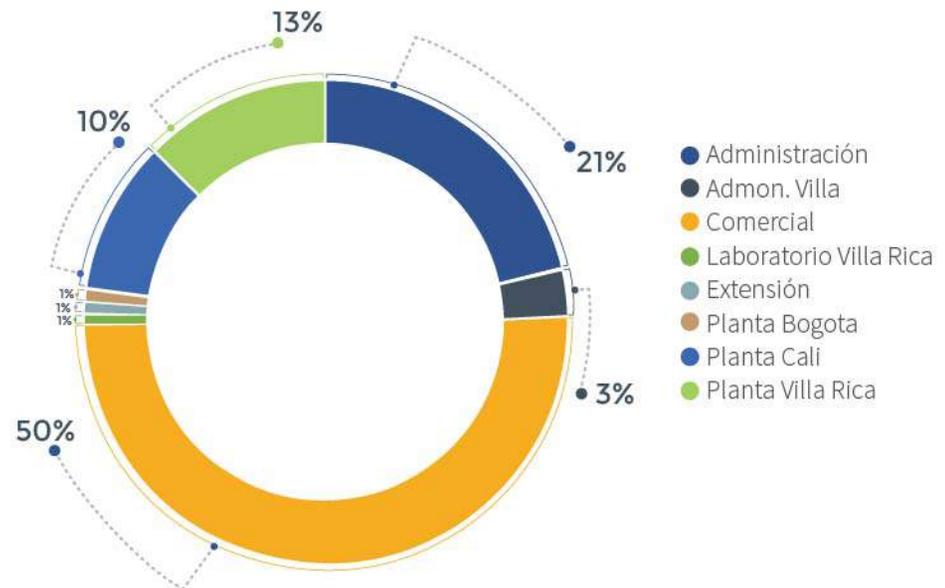


**Gráfico 22**

## *Asociados por Áreas*

Del total de asociados el 52% son mujeres y el 48% hombres.

El mayor número de asociados por área corresponde a la parte comercial, que representan el 50%. Es importante destacar el crecimiento de Cali durante el 2014.



## Asociados por región

Gráfico 23

### Asociados por Región vs Participación

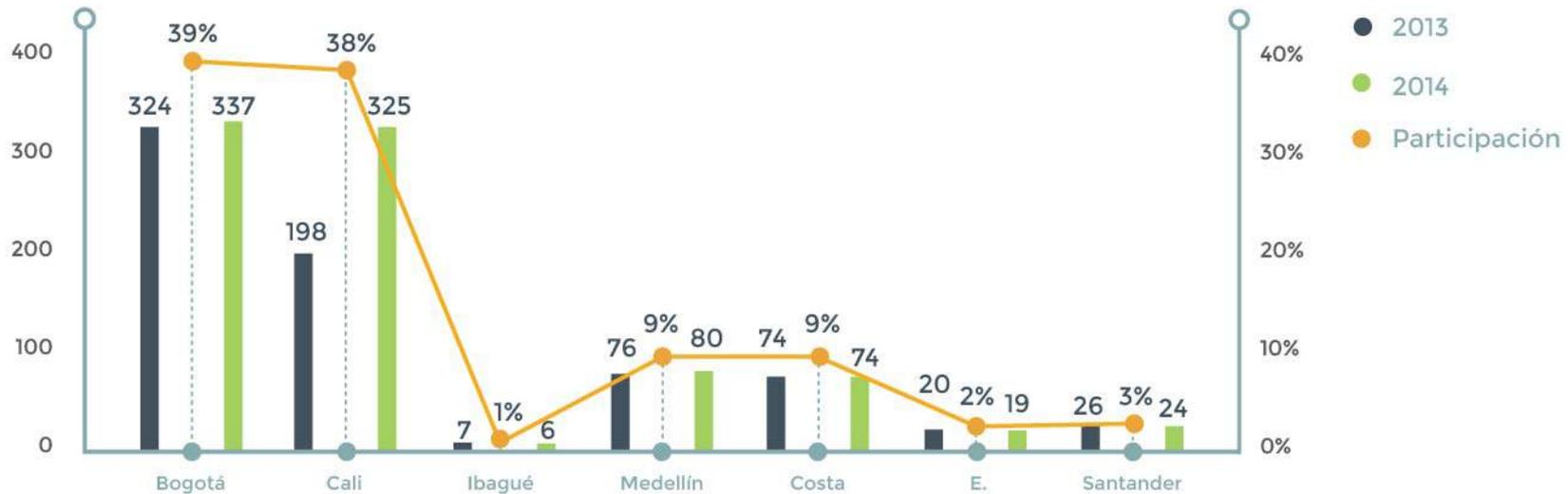


Gráfico 24

### Comparativo Asociados vs. Empleados CFA

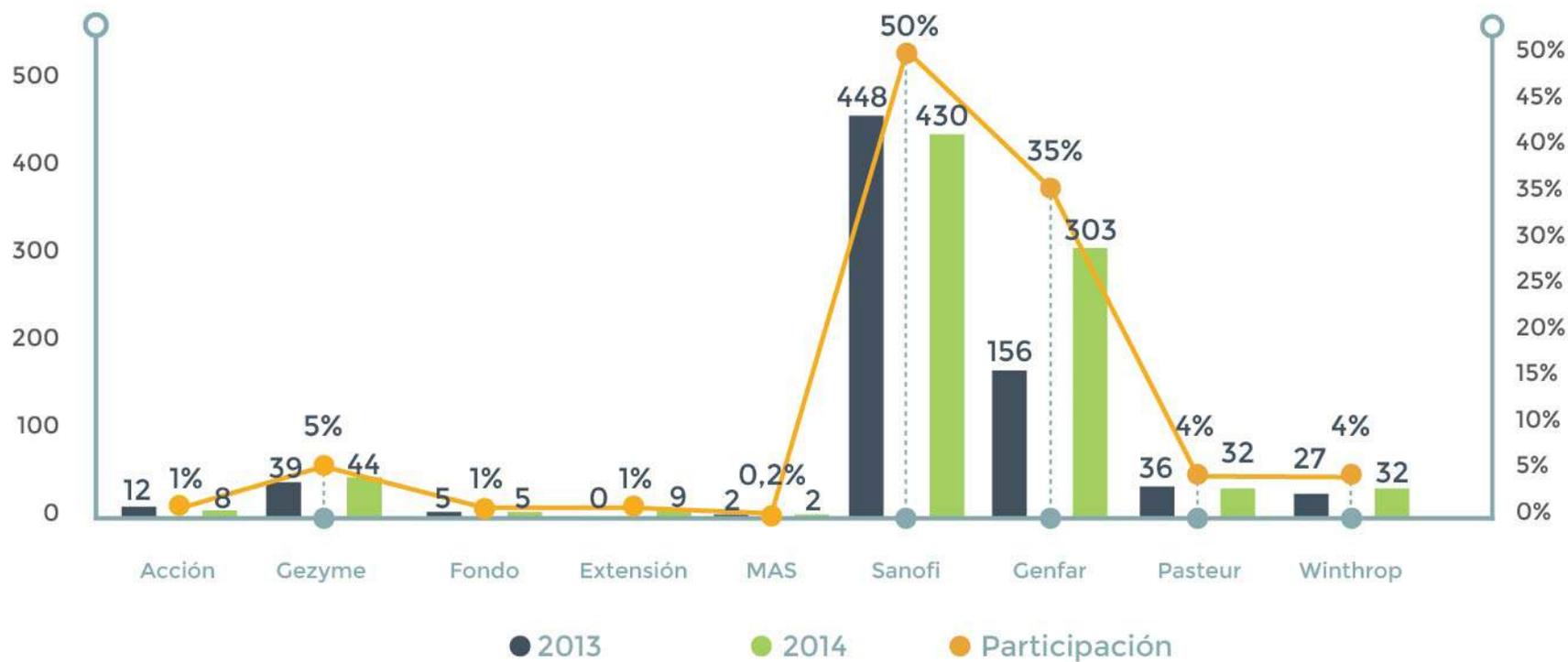
El número de empleados que aún no han ingresado al Fondo aumentó en 858 empleados; esta situación se debe a la incorporación de los empleados de Genfar, pero así mismo aumentó la participación es decir el número de empleados que pertenecen al Fondo es de 838. Es importante aclarar que en este gráfico no están incluidos los empleados en misión, los estudiantes en práctica, ni los Aprendices Sena (80) a diciembre 31.

La participación general es del 49% del total empleados de la compañía. (1.696)



Gráfico 25

## Asociados por Empresa



# Fondo de Solidaridad

**La solidaridad nace del ser humano y se dirige esencialmente al ser humano.**

AVANZA sigue siendo por naturaleza y convicción una entidad solidaria y esto se materializa a través del Fondo de Solidaridad en la cual se apoya a los asociados en circunstancias especiales o situaciones de particular dificultad, en las cuales se pueda hacer realidad la ayuda mutua.

A continuación una síntesis de la utilización de los auxilios, donde detallaremos los montos y clases de auxilios otorgados a nuestros asociados durante 2014. Este Fondo presentó un incremento del 21%, frente al 2013 con un monto de \$49.851.733, beneficiando a 273 asociados y sus familias.

## Auxilios Fondo de Solidaridad

CLASE DE AUXILIO	2013	2014	VAR.\$	VAR.%
Auxilio Lentes	21.059.163	27.005.965	5.946.802	28%
Auxilio Exámenes	1.107.996	900.361	-207.635	-19%
Auxilio Funerario	4.549.800	5.929.936	1.380.136	30%
Auxilio hospitalización Y Cirugía	2.796.501	4.859.681	2.063.180	74%
Auxilio Vitaminas	-	133.867	133.867	0%
Auxilio Medicamentos	10.415.338	9.277.958	-1.137.380	-11%
Auxilio Ortopédicos	794.725	610.525	-184.200	-23%
Auxilio Terapias	441.600	865.440	423.840	96%
Hojas Verdes	-	268.000	268.000	0%
<b>Total Entregado</b>	<b>41.165.123</b>	<b>49.851.733</b>	<b>8.686.610</b>	<b>21,1%</b>

## Número de Usuarios por Línea de Auxilio

El número de solicitudes de este Fondo aumento 24% con respecto al 2012 al pasar de 384 a 476 solicitudes. Este crecimiento en los trámites de solicitud de auxilios, nos ratificó la necesidad de contar con una herramienta que nos permitirá un control eficaz de los auxilios otorgados, de sus beneficiarios, de los montos otorgados y lo más importante con el cumplimiento del reglamento de solidaridad.

### Utilizaciones Fondo de Solidaridad

CLASE DE AUXILIO	2013 PERSONAS	2014 PERSONAS	VAR.\$	VAR.%
Lentes	193	267	74	38%
Exámenes	12	9	-3	-25%
Defunción	8	11	3	38%
Hospitalización	12	17	5	42%
Medicamentos	141	146	5	4%
Ortopédicos	12	10	-2	-17%
Vitaminas	0	5	5	0%
Terapia	6	7	1	17%
Hojas Verdes	0	4	4	0%
	<b>384</b>	<b>476</b>	<b>92</b>	<b>24%</b>

# Fondo de Bienestar Social

**La acción social se entiende como todo el esfuerzo consciente, organizado y dirigido, individual o colectivo, que de modo expreso tiene por finalidad actuar sobre el medio social, para mantener una situación, mejorarla o transformarla y que dan lugar a la tranquilidad y satisfacción.**

Esta premisa nos permite con toda convicción realizar actividades tendientes a la integración entre asociados y sus familias permitiendo así, espacios de diversión que logren mejoramiento en su calidad de vida. Como seres humanos necesitamos algo más que lo laboral, por esta razón durante el año realizamos con gran éxito diferentes actividades a nivel nacional, las cuales fueron organizadas en gran medida por los Delegados en cada región, impactando a más 1.300 personas. Actividades que describiremos a continuación.

## Antioquia

Realizaron en el mes de septiembre un paseo al parque ARVI una actividad inolvidable, y verdaderamente muy satisfactoria, por la integración de los asociados y sus familias. En el mes de noviembre realizaron una actividad de integración entre los asociados en la fonda DulceJesús mío.



Los Delegados de la zona Costa decidieron otorgar a las demás ciudades de influencia un bono del éxito (Cartagena, Montería, Sincelejo, Santa marta y Valledupar).



## Cali

En Cali visitamos el parque nacional de la ganadería PANACA en el Quindío, un parque temático en donde se puede interactuar con animales de la granja. ¡A finales de noviembre realizamos la fiesta del asociado, una noche al estilo Hollywood!



éxito®

## Bogotá

El parque MUNDO AVENTURA fue el escenario escogido por nuestros asociados de Bogotá para llevar a cabo el día de la familia. Y como remate de actividades se otorgó a cada asociado de la región un bono del éxito!!!.

## Santanderes

Nuestros asociados realizaron en el mes de octubre un paseo familiar a MONKOGUA en pie de cuesta Santander, donde desarrollaron actividades de recreación en compañía de sus familiares!



## Eje Cafetero

En Pereira realizaron en septiembre su actividad del día de la Familia en la Villa Juan Daniel, ¡Fue un día lleno de alegría e Integración!



## Barranquilla

En la Sede norte de Comfamiliar Atlántico, nuestros asociados de Barranquilla decidieron realizar su actividad de integración, ¡Fue un excelente día para compartir en familia!



## Ibagué

¡Nuestros asociados decidieron comprar bonos de Cine para disfrutar en Familia!



**El presupuesto general del programa de bienestar para 2014 fue de \$69.900.000, dirigidos al asociado y su familia.**

ZONAS	2013	2014	VAR \$	VAR%
Activ. Bienestar Antioquia	4.933.187	6.263.000	1.329.813	27%
Activ. Bienestar Cali	15.260.508	23.249.360	7.988.852	52%
Activ. Bienestar Cartagena	578.375	900.000	321.625	56%
Activ. Bienestar Eje Cafetero	1.694.141	1.813.198	119.057	7%
Activ. Bienestar Ibagué	538.000	737.100	199.100	37%
Activ. Bienestar Montería	421.835	400.000	-21.835	-5%
Activ. Bienestar Santander	1.877.192	1.955.840	78.648	4%
Activ. Bienestar Sincelejo	240.000	300.000	60.000	25%
Activ. Bienestar Valledupar	199.507	700.000	500.493	251%
Activ. Bienestar Santa Marta	-	200.000	200.000	
Activ. Bienestar Barranquilla	3.335.240	4.371.763	1.036.523	31%
Activ. Bienestar Bogotá	28.480.410	23.426.800	-5.053.610	-18%
Activ. Sogamoso Y Villavicencio	172.868	-	-172.868	-100%
Boletín Noti Fondo	1.085.880	417.600	-668.280	-62%
Premio Boletín	540.000	179.000	-361.000	-67%
Educación	646.120	160.000	-486.120	-75%
Educación No Formal	2.150.000	4.095.900	1.945.900	91%
Reversiones	-	7.000	7.000	
Olimpiadas	-	670.000	670.000	
<b>Totales</b>	<b>62.153.263</b>	<b>69.846.561</b>	<b>7.693.298</b>	<b>254%</b>

Algunas ciudades como Costa, Bogotá y Medellín, entregaron bonos del éxito como parte de sus actividades de bienestar, estos obsequios, no se verán reflejados en este informe debido a que algunos asociados a dic 31 no lo habían reclamado.

Los valores que se generen posterior a este informe se verán reflejados en los informes que se presentaran en 2016.

ACTIVIDADES REALIZADAS	PRESUPUESTO 2014	EJECUTADO	EJECUTADO	DIF. \$
Activ. Bienestar Antioquia	6.800.000	6.263.000	92%	537.000
Activ. Bienestar Cali	17.255.000	23.249.360	135%	-5.994.360
Activ. Bienestar Cartagena	1.000.000	900.000	90%	100.000
Activ. Bienestar Eje Cafetero	1.785.000	1.813.198	102%	-28.198
Activ. Bienestar Ibagué	700.000	737.100	105%	-37.100
Activ. Bienestar Montería	400.000	400.000	100%	-
Activ. Bienestar Santa Marta	-	200.000	100%	-200.000
Activ. Bienestar Santander	2.040.000	1.955.840	96%	84.160
Activ. Bienestar Sincelejo	600.000	300.000	50%	300.000
Activ. Bienestar Valledupar	600.000	700.000	117%	-100.000
Bienestar Barranquilla	4.335.000	4.371.763	101%	-36.763
Activ. Bienestar Bogotá	28.560.000	23.426.800	82%	5.133.200
Activ. Sogamoso y Villavicencio	200.000	200.000	100%	-
<b>Totales</b>	<b>64.275.000</b>	<b>64.517.061</b>	<b>1269%</b>	<b>-242.061</b>

# Otras Actividades

## Auxilios Educación No Formal

Continuando con el objetivo de la educación no formal y capacitación en diferentes áreas y con un presupuesto de \$10.000.000 se aprobó en la pasada Asamblea entregar auxilios para educación no formal para asociado y/o integrantes del núcleo familiar registrado, con el siguiente balance: 63 asociados solicitaron auxilios 72% más de los solicitados en el 2013, por un valor de \$4.095.900, presentado un incremento en el monto entregado del 91%. Durante el 2014 se realizaron diferentes convocatorias para colocar estos recursos entre nuestros Asociados, la ejecución fue del 41%.

CURSO TOMADO	BARRANQUILLA	BOGOTÁ	BUCARAMANGA	CALI
Historia Del Arte		100.000		
Cocina			350.000	50.000
Excel				50.000
Idiomas	110.000	250.000		410.000
Marketing		50.000		
Moños y Empaques				50.000
Música e Instrumentos	50.000	100.000		110.000
Pintura		50.000		
Psicología de La Familia				50.000
Técnica Apr Matemáticas y Español				60.000
<b>Total general</b>	<b>160.000</b>	<b>550.000</b>	<b>350.000</b>	<b>780.000</b>
<b>Presupuesto</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.250.000</b>	<b>350.000</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Ejecución</b>	<b>16%</b>	<b>24%</b>	<b>100%</b>	<b>39%</b>
				<b>Total</b>

## Boletín

Se emitieron dos (2) ediciones virtuales de nuestro boletín notiavanza, los cuales promovieron información general de actividades, servicios y beneficios del Fondo. En cada edición se realizaron concursos.

Se emitió una edición especial del Boletín para comunicar los resultados de la Asamblea Pasada y las proposiciones y recomendaciones que efectuaron los asociados.

## Amigo Referido

Este concurso ha permitido que nuestros asociados en todo el País se interesen por brindar información sobre nuestros servicios y beneficios a sus nuevos compañeros, con una antigüedad mayor a 6 meses.

Con esta dinámica en el año 2014 ingresaron 83 nuevos asociados y se entregaron bonos por valor de \$1.505.000 y 33 asociados se beneficiaron con este concurso los cuales obtuvieron recargas en efectivo a su tarjeta Helm.

El concurso consiste en que por cada asociado referido que ingrese al Fondo por la motivación de un asociado, obtiene recargas en efectivo a su tarjeta HELM, de acuerdo al reglamento aprobado.

	2013	2014	VAR. \$	VAR. %
# Asociados Referidos	50	83	33	66%
# De Beneficiados	26	33	7	27%
<b>Valor Desembolsado</b>	<b>820.000</b>	<b>1.505.000</b>	<b>685.000</b>	<b>84%</b>



## Atenciones

Desarrollar el Capital Social mediante relaciones estratégicas con los “Stakeholders” es un imperativo estratégico de nuestro plan de desarrollo. Fomentar alianzas estratégicas con la compañía participando en las actividades programadas por ella, como son Expedición salud, semana HSE y día de los niños entre otras actividades.

Otras actividades de participación y atención al asociado son el obsequio de ingreso al Fondo, las olimpiadas interfondos y otras actividades de bienestar.

CONCEPTO	VALOR
Ancheta para Novena de Asociados en Bogota	180.000
Aprendamos Economía Solidaria	568.320
Compra de Bolsas Plásticas Uso	7.227
Expedición Salud	2.070.230
Memorias USB para Ingreso de Asociados	3.354.094
Polla Mundialista	1.160.000
Olimpiadas	1.008.238
Capacitación Educación Financiera Bogotá	188.000
Capacitación NIIF Directivos	107.300
Concurso Encuesta de Satisfacción de Asociados	179.900
Ancheta Sindicato	65.040
Charla Asociados Declaración de Renta Cali	53.360
<b>Total general</b>	<b>8.941.709</b>

## Ley 603 del 27 de julio de 2000

**En cumplimiento a las disposiciones del Artículo 47 de la ley 222 de 1995, modificada con la ley 603 del 27 de julio de 2000, la administración del Fondo se permite informar:**

*Que entre el 1 de Enero de 2015 y la fecha de preparación de este informe, no han sucedido hechos importantes dignos de mencionar.*

- **Evolución previsible de la entidad**

La dirección del Fondo ha venido dando los pasos necesarios para avanzar cada vez más en su desarrollo, su eficiencia, su rentabilidad y permanencia, con el apoyo indiscutible de los grupos de interés.

- **Operaciones celebradas con asociados y administradores**

En el punto relacionado con créditos otorgados se detallan las operaciones realizadas con los asociados y administradores de la entidad.

- **Estado de cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor**

El Fondo, en cumplimiento del artículo 1 de la ley 603, puede garantizar ante sus asociados y las autoridades pertinentes que los productos protegidos por derecho de propiedad intelectual y derechos de autor están siendo utilizados en forma legal, es decir cumpliendo con las normas respectivas y con las debidas autorizaciones; y en el caso específico del

software de acuerdo con la licencia de uso que viene con cada programa.

- **Situación jurídica.**

El Fondo ha cumplido con las normas legales establecidas de la superintendencia de economía Solidaria y entre ellas está la gestión y administración del riesgo de liquidez, que fue establecido por el decreto 790 del 2003, y normatizada por la circular básica contable y financiera, así mismo la clasificación y calificación de la cartera que nos permite administrar mejor los aspectos como provisión y cobertura de garantías.

- **Proyecciones 2015**

Continuar de manera decidida a continuar generando bienestar a nuestros asociados con los siguientes proyectos:

1. Implementación de las NIIF

2. SARC

# Dictamen de la Revisoría Fiscal

## Señores

### ASAMBLEA GENERAL DE DELEGADOS

FONDO DE EMPLEADOS FEAVANZA

*Santiago de Cali, febrero 09 de 2015*

**1.** En cumplimiento con lo señalado en los artículos 208 y 209 del Código de Comercio, he examinado el Balance General de Fondo de Empleados FEAVANZA a Diciembre 31 de 2014 Diciembre 31 de 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, de flujos de efectivo, de cambios en la situación financiera y de cambios en el patrimonio, por los años terminados en dichas fechas. Dichos estados financieros, que se acompañan, fueron preparados bajo la responsabilidad de la Administración de la Entidad, ya que reflejan su gestión.

**2.** Realicé mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales incluyen el uso de procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas. Esas normas requieren que se planifique y se lleve a cabo el examen de los estados financieros, de tal manera que se obtenga una seguridad razonable en cuanto a si dichos estados están exentos de errores importantes en su contenido. Las técnicas de interventoría incluyen: a) el examen sobre una base selectiva de la evidencia que respaldan las cifras y las revelaciones en los estados financieros, b) la evaluación de las

normas y principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables hechas por la Administración y c) la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. También obtuve de los administradores y empleados de la entidad y de terceros la información que he juzgado necesaria para llevar a cabo mis funciones, y considero que mis auditorías proveen una base razonable para dar una opinión sobre los estados financieros.

**3.** En mi opinión, los Estados Financieros auditados por mí, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación financiera del Fondo de Empleados FEAVANZA, a diciembre 31 de 2014 y diciembre 31 de 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en la situación financiera, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con instrucciones y practicas contables establecidas por las entidades competentes, las cuales fueron aplicadas sobre bases uniformes.

**4.** Basado en el alcance de mi examen, conceptúo que:

**a.** La contabilidad se lleva conforme a las normas legales y la técnica contable.

**b.** Las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan al estatuto, a las

disposiciones de la Asamblea General y a las decisiones de la Junta Directiva.

**c.** La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de asociados se llevan y conservan debidamente.

**d.** La información contenida en las autoliquidaciones de aportes al sistema de seguridad social ha sido tomada de los registros contables.

**e.** El Fondo de Empleados no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social.

**f.** El Fondo de Empleados cuenta con software debidamente licenciado tal como lo establece la Ley 603 de 2000, lo cual se describe en el Informe de Gestión.

**5.** En relación a las disposiciones establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia de la Economía Solidaria y de acuerdo con mis pruebas de auditoría realizadas, puedo manifestar:

**a.** La evaluación, clasificación, calificación y régimen de provisiones de cartera se efectúa de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo II de dicha circular.

**b.** La entidad ha dado cumplimiento a lo establecido en el Capítulo XIV - Controles de Ley sobre el Fondo de Liquidez, Gestión y Administración del Riesgo de Liquidez.

**6.** Mi evaluación de los controles internos, efectuada, con el propósito de establecer el alcance de las pruebas de auditoría, no puso de manifiesto evidencia de que el Fondo de Empleados no haya seguido medidas adecuadas de control interno, conservación y custodia de los bienes de la entidad y de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre este tema las he comunicado en informes dirigidos a la administración.

**7.** El informe de gestión correspondiente al año 2014 ha sido preparado por la administración del Fondo de Empleados para dar cumplimiento a las disposiciones legales. De conformidad con lo dispuesto en las normas legales vigentes, me he cerciorado que:

**a.** El informe de gestión contiene todas las informaciones exigidas por la ley.

**b.** La información financiera que contiene el citado informe concuerda con la de los estados financieros correspondientes a diciembre 31 de 2014.



**NORMAN MURIEL RAMÍREZ**

Revisor Fiscal T.P 33265-T

N&M Auditores y Consultores Ltda

# Certificación Estados Financieros

Señores

**ASAMBLEA ORDINARIA DE DELEGADOS**

FONDO DE EMPLEADOS FEAVANZA

*Santiago de Cali*

Nosotros, el Representante Legal y Contador General, certificamos que los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Excedentes, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Cambios en el Efectivo a Diciembre 31 de 2014 Y 2013, han sido preparados de acuerdo con los parámetros establecidos en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de la Economía Solidaria, en el Plan Único de Cuentas del Sector Solidario y en el Decreto 2649 de 1993. Esta certificación incluye las notas sobre las principales políticas contables y cifras de los Estados Financieros que forman un todo indivisible con estos.

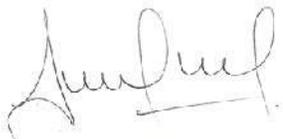
Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera del Fondo al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, además hemos verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros de acuerdo con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1.993 y certificamos lo siguiente:

- a.** Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los Libros Oficiales y Auxiliares respectivos.
- b.** 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.
- c.** Garantizamos la existencia de los Activos y Pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio de 2014 y 2013, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.

- d.** Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos con ellos.
- e.** Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los Activos, Pasivos Reales y Contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros.
- f.** El Fondo ha cumplido con las normas de seguridad social de acuerdo al Decreto 1406 de 1.999
- g.** No se han presentado hechos posteriores que requieran ajustes o revelaciones en los Estados Financieros o en las notas a los mismos.
- h.** En cumplimiento del Artículo 1º de la Ley 603 de 2000 declaramos que el software utilizado por el Fondo tiene las licencias respectivas y cumple, con las normas sobre derechos de autor.

Dado en Cali a los 04 días del mes de Febrero de 2015.

Cordialmente,



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRÁN**  
Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
Contadora T.P 50206-T



# Estados Financieros

## Balance General

A DICIEMBRE 31 DE 2014 - 2013 (en pesos)

ACTIVO	NOTA	2014	%	2013	%	VAR \$	VAR %
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
<b>DISPONIBLE</b>	3						
Caja General		-	0,0%	17.776	0,0%	-17.776	-100%
Bancos		60.668.112	0,8%	67.780.092	1,0%	-7.111.980	-10%
Fondo de Liquidez		186.735.295	2,5%	180.336.223	2,7%	6.399.072	4%
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>		<b>247.403.407</b>	<b>3,3%</b>	<b>248.134.091</b>	<b>3,7%</b>	<b>-730.684</b>	<b>0%</b>
<b>OTRO ACTIVO CORRIENTE</b>							
Inversiones Temporales	4	331.154.766	4,4%	374.166.371	5,5%	-43.011.605	-11%
Inventarios	5	15.726.145	0,2%	14.316.989	0,2%	1.409.156	9,8%
Diferidos	8	14.179.452	0,2%	7.578.672	0,1%	6.600.780	87,1%
<b>CARTERA DE CRÉDITO, CXC Y PROVISIONES</b>	6						
Cartera		1.661.788.194	22,2%	1.535.999.864	22,8%	125.788.330	8,2%
Cuentas x Cobras Vta Bienes y Servicios		11.525.341	0,2%	9.899.004	0,1%	1.626.337	16,4%
Cuentas por Cobrar		33.588.976	0,4%	33.485.370	0,5%	103.606	0,3%
Provisión CxC		-3.296.267	0,0%	-2.753.155	0,0%	-543.112	19,7%
<b>TOTAL OTRO ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.064.666.607</b>	<b>27,6%</b>	<b>1.972.693.115</b>	<b>29,2%</b>	<b>91.973.492</b>	<b>4,7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.312.070.014</b>	<b>30,9%</b>	<b>2.220.827.206</b>	<b>32,9%</b>	<b>91.242.808</b>	<b>4,1%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	6						
Cartera		5.235.023.664	70,0%	4.565.914.411	67,7%	669.109.253	14,7%
Provisión Cartera		-91.664.435	-1,2%	-65.025.233	-1,0%	-26.639.202	41,0%
<b>TOTAL CARTERA</b>		<b>5.143.359.229</b>	<b>68,7%</b>	<b>4.500.889.178</b>	<b>66,7%</b>	<b>642.470.051</b>	<b>14,3%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>	7						
Muebles y Equipo Oficina		17.147.938	0,2%	12.648.191	0,2%	4.499.747	35,6%
Equipo de Computo		24.005.530	0,3%	21.216.445	0,3%	2.789.085	13,1%
Depreciación Acumulada		-32.763.052	-0,4%	-30.465.267	-0,5%	-2.297.785	7,5%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>		<b>8.390.416</b>	<b>0,1%</b>	<b>3.399.369</b>	<b>0,1%</b>	<b>4.991.047</b>	<b>146,8%</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	8						
Gastos Anticipados		-	0,0%	471.779	0,0%	-471.779	-100,0%
Cargos Diferidos		9.452.937	0,1%	12.631.104	0,2%	-3.178.167	-25,2%
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>9.452.937</b>	<b>0,1%</b>	<b>13.102.883</b>	<b>0,2%</b>	<b>-3.649.946</b>	<b>-27,9%</b>

Activo	NOTA	2014	%	2013	%	VAR \$	VAR %
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9						
Otros Activos		10.523.723	0,1%	8.712.362	0,1%	1.811.361	20,8%
Total Activo No Corriente		5.171.726.305	69,1%	4.526.103.792	67,1%	645.622.513	14,3%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7.483.796.319</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.746.930.998</b>	<b>100,0%</b>	<b>736.865.321</b>	<b>10,9%</b>
<b>PASIVOS</b>							
Pasivo Corriente							
Depósitos Contractual	10	917.827.362	12,3%	1.032.914.190	15,3%	-115.086.828	-11,1%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>917.827.362</b>	<b>12,3%</b>	<b>1.032.914.190</b>	<b>15,3%</b>	<b>-115.086.828</b>	<b>-11,1%</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	11						
Intereses por Pagar		82.479.118	1,1%	65.816.298	1,0%	16.662.820	25,3%
Oblig. Financiera		176.083.560	2,4%	155.000.000	2,3%	21.083.560	13,6%
Costos y Gastos por Pagar		228.035.333	3,0%	52.527.893	0,8%	175.507.440	334,1%
Proveedores Nacionales		334.857	0,0%	1.820.100	0,0%	-1.485.243	-81,6%
Impuesto por Pagar		6.099.483	0,1%	6.114.265	0,1%	-14.782	-0,2%
Retenc. y Aportes de Nómina		4.349.400	0,1%	3.579.800	0,1%	769.600	21,5%
Retenciones por Pagar		2.987.617	0,0%	2.339.058	0,0%	648.559	27,7%
<b>OTROS PASIVOS</b>	12						
Laborales		6.701.846	0,1%	4.360.158	0,1%	2.341.688	53,7%
Anticipos y Otros		24.972.102	0,3%	6.179.143	0,1%	18.792.959	304,1%
Ingresos para Terceros		73.862.565	1,0%	27.194.419	0,4%	46.668.146	171,6%
Fondos Sociales		77.826.805	1,0%	49.106.022	0,7%	28.720.783	58,5%
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>683.732.686</b>	<b>9,1%</b>	<b>374.037.156</b>	<b>5,5%</b>	<b>309.695.530</b>	<b>82,8%</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.601.560.048</b>	<b>21,4%</b>	<b>1.406.951.346</b>	<b>20,9%</b>	<b>194.608.702</b>	<b>13,8%</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>							
Deposito Permanente	10	4.217.955.749	56,4%	3.647.352.151	54,1%	570.603.598	15,6%
Oblig. Financiera	11	253.437.792	3,4%	210.682.681	3,1%	42.755.111	20,3%
Fondos Sociales	13	91.648.628	1,2%	71.492.047	1,1%	20.156.581	28,2%
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>4.563.042.169</b>	<b>61,0%</b>	<b>3.929.526.879</b>	<b>58,2%</b>	<b>633.515.290</b>	<b>16,1%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.164.602.217</b>	<b>82,4%</b>	<b>5.336.478.225</b>	<b>79,1%</b>	<b>828.123.992</b>	<b>15,5%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>							
Aportes Ordinarios	14	1.031.105.881	13,8%	1.036.562.262	15,4%	-5.456.381	-0,5%
Fondos y Reservas	15						
Reservas Protección de Aportes		232.820.892	3,1%	160.198.533	2,4%	72.622.359	45,3%
Reservas Estatutarias		3.051.978	0,0%	3.051.978	0,0%	-	0,0%
Reserva Especial		328.626	0,0%	328.626	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL RESERVAS Y FONDOS</b>		<b>236.201.496</b>	<b>3,2%</b>	<b>163.579.137</b>	<b>2,4%</b>	<b>72.622.359</b>	<b>44,4%</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	16						
Excedente		51.886.725	0,7%	210.311.374	3,1%	-158.424.649	-75,3%
Total Patrimonio		1.319.194.102	17,6%	1.410.452.773	20,9%	-91.258.671	-6,5%
Total Pasivo + Patrimonio		7.483.796.319	100,0%	6.746.930.998	100,0%	736.865.321	10,9%
Cuentas de Orden	17	7.581.811.464		6.536.938.197		1.044.873.267	16,0%

**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**  
 Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
 Contadora T.P 50206-T



**NORMAN MURIEL R.**  
 Revisor Fiscal TP.33265-T

## Estados de Resultados

## AÑOS 2014 - 2013 EN PESOS

CONCEPTO	NOTA	2014	%	2013	%	VAR \$	VAR %
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>	18						
Ventas Productos		187.743.628	18,7%	151.152.769	15,7%	36.590.859	24,2%
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>							
Intereses S/créditos		797.882.794	79,5%	786.335.438	81,7%	11.547.356	1,5%
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>							
Descuentos Comerciales		5.238.022	0,5%	2.589.535	0,3%	2.648.487	102,3%
Recuperación Prov Cartera		3.973.546	0,4%	15.368.498	1,6%	-11.394.952	-0,741448644
Rendimientos Financieros		8.995.772	0,9%	7.497.047	0,8%	1.498.725	20,0%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.003.833.762</b>	<b>100,0%</b>	<b>962.943.287</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.890.475</b>	<b>4,2%</b>
Costo de Venta	19	170.323.502	17,0%	136.618.402	14,2%	33.705.100	24,7%
Costo de los Ahorros		199.134.041	19,8%	191.589.826	19,9%	7.544.215	3,9%
<b>TOTAL COSTOS DIRECTOS</b>		<b>369.457.543</b>	<b>36,8%</b>	<b>328.208.228</b>	<b>34,1%</b>	<b>41.249.315</b>	<b>12,6%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	19						
Gastos de Personal		185.262.822	18,5%	152.092.243	15,8%	33.170.579	21,8%
Gastos Generales		334.793.005	33,4%	252.230.463	26,2%	82.562.542	32,7%
Depreciación y Provisiones		-	0,0%	2.526.224	0,3%	-2.526.224	-100,0%
Gastos Bancarios y Financieros		71.925.265	7,2%	70.438.493	7,3%	1.486.772	2,1%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>591.981.092</b>	<b>59,0%</b>	<b>477.287.423</b>	<b>49,6%</b>	<b>114.693.669</b>	<b>24,0%</b>
<b>EXCEDENTE OPERACIONAL</b>		<b>42.395.127</b>	<b>4,2%</b>	<b>157.447.636</b>	<b>16,4%</b>	<b>-115.052.509</b>	<b>-73,1%</b>
Ingresos no Operacionales	20	10.529.369	1,0%	53.978.474	5,6%	-43.449.105	-80,5%
Gastos no Operacionales	20	1.037.771	0,1%	1.114.736	0,1%	-76.965	-6,9%
<b>EXCEDENTE NETO</b>		<b>51.886.725</b>	<b>5,2%</b>	<b>210.311.374</b>	<b>21,8%</b>	<b>-158.424.649</b>	<b>-75,3%</b>



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**  
Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
Contadora T.P 50206-T

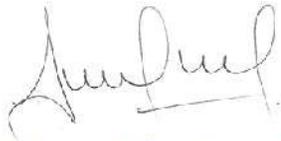


**NORMAN MURIEL R.**  
Revisor Fiscal TP.33265-T

## Estado de Cambios en el Patrimonio

**AÑOS 2013 - 2014 - EN PESOS**

	PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2013	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DE 2014
Aportes Sociales	1.036.562.262	170.665.442	176.121.823	1.031.105.881
Reserva Protección Aportes	160.198.533	72.622.359		232.820.892
Reservas Estatutarias	3.051.978			3.051.978
Reserva Especial	328.626			328.626
Excedentes del Ejercicio	210.311.374	51.886.725	210.311.374	51.886.725
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.410.452.773</b>	<b>295.174.526</b>	<b>386.433.197</b>	<b>1.319.194.102</b>



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**

Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**

Contadora T.P 50206-T



**NORMAN MURIEL R.**

Revisor Fiscal TP.33265-T

# Estado de Cambios en la Situación Financiera

**DICIEMBRE 31 DE 2014 - 2013 - EN PESOS**

CONCEPTO	2014	%	2013	%
<b>FUENTES</b>				
<b>POR EXCEDENTES</b>	<b>51.886.725</b>	<b>4,5%</b>	<b>210.311.374</b>	<b>16,7%</b>
<b>POR AUMENTO DEL PATRIMONIO</b>				
Aportes Sociales	-	0,0%	25.001.797	2,0%
Reserva Protección Aportes	72.622.359	6,3%	17.875.156	1,4%
<b>TOTAL POR AUMENTO DEL PATRIMONIO</b>	<b>72.622.359</b>	<b>6,3%</b>	<b>42.876.953</b>	<b>3,4%</b>
<b>POR AUMENTO DEL PASIVO</b>				
Depósitos	570.603.598	49,6%	771.571.029	61,3%
Intereses por Pagar	16.662.820	1,4%	-	0,0%
Obligaciones Financieras	63.838.671	5,6%	135.225.504	10,7%
Cuentas por Pagar	175.507.440	15,3%	42.293.643	3,4%
Proveedores Nacionales	-	0,0%	1.820.100	0,1%
Retenciones y Aportes de Nómina	769.600	0,1%	1.050.600	0,1%
Impuestos por Pagar	-	0,0%	1.122.734	0,1%
Retención en la Fuente	648.559	0,1%	1.677.971	0,1%
Ingresos para Terceros	46.668.146	4,1%	7.996.604	0,6%
Pasivos Laborales	2.341.688	0,2%	3.776.798	0,3%
Anticipos y Otros	18.792.959	1,6%	3.575.298	0,3%
Fondos Sociales	48.877.364	4,3%	7.539.063	0,6%
<b>TOTAL POR AUMENTO DEL PASIVO</b>	<b>944.710.845</b>	<b>82,2%</b>	<b>977.649.344</b>	<b>77,6%</b>
<b>POR DISMINUCION DE ACTIVOS</b>				
Caja	17.776	0,0%	-	0,0%
Bancos	7.111.980	0,6%	-	0,0%
Diferidos	471.779	0,0%	993.600	0,1%
Activos Fijos	-	0,0%	1.327.209	0,1%
Inversiones Temporales	43.011.605	3,7%	-	0,0%
<b>TOTAL POR DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>50.613.140</b>	<b>4,4%</b>	<b>2.320.809</b>	<b>0,2%</b>
<b>OTRAS FUENTES</b>				
Provisión Cartera y CxC	27.182.314	2,4%	23.147.638	1,8%
Depreciaciones	2.297.785	0,2%	2.841.367	0,2%
<b>TOTAL OTRAS FUENTES</b>	<b>29.480.099</b>	<b>2,6%</b>	<b>25.989.005</b>	<b>2,1%</b>
<b>TOTAL FUENTES</b>	<b>1.149.313.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.259.147.485</b>	<b>100,0%</b>

CONCEPTO	2014	%	2013	%
<b>USOS</b>				
<b>POR AUMENTO DE ACTIVOS</b>				
Caja	-	0,0%	7.654	0,0%
Bancos	-	0,0%	43.196.325	3,4%
Fondo de Liquidez	6.399.072	0,6%	10.057.914	0,8%
Inversiones	-	0,0%	204.359.732	16,2%
Inventarios	1.409.156	0,1%	16.311	0,0%
Cartera	794.897.583	69,2%	825.019.590	65,5%
Otras Cuentas por Cobrar	1.729.943	0,2%	3.364.636	0,3%
Equipos	7.288.832	0,6%	4.101.681	0,3%
Gastos Anticipados y Diferidos	3.422.613	0,3%	20.209.776	1,6%
Otras Inversiones	1.811.361	0,2%	2.503.472	0,2%
<b>TOTAL POR AUMENTO DE ACTIVOS</b>	<b>816.958.560</b>	<b>71,1%</b>	<b>1.112.837.091</b>	<b>88,4%</b>
<b>POR DISMINUCION DE PASIVOS</b>				
Depósitos	115.086.828	10,0%	-	0,0%
Intereses por Pagar	-	0,0%	56.934.615	4,5%
Proveedores	1.485.243	0,1%	-	0,0%
Impuestos por Pagar	14.782	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL POR DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>	<b>116.586.853</b>	<b>10,1%</b>	<b>56.934.615</b>	<b>4,5%</b>
<b>OTROS USOS</b>				
Disminución Aportes Sociales	5.456.381	0,5%	-	0,0%
Aplicación de los Excedentes	210.311.374	18,3%	89.375.779	7,1%
<b>TOTAL OTROS USOS</b>	<b>215.767.755</b>	<b>18,8%</b>	<b>89.375.779</b>	<b>7,1%</b>
<b>TOTAL USOS</b>	<b>1.149.313.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.259.147.485</b>	<b>100,0%</b>



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**  
Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
Contadora T.P 50206-T



**NORMAN MURIEL R.**  
Revisor Fiscal TP.33265-T

# Estado de Cambios en el Efectivo

**DICIEMBRE 31 DE 2014 - 2013 - EN PESOS**

CONCEPTO	2014	%	2013	%
<b>FUENTES DE EFECTIVO</b>				
<b>POR EXCEDENTES</b>	<b>51.886.725</b>	<b>5,3%</b>	<b>210.311.374</b>	<b>17,0%</b>
<b>MAS:</b>				
Amortizacion de Diferidos	-	0,0%	-	0,0%
Provisiones	27.182.314	2,8%	23.147.638	1,9%
Depreciaciones	2.297.785	0,2%	2.841.367	0,2%
<b>TOTAL FUENTES POR EXCEDENTES</b>	<b>81.366.824</b>	<b>8,3%</b>	<b>236.300.379</b>	<b>19,2%</b>
<b>POR VARIACIÓN DEL PATRIMONIO</b>				
Aportes Sociales	-	0,0%	25.001.797	2,0%
<b>POR AUMENTO DEL PASIVO</b>				
Depósitos	570.603.598	58,4%	771.571.029	62,5%
Intereses por Pagar	16.662.820	1,7%	-	0,0%
Cuentas por Pagar	175.507.440	18,0%	42.293.643	3,4%
Obligaciones Financieras	63.838.671	6,5%	135.225.504	11,0%
Proveedores	-	0,0%	1.820.100	0,1%
Retenciones y Aportes de Nómina	769.600	0,1%	1.050.600	0,1%
Retenciones por Pagar	648.559	0,1%	1.677.971	0,1%
Otros Pasivos	46.668.146	4,8%	7.996.604	0,6%
Pasivos Laborales	2.341.688	0,2%	3.776.798	0,3%
Impuestos por Pagar	-	0,0%	1.122.734	0,1%
Anticipos y Otros	18.792.959	1,9%	3.575.298	0,3%
<b>TOTAL POR AUMENTO DEL PASIVO</b>	<b>895.833.481</b>	<b>91,6%</b>	<b>970.110.281</b>	<b>78,6%</b>
<b>POR DISMINUCION DE ACTIVOS</b>				
Diferidos	471.779	0,0%	993.600	0,1%
Activos Fijos	-	0,0%	1.327.209	0,1%
<b>TOTAL POR DISMINUCIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>471.779</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.320.809</b>	<b>0,2%</b>
<b>TOTAL FUENTES DE EFECTIVO</b>	<b>977.672.084</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.233.733.266</b>	<b>100,0%</b>
<b>USOS DE EFECTIVO</b>				
<b>POR AUMENTO DE ACTIVOS</b>				
Inventarios	1.409.156	0,1%	16.311	0,0%
Cartera	794.897.583	81,3%	825.019.590	66,9%
Cuentas por Cobrar	1.729.943	0,2%	3.364.636	0,3%

CONCEPTO	2014	%	2013	%
Equipos	7.288.832	0,7%	4.101.681	0,3%
Otros Activos	1.811.361	0,2%	2.503.472	0,2%
Diferidos	3.422.613	0,4%	20.209.776	1,6%
<b>TOTAL POR AUMENTO DE ACTIVOS</b>	<b>810.559.488</b>	<b>82,9%</b>	<b>855.215.466</b>	<b>69,3%</b>
<b>POR DISMINUCION DE PASIVOS</b>				
Depósitos	115.086.828	11,8%	-	0,0%
Intereses por Pagar	-	0,0%	56.934.615	4,6%
Cuentas por Pagar	1.485.243	0,2%	-	0,0%
Impuestos por Pagar	14.782	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL POR DISMINUCIÓN DE PASIVOS</b>	<b>116.586.853</b>	<b>11,9%</b>	<b>56.934.615</b>	<b>4,6%</b>
<b>OTRAS VARIACIONES</b>				
Aplicación de los Excedentes	-210.311.374		-89.375.779	
Aumento de la Reserva Protección Aportes	72.622.359		17.875.156	
Disminución de Aportes Sociales	-5.456.381		-	
Aumento Fondos Sociales	48.877.364		7.539.063	
<b>TOTAL OTRAS VARIACIONES</b>	<b>-94.268.032</b>	<b>-9,6%</b>	<b>-63.961.560</b>	<b>-5,2%</b>
<b>TOTAL USOS DE EFECTIVO</b>	<b>1.021.414.373</b>	<b>104,5%</b>	<b>976.111.641</b>	<b>79,1%</b>
<b>VARIACIÓN EN EL EFECTIVO</b>	<b>-43.742.289</b>	<b>-4,5%</b>	<b>257.621.625</b>	<b>20,9%</b>
<b>VARIACIÓN EN CUENTAS DE EFECTIVO</b>				
Variación en Caja	-17.776		7.654	
Variación en Bancos	-7.111.980		43.196.325	
Variación Fondo de Liquidez	6.399.072		10.057.914	
Variación en Inversiones Temporales	-43.011.605		204.359.732	
<b>TOTAL VARIACIÓN EN CUENTAS EFEC.</b>	<b>-43.742.289</b>		<b>257.621.625</b>	



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**  
Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
Contadora T.P 50206-T



**NORMAN MURIEL R.**  
Revisor Fiscal TP.33265-T

# Notas a los Estados Financieros

A Diciembre 31 de 2013- 2014

## Nota 1

### • Ente Contable

El Fondo de Empleados FEAVANZA, es una empresa asociativa de derecho privado, sin ánimo de lucro, de número de asociados y de patrimonio social variable e ilimitado. Se le reconoció personería jurídica por resolución No.00243 de Abril 30 de 1965, emitida por el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas “DANCOOP”, hoy día, Superintendencia de la Economía Solidaria, el domicilio principal de la entidad se encuentra en la ciudad de Santiago de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 24 de abril de 1998 bajo el N° 00610 del Libro I, donde opera con una sola oficina.

Su objeto social es contribuir al mejoramiento económico, social y cultural de sus asociados, fomentando el ahorro y la ayuda mutua con base en el aporte de esfuerzos mediante la aplicación de elementos tecnológicos para desarrollar su objeto social. A Diciembre 31 de 2014 contaba con cuatro empleados por nómina. La última reforma estatutaria fue en Marzo 15 del 2014.

## Nota 2

### • Principales Prácticas y Políticas Contables

Las políticas de contabilidad y preparación de los Estados Financieros del Fondo, están de acuerdo con las practicas y políticas contables establecidas por la Superintendencia de Economía Solidaria, y en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad consignadas en el Decreto 2649 de 1993.

### • Propiedad, Planta y Equipo

Representa el costo del equipo adquirido para ser utilizado por la entidad en el desarrollo normal de sus operaciones.

### • Depreciación

El Fondo aplica el sistema de depreciación por línea recta a sus activos en forma racional y sistemática.

### • Bases de Reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos

Para el reconocimiento de los ingresos, costos y gastos del Fondo, se utilizaron las bases de causación, asignación y asociación, establecidos en las normas contables.

### · **Importancia Relativa o Materialidad**

Importancia relativa. En la preparación de los Estados Financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo o a los resultados del ejercicio según corresponda.

De acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera, capítulo X, se desagregan las cuentas de “varios”, “diversos” u “otros” cuando éstas representan el 5% o más del activo total, pasivo, ingresos, gastos o costos.

### · **Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera**

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 3022 de diciembre de 2013, la Entidad está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por siglas en inglés). Para este propósito, el consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando las Entidades en tres grupos.

Dado que la Entidad pertenece al Grupo 2, el periodo obligatorio de preparación comprende desde el 1 de enero de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2014, el periodo de transición iniciará el 1 de enero de 2015 y terminará el 31 de diciembre de 2015, la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2016.

Las Entidades del Grupo 2 deberán presentar ante la Entidad de vigilancia y control correspondiente un plan de implementación a NIIF en las fechas que el organismo respectivo lo establezca.



## Nota 3

### • Disponible

Representa los saldos en Caja, Bancos y el Fondo de Liquidez, sin ninguna restricción y debidamente conciliados a Diciembre 31 de 2013 y 2014 está representado así:

CUENTA	2014	2013
Caja	0	17.776
Helm Bank	48.328.782	2.404.177
Bancoomeva	0	1.249.578
Bancolombia	12.339.330	64.126.337
Fondo de Liquidez	186.735.295	180.336.223
<b>Total</b>	<b>247.403.407</b>	<b>248.134.091</b>

• **Bancos:** A Diciembre 31 de 2014 las cuentas bancarias se encuentran en las siguientes entidades:

ENTIDAD	TIPO DE CUENTA	No. CUENTA	VALOR A DIC.31/2014
Helm Bank	Corriente	301060406	48.263.718
Helm Bank	Corriente	302356472	65.064
Bancolombia	Ahorros	80723089577	10.368.608
Bancolombia	Ahorros	30097083005	1.912.240
Bancolombia	Ahorros	30071302942	58.482
<b>Total</b>			<b>60.668.112</b>

• **Fondo de Liquidez:** De acuerdo al Capítulo XIV Numeral 1.1 “Los Fondos de Empleados deberán mantener un porcentaje equivalente al 10% sobre todos los depósitos y exigibilidades como fondo de liquidez, salvo respecto de la cuenta de los ahorros permanentes en los eventos en que los estatutos de la organización solidaria establezcan que estos depósitos pueden ser retirados únicamente al momento de la desvinculación definitiva del asociado, caso en el cual el porcentaje a mantener será del dos por ciento (2%) del total de dicha cuenta. Si los estatutos establecen que los ahorros permanentes pueden ser retirados en forma parcial, el porcentaje a mantener en el fondo de liquidez por este concepto será de 10% de todos los depósitos, incluyendo la cuenta ahorros permanentes.”

Los recursos del Fondo de Liquidez se encuentran en la entidad.

ENTIDAD	FONDO No	VALOR A DIC.31/2014
Cartera Colectiva Credinvertir	304741879	186.735.295

## Nota 4

### • Inversiones

A Diciembre 31 de 2013 y 2014, el Fondo de Empleados posee una Inversión para mantener hasta el vencimiento en la siguiente Entidad Financiera:

CUENTA	2014	2013
Cartera Colectiva Credifondo No.301-564258	330.926.485	373.945.441
Fiduciaria Bancolombia No.0807002000508	228.281	220.930
<b>Total</b>	<b>331.154.766</b>	<b>374.166.371</b>

## Nota 5

### • Inventarios

Refleja el valor que tiene invertido el Fondo de Empleados en productos para vender a sus asociados, los cuales se encuentran costeados a costo promedio.

CUENTA	2014	2013
Inventario	15.726.145	14.316.989
<b>Total</b>	<b>1.572.145</b>	<b>14.316.989</b>

## Nota 6

### Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar y Provisiones

#### • Cartera de Crédito y Provisiones

Este rubro corresponde al saldo de los préstamos realizados a los asociados por las diferentes líneas de servicios que tiene el Fondo de Empleados, en las condiciones de tasas, plazos y garantías establecidas en el Reglamento debidamente aprobado por la Junta Directiva. La provisión registrada, cumple con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, emitida por la Superintendencia de Economía Solidaria.

CUENTA	2014	2013
Créditos Con Riesgo Normal Categoría A	6.821.462.970	6.009.060.898
Créditos Con Riesgo Aceptable Categoría B	1.521.424	78.590.246
Créditos Con Riesgo Apreciable Categoría C	6.310.361	9.167.097
Créditos Con Riesgo de Significativo Categoría D	42.079.804	1.284.100
Créditos Con Riesgo de Incobrabilidad Categoría E	25.437.299	3.811.934
<b>Total</b>	<b>6.896.811.858</b>	<b>6.101.914.275</b>

### • Provisiones

CUENTA	SALDO 2013	DÉBITO
Provisión Individual	4.006.090	50.342.384
Provisión General	61.019.143	891.459
<b>Total</b>	<b>65.025.233</b>	<b>51.233.843</b>

**Riesgo de Crédito:** El riesgo de Crédito se refiere a la pérdida potencial en la que incurre quien otorga un crédito, debido a la posibilidad de que el acreditado no cumpla con sus obligaciones. El Fondo de Empleados realiza consultas en la Central de Información Financiera CIFI de acuerdo a lo estipulado en la Circular Básica Contable. La cartera de Asociados, se recauda en un 95% vía libranza.

### • Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro, como convenios y obligaciones derivadas de las operaciones complementarias en el desarrollo del objeto social, las cuales corresponden a:

CUENTA	2014	2013
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Deudores por venta de Bienes	11.525.341	9.899.004
Convenios por Cobrar	2.955.661	1.184.356
Anticipos	600.000	2.786.880
Adelantos al Personal	-	2.680.617
Deudores Patronales	8.844.395	12.031.706
Intereses S/Cartera de Crédito	6.923.657	6.319.611
Anticipo de Impuestos	5.572.070	5.120.098
Otras Cuentas por Cobrar	8.693.193	3.362.102
<b>Total Cuentas Por Cobrar</b>	<b>45.114.317</b>	<b>43.384.374</b>

## Provisión Cxc

CUENTA	SALDO 2013	DÉBITO	CRÉDITO	SALDO 2014
Provisión C X C	2.753.155	8.596.259	9.139.371	3.296.267
<b>Total</b>	<b>2.753.155</b>	<b>8.596.259</b>	<b>9.139.371</b>	<b>3.296.267</b>

## Nota 7

## Propiedad Planta y Equipo

Representado por los equipos utilizados por la entidad en el desarrollo normal de sus operaciones:

CUENTA	2014	2013
Muebles y equipo de Oficina	17.147.938	12.648.191
Computadores	24.005.530	21.216.445
Depreciación Acumulada	-32.763.052	-30.465.267
<b>Total</b>	<b>8.390.416</b>	<b>3.399.369</b>

## Nota 8

### Activo Diferido

Los conceptos incluidos en el año 2013 y 2014 en este grupo de cuentas corresponden a:

- **Gastos Anticipados:** Corresponde al costo de las primas por las Pólizas de manejo y todo riesgo que tienen una vigencia de 12 meses.
- **Cargos Diferidos:** Corresponde valor Software LINUX de Cartera y Contabilidad el cual se amortizará en 36 meses, desde el mes de Septiembre de 2013.

GASTOS ANTICIPADOS	2013	DÉBITO	CRÉDITO	2014
Seguros	471.779	3.528.481	4.000.260	0
Otros	0	65.938.000	65.938.000	0
Software Linux	20.209.776	17.052.000	13.629.387	23.632.389
<b>Total Diferidos</b>	<b>20.681.555</b>	<b>86.518.481</b>	<b>83.567.647</b>	<b>23.632.389</b>

## Nota 9

### Otros Activos

Corresponde a aportes en Entidades del Sector Solidario.

CUENTA	2014	2013
Otras Inversiones (Servivir)	10.523.723	8.712.362
<b>Total</b>	<b>10.523.723</b>	<b>8.712.362</b>

## Nota 10

### • Depósitos

Corresponde a los valores ahorrados por los asociados en el Fondo de Empleados de manera voluntaria y permanente. Los ahorros voluntarios se clasifican en Ahorros a la vista y Programados con un fin específico.

CUENTA	2014	2013
Ahorros a la Vista	567.205.445	473.079.435
Ahorros Programados	350.621.917	559.834.755
Ahorro Permanente	4.217.955.749	3.647.352.151
<b>Total</b>	<b>5.135.783.111</b>	<b>4.680.266.341</b>

## Nota 11

### • Cuentas por Pagar

Corresponde a costos y gastos por pagar, como obligaciones fiscales y otros pasivos generados en el desarrollo del objeto social del Fondo de Empleados.

CUENTA	2014	2013
Intereses por Pagar	82.479.118	65.816.298
Obligaciones Financieras	429.521.352	365.682.681
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
Costos y Gastos por Pagar	17.348.334	31.366.693
Remanentes por Pagar	34.534.546	10.770.394
Otras Cuentas por Pagar	176.152.453	10.390.806
<b>Total C X P</b>	<b>228.035.333</b>	<b>52.527.893</b>

CUENTA	2014	2013
Proveedores Nacionales	334.857	1.820.100
Impuestos por Pagar	6.099.483	6.114.265
Retenciones y Aportes de Nómina	4.349.400	3.579.800
Retenciones por Pagar	2.987.617	2.339.058
<b>Gran Total Cuentas Por Pagar</b>	<b>753.807.160</b>	<b>497.880.095</b>

## Nota 12

### • Otros Pasivos

Corresponde a la consolidación de prestaciones sociales de los empleados del Fondo de Empleados a Diciembre 31 de 2013 y 2014 e ingresos recibidos para terceros:

CUENTA	2014	2013
Cesantías	5.829.353	3.730.650
Intereses de Cesantías	872.493	629.508
Anticipos Y Otros	24.972.102	6.179.143
Ingresos recibidos para Terceros	73.862.565	27.194.419
<b>Total</b>	<b>105.536.513</b>	<b>37.733.720</b>

- Las Cesantías por el año 2014, se entregaron a los trabajadores, para cubrir créditos de vivienda y remodelaciones previa autorización de la administración y las demás se consignaron en los fondos de cesantías respectivos
- **Anticipos y Otros:** Corresponde a aportes por aplicar los cuales se hacen efectivos con el pago de los patronales de acuerdo a las normas legales vigentes, así como los valores anticipados por los asociados que salen a vacaciones colectivas en el mes de Diciembre.
- **Ingresos Recibidos para Terceros:** Corresponde a los valores anticipados por los asociados de cuotas de Enero de 2015 de convenios como Movistar, Comcel, Colsánitas, Ami y Emi.

## Nota 13

### Fondos Sociales, Mutuales y Otros

**Se incrementan principalmente con los recursos apropiados de los excedentes del ejercicio anterior, previamente aprobados por la Asamblea General y por actividades realizadas o programas para tal fin.**

#### • Fondo de Solidaridad

Se destina para auxilios a los Asociados por calamidad doméstica, medicamentos, hospitalización y cirugía, exámenes especializados y demás que estén en el reglamento aprobado. Se alimenta con excedentes del ejercicio y aportes mensuales de los Asociados, debidamente aprobados en Asamblea.

#### • Fondo para Imprevistos

Tiene como fin cubrir contingencias que se puedan presentar con el impuesto de industria y comercio. Se alimenta por lo que destine la Asamblea de los excedentes.

### • Fondo de Bienestar Social

Su objetivo es fomentar la educación e integración de los Asociados y su grupo familiar. Se alimenta con excedentes del ejercicio y aportes mensuales de los Asociados, debidamente aprobados en Asamblea.

De acuerdo a los estatutos se apropia para este fondo el 20% de los excedentes del ejercicio

### • Fondo de Desarrollo Empresarial FODES

De acuerdo al artículo 3 de la Ley 1391 de Julio de 2010 se debe crear un Fondo de Desarrollo Empresarial Solidario, el cual podrá destinarse a los programas aprobados por más del cincuenta por ciento (50%) de la Asamblea de Asociados o Delegados según sea el caso.

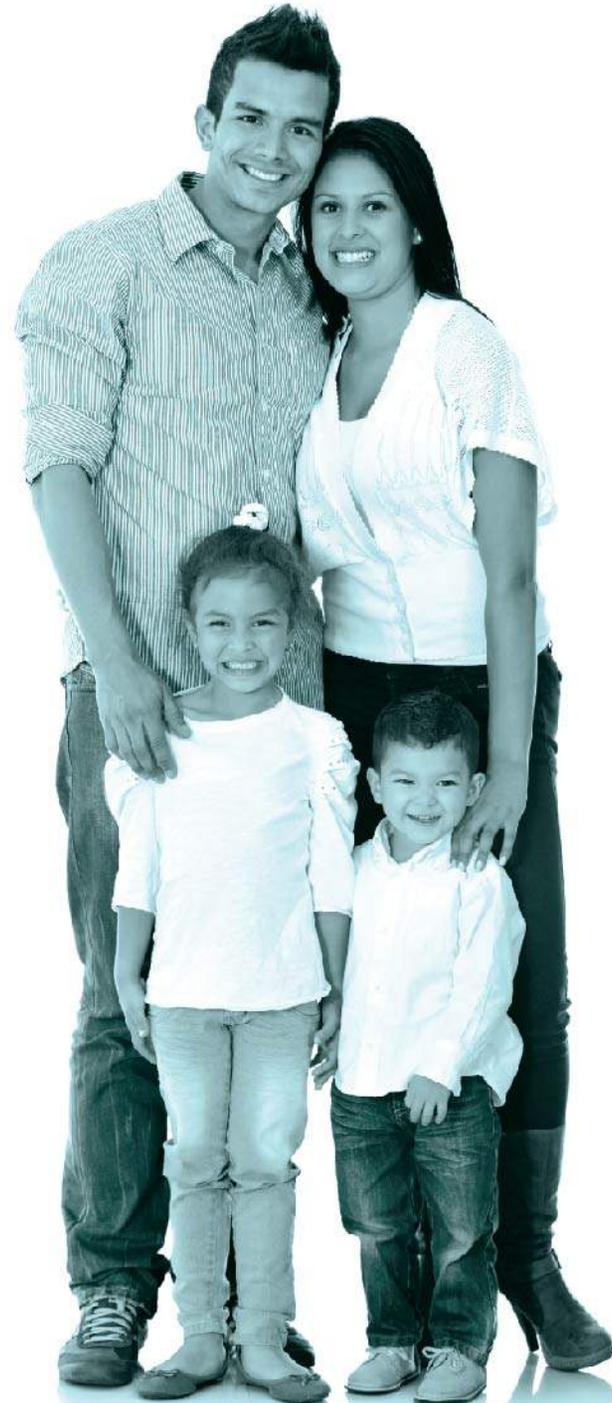
Creado en la Asamblea de 2011 y de acuerdo a los Estatutos se apropia para este fondo el 10% de los excedentes del ejercicio.

### • Fondo Social para Otros Fines

Su objetivo es poder realizar nuevos proyectos económicos y de Infra estructura tecnológica. Se alimenta con aportes de asociados nuevos.

### • Fondo Mutual para otros Fines

Su objetivo es servir de garantía a los créditos otorgados que no tengan codeudor. Se alimenta con los aportes que hace el Asociado cuando solicita un crédito.



A continuación se registra el movimiento que tuvo cada fondo durante el año 2014:

FONDOS SOCIALES	FONDO SOLIDARIDAD	FONDO PARA IMPREVISTOS	FONDO BIENESTAR SOCIAL	FONDO DESARROLLO EMPRESARIAL	FONDO BONO FIDELIZACIÓN	FONDO NUEVOS PROYECTOS	TOTAL
Saldo Inicial de 2014	6.264.438	15.694.396	0	14.341.573	0	27.147.188	120.598.068
Incremento Vía Excedente	10.000.000	0	67.062.275	21.031.137	20.000.000	0	118.093.412
Incremento Por Otras							
Actividades	51.219.787	0	35.099.043	0	0	11.937.232	98.256.062
Utilizaciones	56.484.044	0	69.669.743	0	20.000.000	20.443.766	167.472.109
<b>Saldo a Dic 31 de 2014</b>	<b>11.000.181</b>	<b>15.694.396</b>	<b>32.491.575</b>	<b>35.372.710</b>	<b>0</b>	<b>18.640.654</b>	<b>169.475.434</b>

## Nota 14

### • Capital Aportes Sociales

Los saldos que presenta el Balance a Diciembre 31 de 2013 y 2014 corresponden a los valores acumulados en dichas fechas por los aportes individuales realizados por los Asociados del Fondo de Empleados y revalorizados, según lo aprobado en la pasada Asamblea.

CUENTA	2014	2013
Aportes Sociales	1.031.105.881	1.036.562.262
<b>Total</b>	<b>1.031.105.881</b>	<b>1.036.562.262</b>

De acuerdo al artículo 93 del Estatuto Social se fija en la suma de \$20.000.000 el monto mínimo de aportes sociales no reducibles durante la existencia del Fondo de Empleados.

## Nota 15

### • Reservas y Fondos

Valores acumulados por apropiaciones de excedentes realizadas en ejercicios pasados.

CUENTA	2014	2013
Reserva Protección Aportes	232.820.892	160.198.533
Reservas Estatutarias	3.051.978	3.051.978
Reserva Especial	328.626	328.626
<b>Total</b>	<b>236.201.496</b>	<b>163.579.137</b>

## Nota 16

### • Resultado del Ejercicio

Representa el resultado de las operaciones correspondientes a los ingresos menos los costos y gastos efectuados durante los ejercicios de 2013 y 2014, determinados conforme a lo presentado en el Estado de Resultados.

CUENTA	2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO	51.886.725	210.311.374
<b>Total</b>	<b>51.886.725</b>	<b>210.311.374</b>

## Nota 17

### Cuentas de Orden

#### • Deudoras

Se registra en Cuentas de Orden Deudoras los intereses de la cartera clasificadas en Categoría C en adelante y los activos fijos totalmente depreciados de acuerdo a las normas legales vigentes.

#### • Acreedoras

**Se registra en Cuentas de Orden Acreedoras:** El valor de las garantías de la cartera de crédito de acuerdo a las normas legales vigentes, Los Créditos pendientes de desembolso, el Impuesto al Patrimonio a pagar y el valor del capital mínimo irreducible. Estipulado en el Estatuto Social.

CUENTA	2014	2013
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		
Intereses por Causar	2.062.941	150.708
Activos Fijos Depreciados	19.359.695	19.359.695
Aportes por Cobrar		
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		
Garantías Cartera De Crédito	7.524.656.456	6.489.273.694
Créditos por Desembolsar	15.732.372	5.282.100
Impuesto al Patrimonio	0	2.872.000
Capital Mínimo Irreducible	20.000.000	20.000.000
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>7.581.811.464</b>	<b>6.536.938.197</b>

## Nota 18

### • Ingresos Operacionales

Corresponde a valores recibidos y/o causados por el Fondo de Empleados como resultado de las operaciones desarrolladas en cumplimiento de su objeto social, que incluyen fundamentalmente venta de productos de aseo, farmacéuticos, y medicinales, y de los intereses por los préstamos a los asociados. Así mismo incluye otros ingresos relacionados con las actividades de venta y del manejo de los excedentes de tesorería.

INGRESOS OPERACIONALES	2014	2013
Venta de Almacén	187.743.628	151.152.769
Intereses S/Créditos	797.882.794	786.335.438
Descuentos Comerciales	5.238.022	2.589.535
Recuperación Provisión Cartera	3.973.546	15.368.498
<b>RENDIMIENTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses del Fondo de Liquidez	6.647.396	5.438.617
Intereses Financieros Cuentas de Ahorros e Inversiones	2.348.376	2.058.430
<b>Total Rendimientos Financieros</b>	<b>8.995.772</b>	<b>7.497.047</b>
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>1.003.833.762</b>	<b>962.943.287</b>

## Nota 19

### Costos y Gastos Operacionales

Son los desembolsos efectuados por la entidad para la realización de sus actividades y para cumplir con su labor administrativa y social en beneficio de sus asociados.

• **Costo de Ventas:**

Corresponde a los costos directamente relacionados con los ingresos por venta de productos de aseo, farmacéuticos, y medicinales.

• **Costo de los Ahorros:**

Corresponde a los intereses reconocidos a los diferentes ahorros que tienen los asociados en Fondo de Empleados.

CUENTA	2014	2013
Costo de Ventas	170.323.502	136.618.402
Costo de los Ahorros	199.134.041	191.589.826
Interés al Ahorro Voluntarios	20.666.424	29.599.847
Interés al Ahorro Programado	22.762.795	32.067.142
Interés al Ahorro Permanente	155.704.822	129.922.837
<b>Total Costos</b>	<b>369.457.543</b>	<b>328.208.228</b>



### • Gastos Operacionales:

Corresponde a los valores causados y/o pagados para la realización de su objeto social y para cumplir con su labor administrativa y social en beneficio de sus Asociados.

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gastos de Personal	185.262.822	152.092.243
Gastos Generales	285.798.020	208.651.868
Provisiones	31.561.744	38.961.659
Amortizaciones	13.629.387	2.526.224
Depreciación	3.803.854	4.616.936
Gastos Financieros	31.096.477	42.673.624
Gastos Bancarios	40.828.788	27.764.869
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>591.981.092</b>	<b>477.287.423</b>

De acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera, capítulo X numeral 2.1.2.2, se desagregan la cuenta de Gastos varios clasificada en la cuenta 511095:

## GASTOS VARIOS

Prorrateo IVA: Al gasto se registra lo que no se acepta ser descontado del IVA a pagar, según prorrateo.		12.263.448
Gasto con Asociados: Por este rubro se llevan todos los gastos que se hacen directamente con los asociados por diferentes actividades realizadas con el fin de otorgarles bienestar e incentivos. Entre los conceptos manejados con los asociados tienen:		8.934.482
· Regalo por ingreso a nuevos asociados	3.354.094	
· Participación en olimpiadas interfondos	1.008.238	
· Expedición salud y HSE en la Compañía	2.029.230	
· Polla Mundialista	1.160.000	
· Ancheta para sindicato y novenas	286.040	
· Charlas a Asociados: Educación Financiera, Declaración de Renta	348.660	
· Premio concurso encuesta	179.900	
· Cartillas aprendamos economía solidaria	568.320	
Gasto almacén: Corresponde a la compra de bolsas plásticas utilizadas en la venta de productos		418.305
Gasto Bono Amigo Referido: Bono Big Pass por referir nuevos asociados al Fondo de Empleados		1.690.000
Gasto Bono Fidelización: Bono otorgado a Asociados por participar en las diferentes actividades del Fondo de Empleados		45.975.500
Gasto Servicio de Mensajería: Corresponde a		1.044.340
Otros: Corresponde a gastos varios como:		6.335.034
· Regalo A Directivos, Comités y Empleados	3.042.259	
· Visitas a Genfar	217.600	
· Valeras Almuerzo para Visitantes	454.883	
· Comisión Big Pass: valeras almuerzo, bonos amigo referido	77.285	
· Otros: atención a entidades	1.139.732	
· Gastos de Oficina: Aseo y Cafetería	1.203.275	
· Premio encuesta a no Asociados	200.000	
<b>Total</b>		<b>76.661.109</b>

## Nota 20

### · Ingresos y Gastos No Operacionales

Representan valores de ingresos y gastos generados por actividades diferentes a las actividades normales del Fondo de Empleados, que tienen efecto negativo o positivo sobre los excedentes netos. Teniendo en cuenta que los ingresos no operacionales no se generaron por la venta de activos, los excedentes pueden ser distribuidos conforme a los estatutos de la entidad al tenor de las normas que rigen en el Sector Solidario.

INGRESOS NO OPERACIONALES	2014	2013
Dividendos	1.811.360	2.503.473
Reintegro de Gastos	2.663.665	1.562.130
Aprovechamientos	6.028.916	7.454.566
Descuento Telefonía Celular Movistar	0	35.896.800
Descuento de Telefonía Celular Claro	0	6.506.796
Ajuste al Peso	23.919	42.709
Ingresos de Ejercicio Anterior	1.508	12.000
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<b>10.529.368</b>	<b>53.978.474</b>
GASTOS NO OPERACIONALES	2014	2013
Pérdida en Inventario	91.243	340.372
Impuestos Asumidos (GMF - RETEFTE S/Interés Ahorro Permanente)	89.114	398.255
Diversos	857.414	376.109
<b>Total Gastos No Operacionales</b>	<b>1.037.771</b>	<b>1.114.736</b>



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**  
Gerente y Representante Legal



**PATRICIA PRADA PRIETO**  
Contadora T.P 50206-T



**NORMAN MURIEL R.**  
Revisor Fiscal TP.33265-T

# Análisis Financiero

Diciembre 2013 – 2014

## Análisis del Balance General (Anexo 1)

**Al examinar la evolución de las cifras del Balance General entre el 31 de diciembre de 2013 y 2014, se pueden apreciar los siguientes cambios:**

- 1.** Los activos totales del Fondo aumentaron en el último año en un 11% al pasar de \$ 6746 millones a diciembre de 2013 a \$7.483 millones a diciembre del 2013, lo que significa un incremento en valores de \$738 millones.
  - a.** La cartera de Asociados cerró con \$6.896 millones de cartera neta frente a \$4.101 millones en el año 2013, es decir que el incremento fue de \$794 millones, que equivale al 13%.
  - b.** La provisión general cerró en \$91 millones con un crecimiento del 41% frente al 2013. Este incremento se debe a un cambio en la forma de cálculo de las provisiones la cuales aumentaron del 0.5% al 1%.
  - c.** Las otras partidas del activo como el Fondo de Liquidez que corresponde al valor que debemos dejar como provisión de los ahorros contractuales de nuestros asociados, presenta aumento frente a las cifras del año anterior con (4%) equivalentes a \$6.3 millones.
  - d.** A Diciembre 31 se registró un valor muy similar en el disponible al del 2013, equivalentes a 247 millones, cerrando en 248 millones en 2014. Situación que es normal a finales del año debido a las cuotas extraordinarios que los asociados pactan con sus primas, anticipos de descuentos enero y por la vacaciones colectivas y cese de las operaciones de crédito
- 2.** También es importante señalar que los activos corrientes del año 2014 corresponden al 30.9% del total de activos, registrando un incremento de (\$91 millones) respecto al año 2013 (32.9%) del total del activo. En el activo corriente se presenta un cambio de presentación frente a informes pasados, separando la cartera de corto y largo plazo menor a 12 meses, el activo corriente mayor a 12 meses y el activo no corriente; contiene las siguientes cuentas: inversiones, inventarios, cartera, provisiones y cuentas por cobrar.

3. El activo no corriente corresponde 70.0% del total de los activos frente a 67.7% del 2013. La cartera representa el 90.4% del total de los activos lo anterior es significativo en términos de la estrategia financiera que ha mantenido el Fondo de no congelar recursos en activos improductivos (de largo plazo).
4. Para financiar el crecimiento de la cartera y la liquidez se contó con recursos de los asociados generados principalmente a través de los aportes, cuenta que presentó disminución \$5. millones al pasar de \$ 1.036 millones en el 2013 a \$1.031 millones en el 2014, lo que en términos porcentuales equivale al -0.5% y sigue siendo una de nuestras principales fuentes de apalancamiento. Por su parte el depósito permanente aumentó 16% (\$570 millones), los Ahorros contractuales presentaron disminución en \$917 millones. Los depósitos son la segunda fuente de apalancamiento.
5. A los depósitos contractuales se les reconoció rendimientos por valor de \$199 millones equivalente a un aumento del 4%; lo anterior implica que el crecimiento de los pasivos por \$ 828 millones (15%), se dio fundamentalmente por la participación de los asociados con las cuentas de sus depósitos. Al sumar todos los pasivos del Fondo se aprecia claramente que es muy poco el pasivo externo (de no asociados) y por lo tanto el riesgo de solvencia institucional es mínimo. Las cuentas de los depósitos representan el 83% del total de los pasivos.
6. En cuanto a los excedentes de los dos ejercicios contables se observa una disminución al pasar de \$210 millones a \$51 millones; que equivalen a \$158 millones (-75%). En el análisis del Estado de Excedentes se evalúan los ingresos y los gastos para determinar la razón del cambio.
7. Como producto de las variaciones antes relacionadas, encontramos la siguiente estructura del balance, en sus principales cuentas, así:

CUENTA	PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS 2013	PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS 2013
Cartera	90.4%	92.2%
Activo corriente	32.9%	30.9%
Pasivos	79.1%	82.4%
Patrimonio	20.9%	17.6%
Aportes sociales	15.4%	13.8%

## Estado de Excedentes (Anexo 2)

**Utilizando la misma metodología de análisis del balance, en la comparación de los Estados de Excedentes de los años 2013 y 2014 encontramos:**

1. Como se comentó en el análisis del balance, el excedente neto del Fondo presentó disminución significativa frente a los resultados de 2013, tal como se aprecia en el Estado de Excedentes comparativo.
2. Al hacer un análisis de las principales cifras que conforman el Estado de Excedentes, se observa como las ventas de productos aumentaron en el último año en un 23% (\$36Millones) al pasar de \$ 152 millones a \$187 millones.
3. Por su parte los ingresos por intereses de la cartera alcanzaron un monto de \$797 millones en el 2014, aumentando en \$11 millones (2%), con respecto al valor generado en el 2013, esta variación se debe principalmente a la disminución de las tasas de interés a la línea de crédito ordinario aprobada en 2014, si bien la cartera presentó un aumento del 13%, la disminución de las tasas influye en el crecimiento de este de este rubro el cual representa nuestra principal fuente de ingresos.
4. Otras fuentes de ingreso son los de la actividad financiera la cual presentó en 2014 un aumento del 22%, cerrando con \$7 millones. La cuenta de rendimientos financieros está ligada a los intereses pagados por el fondo de liquidez y a las inversiones temporales.
5. Los ingresos totales del Fondo aumentaron 4%, al pasar de \$ 962 millones en el 2013 a \$ 1.000 millones en el 2014, no obstante lo anterior es de considerar que los costos directos, los que guardan relación directa con los ingresos como son los intereses cobrados a los créditos y las ventas presentaron aumentos significativos.-
6. En cuanto a los gastos directos se observa un aumento del 12% con respecto al año anterior, mientras en el año 2013 los gastos de operación equivalían al 49.6% de los ingresos totales. Para el año 2014 este indicador disminuyó a 59.0%. Dentro de los gastos operacionales se aprecia que los gastos generales que están ligados principalmente a los costos de la operación y a gastos con asociados que aumentaron 21% (\$33 millones). Los de personal aumentaron 32% (\$82millones).  
  
Presentando un crecimiento total operacional del 24% (\$114 millones), lo cual está conforme al presupuesto de gastos, que incluía, los proyectos de planeación, NIFF entre otros.
7. Los gastos no operacionales disminuyeron en 2014 -6.9% con respecto al año anterior, equivalente a \$-76 mil.

## Cambios en el Patrimonio *(Anexo 3)*

Este estado nos muestra de manera clara las partidas que influyeron para en las disminución del -6% en el patrimonio durante el último año. Se observa de igual manera una disminución en los aportes del -0.5% en los aportes sociales de \$5 millones; así como un incremento en la cuenta Reserva Protección Aportes por \$45 millones, correspondiente a la asignación de los excedentes hecha durante la vigencia del 2013, conforme a la normatividad sobre distribución de los mismos.

Por su parte el Fondo para Revalorizar Aportes no presentó saldos, conforme a la decisión de la pasada Asamblea de llevar este valor al programa de fidelización y educación no formal.

El comportamiento del Patrimonio fue el esperado de acuerdo a decisiones pasadas, básicamente la composición del aporte y la revalorización de los aportes.

## Cambios en la Situación Financiera *(Anexo 4)*

**Observando los cambios de la situación financiera (muestra de donde provienen nuestros fondos y a que los aplicamos), según se presenta en el Estado correspondiente, encontramos:**

- El 6% de los recursos con que contó el Fondo para sus actividades en el año 2014 (\$ 42 millones), fueron provistos por el aumento en el patrimonio cuenta reserva, en tanto que un 61% del apalancamiento financiero se dio por el aumento en los ahorros contractuales. Por su parte los excedentes tuvieron una menor participación (16%) como fuente de financiamiento, no obstante es claro que el Fondo crece fundamentalmente con recursos de aportes, ahorros y excedentes y con financiamiento externo.
- De los recursos obtenidos a través de las fuentes señaladas, el 69% se aplicó al aumento de la cartera (\$ 794 millones), los recursos de los aportes y ahorros de asociados y los excedentes se encuentran aplicados al crecimiento de la cartera social, siendo esta nuestra principal estrategia financiera.

## Cambios en el Efectivo (Anexo 5)

**En el Estado de Cambios en el Efectivo se presenta el impacto de las variaciones del efectivo en los dos últimos años encontrando:**

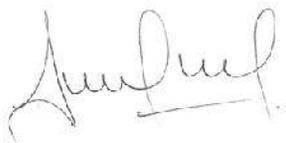
De una generación total neta de recursos de efectivo en el año 2014 por \$978 millones, se destaca que un 58% corresponde a la variación en los depósitos y un 5.3% a los excedentes del año. Lo anterior nos muestra que el 104% de los recursos de efectivo generados durante el año 2014 fueron apropiados por los asociados, denotando un comportamiento muy similar al del año inmediatamente anterior, lo que se enmarca en las estrategias financieras de la organización. Con los \$ 978 millones netos generados en el año, se atendieron principalmente las necesidades de crédito de los asociados.



## Conclusión General

Al hacer un análisis integral de cada uno de los estados detallados previamente se puede concluir que el Fondo tuvo una muy buena evolución económica durante el año 2014, con un crecimiento del 11% en el monto de sus activos; resaltando la asignación de los recursos al crecimiento de la cartera con un aumento del 13% lo cual refleja que la administración se enfoca en la principal actividad del Fondo cumpliendo así su objeto social.

La cifra del excedente se sustenta principalmente en el crecimiento de la cartera y por el crecimiento de los intereses recibidos de los créditos otorgados a nuestros asociados. Los resultados de 2014 presentaron menores excedentes, por los proyectos en el fondo se vio inmerso, también se ve reflejada en la baja de las tasas de interés, el crecimiento de nuestro base social que incrementan los gastos de operación y necesariamente afectan el gasto y los excedentes. Terminamos con un cartera de casi \$7 mil millones, se entregaron \$140 millones en actividades de bienestar, solidaridad y educación con más de 1300 personas impactadas en los diferentes programas; Se pagaron rendimientos por \$199 millones a los diferentes líneas de ahorros de nuestros asociados, \$66 millones en nuestro programa de fidelización. ¡No pudimos tener un mejor Balance financiero y social, pero sabemos que el próximo año puede ser mejor!



**SANDRA LUCÍA VILLAQUIRAN**

Gerente y Representante Legal

# Proyecto de Distribución de Excedentes

## Resultado Económico

### Propuesta Distribución de Excedentes Año 2014

Excedentes del Ejercicio		\$ 51.886.725,00
Aprobación de acuerdo a Estatutos		
Reserva Legal	20%	\$ 25.943.362,50
Fondo FODES	10%	\$ 5.188.672,50
Fondo de Bienestar Social	20%	\$ 10.377.345,00
<b>Total</b>		<b>\$25.943.362,50</b>

### Excedente después de aplicación Estatutos Artículo No.-100 \$25.943.362, 50

## Propuesta a la Asamblea General

### Propuestas

Revalorizar aportes en 2% por Valor de Reservas	\$19.466.648 \$6.476.714.50
<b>Total</b>	<b>\$25.943.362, 50</b>





**avanza**  
Fondo de Empleados