CHEQU-fectivo

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2014**
**30 DE JUNIO DE 2014**

**CHEQUEFECTIVO S.A.**

**NIT. 900.115.567 -3**

**PROGRAMA ROTATIVO DE VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES POR UN MONTO DE HASTA DIEZ MILLONES DE DOLARES (USD$10.000.000) Resolución No 3-14 DEL 03 DE ENERO DE 2014.**

**SERIE A POR (USD$ 2.000.000)**

**SERIE B POR (USD$ 2.000.000)**

**Emisor: CHEQUEFECTIVO S.A.**

**DIRECCION: KR 13 96 67 OF 507 BOGOTÁ, COLOMBIA**

**TELEFONOS 4858085- 6015152**

**Email: chequefectivo@chequefectivo.com**

1. **RESUMEN FIANNCIERO :**

| ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION E INTEGRALES | JUNIO 30 DE 2014 | JUNIO 30 DE 2013 |
|---|---|---|
| | | |
| | | |
| Ingresos de Operación | 741.526 | 426.366 |
| Utilidad Antes de Impuestos | 148.879 | 30.588 |
| Depreciaciones Provisiones y Amortizaciones | 179.603 | 46.151 |

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA | JUNIO 30 DE 2014 | DICIEMBRE 30 DE 2013 |
|---|---|---|
| Activo Corriente | 7.238.802 | 1.653.586 |
| Activo Total | 9.904.901 | 4.258.175 |
| Pasivo Total | 7.773.721 | 2.315.636 |
| Capital Pagado | 990.860 | 967.392 |

## 2. RAZONES FINANCIERAS

| | LIQUIDEZ | jun-14 | dic-13 |
|---|---|---|---|
| A. | Activo Corriente | $ 7.238.802 | $ 1.653.586 |
| B. | Pasivo Corriente | 3.454.281 | 1.271.399 |
| **C.** | **Indicador de Liquidez (A/B)** | **2,10** | **1,30** |

| | CAPITAL DE TRABAJO | jun-14 | dic-13 |
|---|---|---|---|
| A. | Activo Corriente | $ 7.238.802 | $ 1.653.586 |
| B. | Pasivo Corriente | 3.454.281 | 1.271.399 |
| **D.** | **Indicador de Endeudamiento (A-B)** | **3.784.521** | **382.187** |

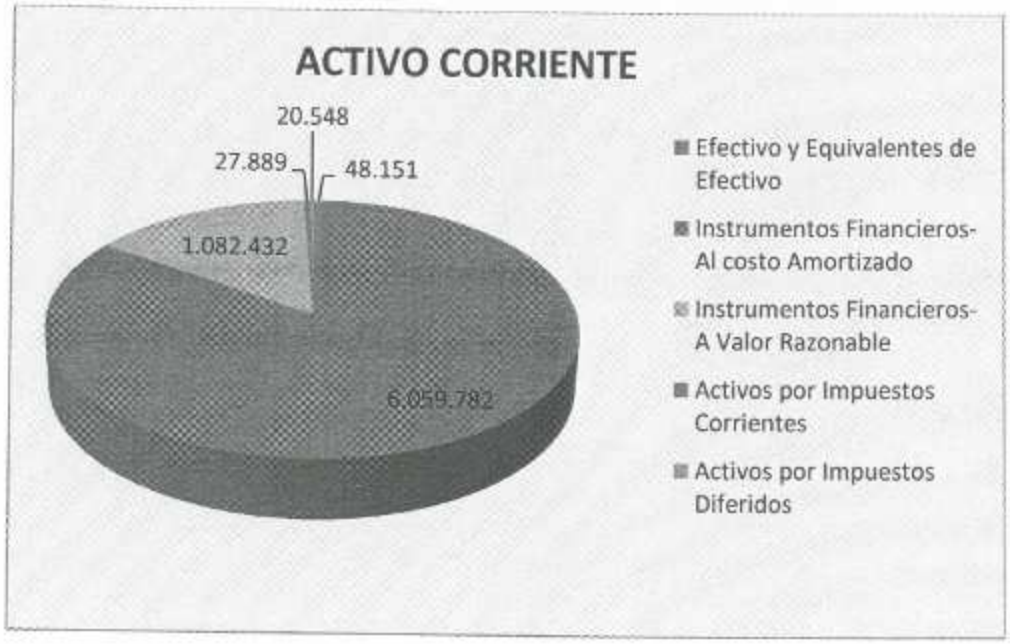
| | INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO | jun-14 | dic-13 |
|---|---|---|---|
| E. | Pasivo Total | $ 7.773.721 | $ 2.315.636 |
| F. | Activo Total | 9.904.901 | 4.258.175 |
| **G.** | **Indicador de Endeudamiento (E/F)** | **78,48%** | **54,38%** |

| | APALANCAMIENTO TOTAL | jun-14 | dic-13 |
|---|---|---|---|
| E. | Pasivo Total | $ 7.773.721 | $ 2.315.636 |
| H. | Patrimonio Neto | 2.131.180 | 1.942.539 |
| **I.** | **Indicador de Apalancamiento Total(E/H)** | **3,65** | **1,19** |
| | | | |
| | CAPITAL DE TRABAJO | jun-14 | dic-13 |
| H. | Patrimonio Neto | $ 2.131.180 | $ 1.942.539 |
| I. | Número de cuotas | 20.000 | 20.000 |
| **F.** | **Valor Intrinseco de la acción (H/I)** | **106,56** | **97,13** |

**LIQUIDEZ**

Para el segundo trimestre del año 2014, el activo corriente de la compañía ascendió a USD 7.238.802, lo que representa un incremento del 337.76% frente al activo corriente reportado a diciembre 31 de 2013. Los instrumentos financieros al costo amortizado son los más representativos dentro de este rubro y representan el 84 %, el efectivo y los equivalente a efectivo presentaron un incremento muy importante frente al año 2013, al igual que los instrumentos financieros al costo amortizado han presentado una variación del 273,17%, debido al incremento de los flujos de capital de trabajo recibidos, situación que se ha reflejado en el crecimiento de la operación de la compañía. El activo corriente representa el 73,8% del total del activo.

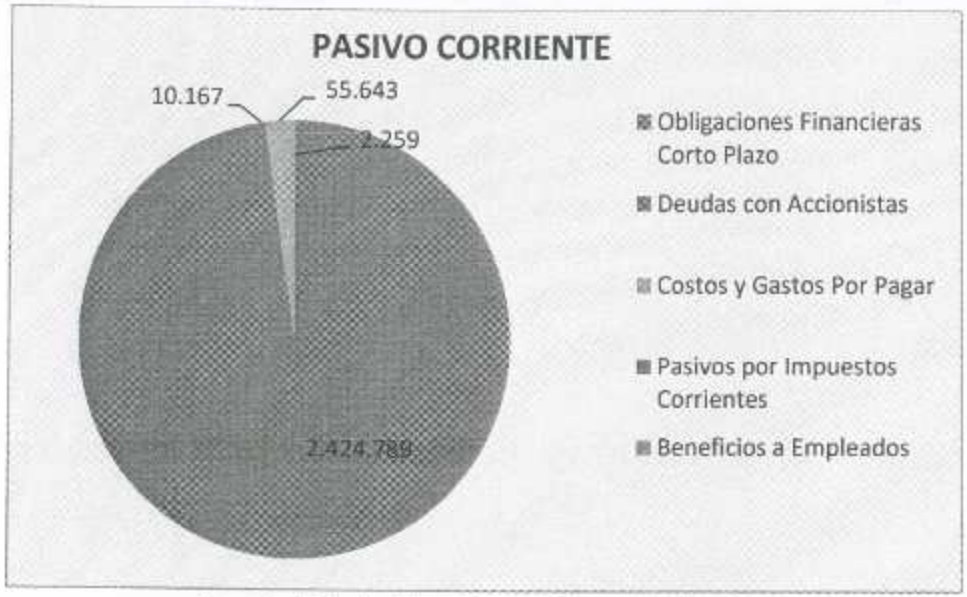
El siguiente gráfico contiene la representación de cada rubro.




Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

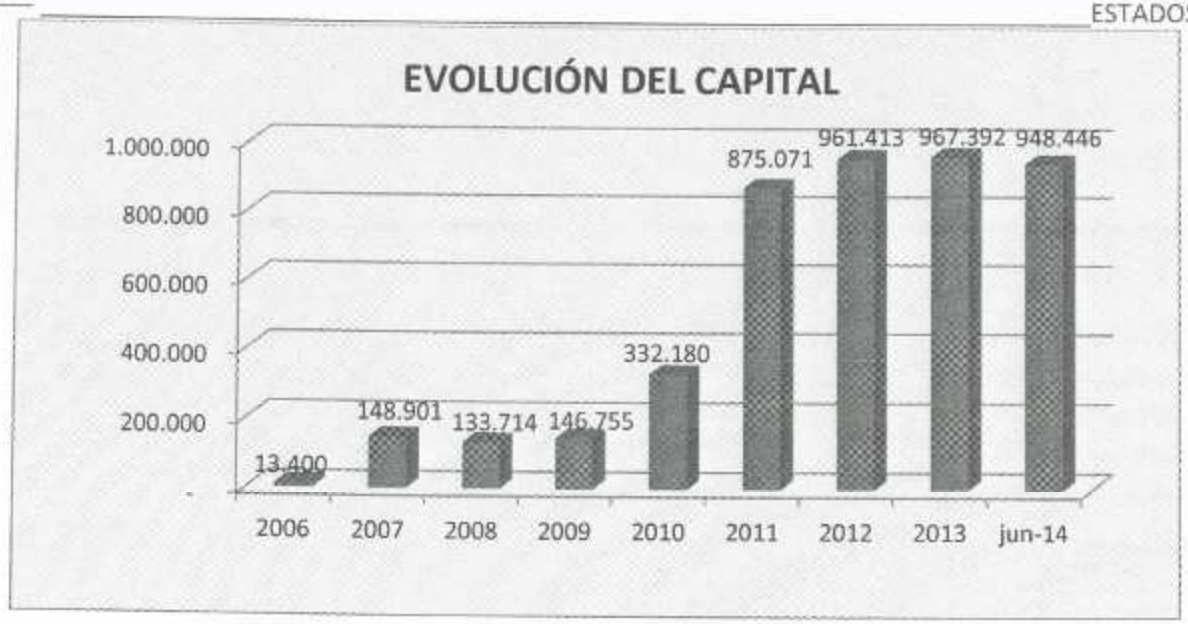
## PASIVO CORRIENTE

Para este trimestre el pasivo corriente de la compañía asciende a USD$ 3.454.281 presentando un incremento del 171,69 % frente a los reportados a diciembre 31 de 2013, las obligaciones financieras es la partida más significativa dentro de este rubro representando un 97% del total del pasivo corriente.




Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

El capital social de la compañía ha presentado un notorio crecimiento, especialmente durante los últimos 3 años, en razón al objetivo corporativo de inyectar capital a través de la reinversión de las utilidades obtenidas y aportes de los socios.




Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

Los ingresos más representativos de la compañía a corte 30 de junio de 2014, fueron generados por la ejecución del objeto social, principalmente factoring y en una proporción menor por consultoría.

Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

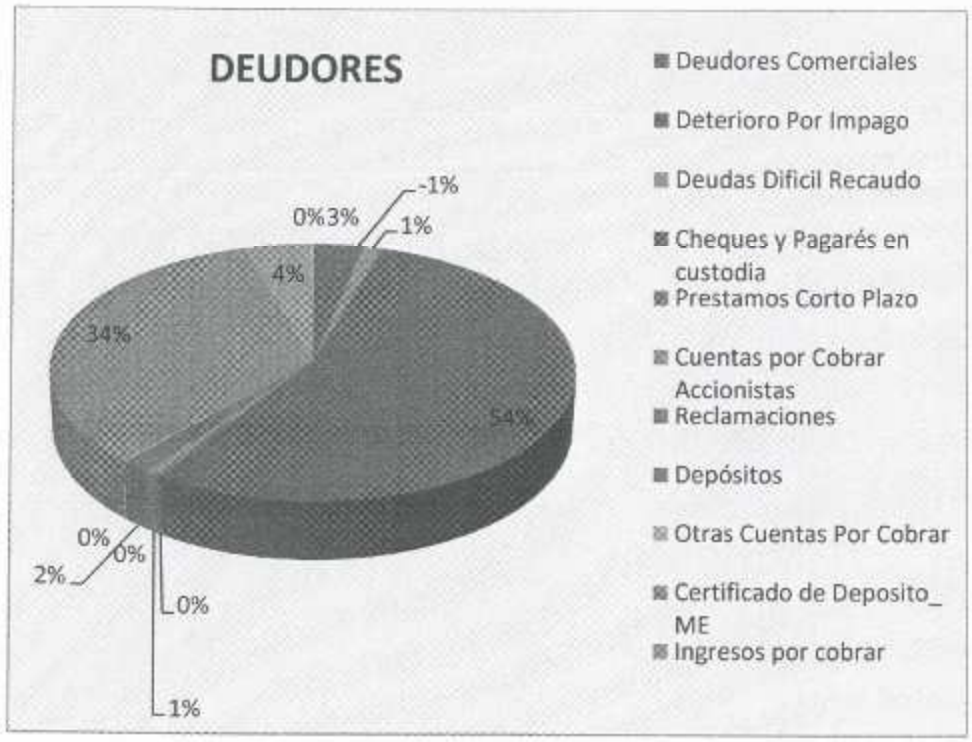
Los ingresos al 30 de junio de 2014 presentan un crecimiento importante comparado con los obtenidos al 30 de junio del año inmediatamente anterior, por lo que se espera que para finalizar el año 2014 se genere un crecimiento superior al registrado el 31 de diciembre de 2013, siendo consecuentes con el aumento de las operaciones que se ha dado este año.

Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

Los gastos de operación se generan principalmente por los salarios, honorarios servicios y provisiones pagados a los asesores, siendo el recurso principal para la consecución de las operaciones de la compañía.

Fuente: Estados Financieros Chequefectivo S.A.

En el rubro de los deudores la partida más representativa es la correspondiente a los Cheques y Pagarés en custodia, puesto que registran el valor de los títulos descontados y/ o comprados por la compañia en el desarrollo de su objeto social, representando un 54% dentro del total de los deudores.



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA- NIIF**

CONTIENE:

- Estados Financieros Intermedios al 30 de Junio de 2014 y 2013, y ejercicio al 31 de diciembre de 2013.

*(Expresados en Dólares Americanos)*

**INDICE**

**Estados Financieros:**

| | |
|---|---|
| Estado de Situación Financiera Intermedia | 3 |
| Estado de Resultados Por Función e Integrales Intermedios | 5 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios | 6 |
| Estado de Flujos de Efectivo Intermedios | 8 |
| Notas a Los Estados Financieros | 10 |

**CHEQUEFECTIVO S.A.**
**NIT. 900.115.567-3**
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIA**
**AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
**( Cifras expresadas en Dólares Americanos )**

**A C T I V O**

| | NOTA | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 5 | 48.151 | 3.347 |
| Instrumentos Financieros- Al costo Amortizado | 6 | 6.059.782 | 1.623.866 |
| Instrumentos Financieros- A Valor Razonable | 7 | 1.082.432 | 8.698 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 8 | 27.889 | 17.675 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 8 | 20.548 | 0 |
| **Total Activo Corriente** | | **7.238.802** | **1.653.586** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| Propiedades Planta y Equipo | 9 | 230.694 | 226.870 |
| Activos No corrientes Disponibles Para la Venta | 10 | 2.435.405 | 2.377.719 |
| **Total Activo Corriente** | | **2.666.099** | **2.604.589** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **9.904.901** | **4.258.175** |

..

**Continúa....**

**P A S I V O**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| Obligaciones Financieras Corto Plazo | 11 | 3.432.758 | 1.153.387 |
| Deudas con Accionistas | 12 | 0 | 70.271 |
| Costos y Gastos Por Pagar | 13 | 5.464 | 20.323 |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 14 | 3.967 | 9.339 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Beneficios a Empleados | 15 | 12.092 | 18.079 |
| **Total Pasivo Corriente** | | **3.454.281** | **1.271.399** |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | | |
| Obligaciones Financieras Largo Plazo | 16 | 4.063.386 | 950.522 |
| Otras cuentas Por Pagar | 17 | 149.738 | 4.694 |
| Acreedores Varios (Depositarios) | | 106.316 | 83.038 |
| Pasivo Por Impuesto Diferido | | 0 | 5.983 |
| **Total Pasivo No Corriente** | | **4.319.440** | **1.044.237** |
| **TOTAL PASIVO** | | **7.773.721** | **2.315.636** |
| **P A T R I M O N I O** | | | |
| Capital | 18 | 990.860 | 967.392 |
| Reserva Legal | | 27.342 | 25.145 |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | | 395.916 | 268.534 |
| Resultado Integral del Ejercicio | | 149.533 | 127.382 |
| Utilidades Retenidas | | - | - |
| Superávit Por revaluación De Activos No Ctes D. Vta. | | 567.529 | 554.086 |
| **Total Patrimonio** | | **2.131.180** | **1.942.539** |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **9.904.901** | **4.258.175** |

**CHEQUEFECTIVO S.A.**
**NIT. 900.115.567-3**
**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION E INTEGRALES INTERMEDIOS**
**AL 30 JUNIO DE 2014 Y 2013**
**( Cifras expresadas en Dólares Americanos )**

| | NOTA | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|---|---|---|
| Ingresos de la Operación | 19 | 741.526 | 426.366 |
| (Menos) Costos Financieros de la Operación | 20 | 490.160 | 69.918 |
| **Utilidad Bruta** | | **251.366** | **356.448** |
| Otros Ingresos Por Función | 21 | 284.427 | 13.434 |
| (Menos) Otros Gastos Operacionales | 22 | 374.976 | 323.752 |
| (Menos) Otros Gastos No Operacionales | 23 | 11.938 | 15.542 |
| **Utilidad Antes de Impuestos** | | **148.879** | **30.588** |
| **Impuesto de Renta** | | | |
| Corriente | | 7.543 | 0 |
| Diferido | | (8.635) | (318) |
| **Utilidad Neta** | | **149.971** | **30.906** |
| **ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES** | | | |
| Ajustes Por Conversión | | (438) | (1.637) |
| Ajustes Por Deterioro | | | |
| **Resultado Integral del Año** | | **149.533** | **29.269** |

**CHEQUEFECTIVO S.A.**
**NIT. 900.115.567-3**
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**
**( Cifras expresadas en Dólares Americanos )**

| | CAPITAL | RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO | RESULTADOS ACUMULADOS | RESERVA LEGAL | SUPERAVIT POR REVALUACION | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo Inicial (01.01.2014)** | 967.392 | 127.382 | 268.534 | 25.145 | 554.086 | **1.942.539** |
| Traslado Cuenta Ejercicios Anteriores | | (127.382) | 127.382 | | | |
| Reserva Legal | | | | 2.197 | | **2.197** |
| Resultados Integrales Del Ejercicio | | 149.533 | | | | **149.533** |
| Aumento o Disminución De Capital | 23.468 | | | | | **23.468** |
| Superávit Por Revaluación en Activos Disponibles para la venta | | | | | 13.443 | **13.443** |
| Ajuste Por Conversión | | | | | | |
| **TOTAL PATRIMONIO (31.06.2014)** | **990.860** | **149.533** | **395.916** | **27.342** | **567.529** | **2.131.180** |

| | CAPITAL | RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO | RESULTADOS ACUMULADOS | RESERVA LEGAL | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo Inicial (01.01.2013)** | 881.286 | 51.053 | 195.100 | 20.086 | 553.463 | 1.700.988 |
| Traslado Cuenta Ejercicios Anteriores | | (54.937) | 54.937 | | | - |
| Dividendos Pagados | | | | | | |
| Resultados Integrales Del Ejercicio | | 29.269 | | | | 29.269 |
| Aumento o Disminución De Capital | 89.510 | | | | | 89.510 |
| Ajuste Por Conversión | | | | | | |
| **TOTAL PATRIMONIO (31.06.2013)** | **966.304** | **25.385** | **250.037** | **20.086** | **553.463** | **1.815.276** |

**CHEQUEFECTIVO S.A.**
**NIT. 900.115.567-3**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**
**AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013**
**( Cifras expresadas en Dólares Americanos )**

| | 01.01.2014 30.06.2014 | 01.01.2013 30.06.2013 |
|---|---|---|
| **FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| **Resultado Integral** | 22.151 | (21.784) |
| **Partidas que no afectan el efectivo** | | |
| Depreciaciones | 16.184 | 11.782 |
| Superávit Por revaluación de Activos Disponibles para la venta | 13.443 | |
| Reserva Legal | 2.197 | |
| Diferencia en conversión | | |
| **Efectivo generado en operación** | **53.975** | **(10.002)** |
| **Cambios en activos y pasivos financieros** | | |
| Disminución (Aumento) Instrumentos al costo amortizado corto plazo | (4.435.916) | 1.396.923 |
| Disminución (Aumento) Instrumentos al costo amortizado largo plazo | 0 | 24.362 |
| Disminución (Aumento) Instrumentos a valor razonable | (1.073.734) | (483) |
| Aumento (Disminución ) Costos y gastos por pagar | (14.859) | 150.412 |
| Aumento (Disminución ) Deudas con accionistas | (70.271) | 117.992 |
| Aumento (Disminución ) Acreedores varios | 23.278 | 0 |
| Aumento ( Disminución )Impuestos, Gravámenes y Tasas | (42.117) | (22.345) |
| Aumento ( Disminución )Beneficios a empleados | (5.987) | (5.681) |
| Aumento ( Disminución )Otras partidas por pagar | 152.328 | 2.454 |

**Continua....**

| | 01.01.2014<br>30.06.2014 | 01.01.2013<br>30.06.2013 |
|---|---|---|
| **Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación** | **(5.413.303)** | **(1.410.907)** |
| **ACTIVIDADES DE INVERSION** | | |
| Compra ( Venta ) Propiedades Planta y Equipo | (3.824) | (77.718) |
| Venta (Compra )Activos no corrientes disponibles para la venta | (57.686) | (1.766.904) |
| **Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión** | **(61.510)** | **(1.844.621)** |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIACION** | | |
| Nuevas ( Pago ) Obligaciones Financieras | 2.279.371 | (159.966) |
| Nuevas ( Pago ) Obligaciones Financieras a Largo Plazo | 3.112.864 | 221.451 |
| Aumento ( Disminución ) Capital Social | 127.382 | 136.071 |
| Pago de Utilidades (Dividen, Particip, Giro de Remesas) | | |
| **Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras** | **5.519.617** | **197.557** |
| TOTAL - Aumento (Disminución) del Efectivo y equivalentes de efectivo | 44.804 | 42.266 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EJERCICIO ANTERIOR** | 3.347 | 3.347 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO PRESENTE EJERCICIO** | 48.151 | 45.613 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. INFORMACIÓN GENERAL:

**CHEQUEFECTIVO S.A.** fue constituida el 24 de octubre de 2006 como una sociedad de naturaleza limitada, el 27 de noviembre del año 2009 cambia su naturaleza a sociedad por acciones simplificada y mediante acta No 25 del 04 de marzo del año 2013 cambia su naturaleza jurídica transformándose en Sociedad Anónima, establecida de acuerdo con las leyes Colombianas . Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá, Colombia.

El Objeto Principal de la Compañía es la de girar, aceptar, endosar, garantizar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores y cualquier otro derecho personal o de crédito de terceros que la Compañía dentro de las limitaciones de ley le sea permitido realizar.

También el objetivo social implica efectuar operaciones de "Factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier Compañía o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos; otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, la Compañía puede prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación del cliente y asesorías en general, administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas. Las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros Intermedios se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros intermedios de **CHEQUEFECTIVO S.A** ,han sido preparados de acuerdo a NIC 34 "Información Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").La Sociedad ha dado cumplimiento en forma completa y sin reservas a las IFRS.

Los presentes estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera y de cambios en el patrimonio de CHEQUEFECTIVO S.A., por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados integrales y por función y estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2013, 2014.

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados considerando el principio de Compañía en marcha y en este ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

#### 2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional utilizada para la Compañía **CHEQUEFECTIVO S.A**. el Peso Colombiano ya que el 100% de sus transacciones se han realizado con esta moneda.

#### 2.3 Moneda de Presentación

La moneda de presentación para los presentes estados financieros intermedios es el **Dólar Americano.**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de transacción. Los resultados y la situación financiera de la entidad son convertidos a la moneda de presentación y utiliza los siguientes procedimientos:

(a) Los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente balance;

(b) Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a las tasas de cambio promedio mensual de las fechas de cada transacción; y

(c) Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocerán en los resultados.

Para el caso de Colombia, La Tasa Representativa del Mercado (TRM) es el valor oficial de la tasa de cambio y expresa la cantidad de pesos que se deben pagar por una unidad de la moneda extranjera.

En nuestro caso, se toma como base el dólar americano, porque es la divisa más utilizada en Colombia para las transacciones con el exterior, a continuación presentamos el valor de esta tasa comparativa por los años presentados en este informe:

| | 30-Junio-14 | 30-Junio-13 | 31-Diciembre-13 |
|---|---|---|---|
| VALOR PESO | $ 1,00 | $ 1,00 | $ 1,00 |
| TRM COMPARATIVA | $ 1.881,19 | $ 1.929,00 | $ 1,926,83 |

Las tasas promedio mensuales (TRM promedio) para los periodos presentados son los siguientes:

| TASA PROMEDIO COMPARATIVA MENSUAL 2014 | | |
|---|---|---|
| MES | TRM PROMEDIO | VALOR PESO |
| ENERO | $1.960,41 | 1,00 |
| FEBRERO | $2.040,51 | 1,00 |
| MARZO | $2.022,19 | 1,00 |
| ABRIL | $1.939,27 | 1,00 |
| MAYO | $1.915,46 | 1,00 |
| JUNIO | $1.888,10 | 1,00 |

| TASA PROMEDIO COMPARATIVA MENSUAL 2013 | | |
|---|---|---|
| MES | TRM PROMEDIO | VALOR PESO |
| ENERO | $1.770,01 | 1,00 |
| FEBRERO | $1.791,48 | 1,00 |
| MARZO | $1.809,89 | 1,00 |
| ABRIL | $1.829,96 | 1,00 |
| MAYO | $1.850,12 | 1,00 |
| JUNIO | $1.909,50 | 1,00 |

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).
Los primeros estados financieros presentados por la compañia se emitieron al 31 de Diciembre de 2012 en donde la Compañía aplicó las siguientes excepciones opcionales contenidas en la NIIF 1 para su proceso de transición:

- Costo atribuido como costo de las propiedades, planta y equipo.

La Compañía tuvo en cuenta las siguientes exenciones mandatorias contenidas en la NIIF 1 para su proceso de transición:

- La Compañía usó estimados bajo NIIF que son consistentes con los aplicados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia.
- Las estimaciones hechas en el balance de apertura y de transición se hicieron reflejando las condiciones existentes a la fecha de cada estado financiero. En particular, las estimaciones relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejaban las condiciones de mercado en esas fechas

**2.5. Base de contabilidad de Causación**

La Compañía prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

**2.6. Importancia relativa y materialidad**

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.
Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.
En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

**2.7. Políticas contables y Revelaciones**

**2.7.1. Nuevos pronunciamientos contables**

Las siguientes normas y modificaciones a normas ya existentes, han sido publicadas y son mandatorias para períodos futuros, **CHEQUEFECTIVO S.A.** no ha realizado una aplicación temprana de las mismas:

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones"**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

**Reconocimiento y medición**
En noviembre de 2009, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", primer paso en su proyecto para reemplazar la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para clasificar y medir los activos financieros que están en el ámbito de aplicación de la NIC 39. Esta nueva regulación exige que todos los activos financieros se clasifiquen en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y de las características de flujo de efectivo contractual del activo financiero. Un activo financiero se medirá por su costo amortizado si se cumplen dos criterios: (a) el objetivo del modelo de negocio es de mantener un activo financiero para recibir los flujos de efectivo contractuales, y (b) los flujos de efectivo contractuales representan pagos de principal e intereses. Si un activo financiero no cumple con las condiciones antes señaladas se medirá a su valor razonable. Adicionalmente, esta normativa permite que un activo financiero que cumple con los criterios para valorarlo a su costo amortizado, se pueda designar a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción del valor razonable, siempre que ello reduzca significativamente o elimine una asimetria contable. Asimismo, la NIIF 9 elimina el requisito de separar los derivados implícitos de los activos financieros anfitriones, por tanto, requiere que un contrato híbrido se clasifique en su totalidad en costo amortizado o valor razonable.
La NIIF 9 requiere en forma obligatoria y prospectiva que la entidad efectúe reclasificaciones de los activos financieros cuando la entidad modifica el modelo de negocio.
Bajo la NIIF 9, todas las inversiones de renta variable se miden por su valor razonable, sin embargo, la Administración tiene la opción de presentar directamente las variaciones del valor razonable en patrimonio en el rubro "Cuentas de valoración". Esta designación se encuentra disponible para el reconocimiento inicial de un instrumento y es irrevocable. Los resultados no realizados registrados en "Cuentas de valoración", provenientes de las variaciones de valor razonable, no deberán ser incluidos en el estado de resultados.

**Pasivos financieros**

Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos, con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable, deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.
Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deben ser probados por deterioro.
El 16 de diciembre de 2011, el IASB emitió fecha de Aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la transición, modificando la fecha efectiva de las versiones 2009 y 2010 a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.

La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"**

Esta norma reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados financieros separados y consolidados" que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en la SIC 12 Entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirán significativamente a la Administración ejercer juicio profesional en la determinación de cuál entidad es controlada y cuál debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de la NIC 27.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que podría tener al consolidar al futuro sus estados financieros.

- **NIIF 11 "Negocios conjuntos"**

NIIF 11 reemplaza a NIC 31 "Participación en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes". NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en la NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica tres formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla sólo de dos formas de acuerdos conjuntos, jointventures y jointoperations. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto usando consolidación proporcional. En su lugar, las entidades de control conjunto que cumplan la definición de entidades conjuntas (jointventure) deberán ser contabilizadas usando el método del patrimonio. Para operaciones conjuntas (jointoperations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (formerjointcontrolledoperations) y entidades de control conjunto iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que podría tener al realizar operaciones en negocios conjuntos al futuro sus estados financieros.

- **NIIF 12 "Revelaciones de participación en otras Compañías"**

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIIF 13 "Medición del valor justo"**

NIIF 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por NIIF. No

cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable por: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre los participantes del mercado en la fecha de valorización. Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIC 1 "Presentación de Estados Financieros – Presentación de componentes de Otros Resultados Integrales"**

El 16 de junio de 2011, el IASB modificó NIC 1 publicando Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales. Estas modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales, ya sea en un solo estado o dos estados individuales consecutivos. Las Compañías están obligadas a aplicar las modificaciones para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá develarlo.

La Compañía estima que su adopción no tendrá impacto en sus estados financieros.

- **NIC 19 "Beneficios a los Empleados"**

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19 "Beneficios a los Empleados", donde se cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.
Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.
Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIC 27 "Estados financieros separados"**

El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

- **NIC 28 "Inversiones en asociadas y jointventures"**

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendría de tener relación en el futuro con sus estados financieros.

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros"**

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.
La Compañía se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

**2.8. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación subsiguiente y las pérdidas por deterioro, en caso que existan.
La Compañía optó por usar el valor razonable de su propiedad planta y equipo como costo atribuido en la fecha de transición para los rubros de edificios, para los demás rubros mantuvo su costo histórico.
El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.
Las propiedades en el curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida.
El costo incluye los honorarios profesionales y, para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados de acuerdo con la política contable. Estas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto.
Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado del resultado integral en el periodo en el que éstos se incurren.
La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.
Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil.
Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.
El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.
Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.
Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado del resultado integral.
Los activos fijos en régimen de arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil esperada, de la misma manera que los activos propios, o en el término del arrendamiento, el que sea menor.

**2.9 Deterioro de Activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros.
Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.
Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de manera que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado si ninguna pérdida por deterioro hubiese sido reconocida para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo relevante se registre a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro es tratada como un aumento de revalorización.

Las unidades generadoras de efectivo están asociadas con las diferentes áreas de negocio que está explorando la Compañía.

## 2.10 Activos Financieros

### 2.10.1Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:
Activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta.
La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

- **Activos financieros a valor razonable a través de resultados**

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.
Subsecuentemente al reconocimiento inicial, estos instrumentos son reclasificados a la categoría de costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio cambia de tal forma que el criterio de costo amortizado comienza a ser reunido y los flujos de caja contractuales del instrumento reúnen los criterios de costo amortizado.
La reclasificación de instrumentos de deuda designados como al valor razonable a través de resultados en el reconocimiento inicial no es permitida.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los títulos en custodia de la Compañía se encuentran en este rubro así como los descuentos de haber efectuado en las operaciones reconocidas en la cuenta de deudores.
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.
Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y luego al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos una provisión por deterioro, si hubiere. Para propósitos de la clasificación de la cartera la Compañía toma en consideración los factores de deterioro para los activos financieros.

Cuando las cuentas por cobrar es considerada incobrable, se carga contra provisión acumulada relacionada por deterioro.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías.
Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.10.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la liquidación, fecha en la que se realiza la compra o venta del activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado del resultado integral.
Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva,

los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda, o, en su caso, un período más corto, con el valor neto contable en el reconocimiento inicial.
Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valoran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo, menos el deterioro.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través de resultados" se incluyen en el estado del resultado integral en el rubro "otros ingresos/ otros egresos", en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.
Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) se establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente los mismos, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opción de fijación de precios haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

Se evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros.

### 2.10.3 Deterioro de activos financieros

- **Activos a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro se efectúa sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Un incumplimiento de contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal;
- La Compañía, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le conceda al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado;
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de esos activos, aunque la disminución aún no se puede identificaron los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo:
    - Cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y
    - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera.

La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro.

Para los préstamos y la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han sido contraídas) descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta el vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro, es el tipo de interés efectivo actual determinado en el contrato.

Como un recurso práctico, la Compañía puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable del instrumento utilizando, un precio de mercado observable.
Si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (por ejemplo, una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

- **Los Activos clasificados como disponibles para la venta**

La Compañía evalúa al final de cada período de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados.
En el caso de las inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del título por debajo de su costo también es evidencia de que los activos están deteriorados. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero) se retira del patrimonio y es reconocida en resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro que fue reconocida en resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del mismo estado del resultado integral.
El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrá cobrar todos los montos vencidos, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago. El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta correctora y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado del resultado integral en el rubro "gastos de administración".

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva cuenta de deterioro. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta "recuperaciones" en el estado del resultado integral.

**2.11. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero.

**2.12 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) se clasifican como ser mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos requeridos para realizar su venta, si se recuperarán principalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuo.

La Compañía inicio la inversión de varios terrenos ubicados en Santa marta, Colombia, esta se realizó por intermedio de la Fiduciaria Bogotá en calidad de patrimonios autónomos y los lotes se encuentran bajo la modalidad de parqueo, la finalidad de esta inversión es enajenarla, por lo tanto se clasifican en esta categoría.

**2.13 Operaciones de financiamiento**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado.
Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado del resultado integral durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo.

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es

la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos)a través de la vida esperada de la obligación financiera, o (si procede) un período más corto, que el valor neto contable en el reconocimiento inicial.
Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.
Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.
La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

### 2.14 Costos de préstamos

Los costos de los préstamos directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, activos que necesariamente toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta, son adicionados al costo de esos activos, hasta que tales activos están sustancialmente listos para su uso o venta.
Los ingresos por la inversión temporal de créditos específicos pendientes de su utilización en activos calificados, es deducida de los costos de préstamos elegibles para capitalización.

### 2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.
El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.
El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.
Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

### 2.16 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de retribuciones que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

Los beneficios a corto plazo a los empleados comprenden partidas tales como:

- Sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social;
- Permisos retribuidos a corto plazo (tales como los derechos por permisos remunerados o los permisos remunerados por enfermedad), cuando se espere periodo en el que los empleados hayan prestado los servicios;
- Participación en ganancias e incentivos, pagaderos dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios correspondientes; y
- Beneficios no monetarios a los empleados actuales.

El reconocimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados es inmediata, puesto que no es necesario plantear ninguna hipótesis actuarial para medir las obligaciones o los costos correspondientes, y por tanto no existe posibilidad alguna de ganancias o pérdidas actuariales. Además, las obligaciones por beneficios a corto plazo a los empleados se miden sin descontar los importes resultantes.

La Compañía reconocerá el importe de los beneficios a corto plazo cuando un empleado haya prestado sus servicios durante un periodo contable de la siguiente manera:

- Como un pasivo (gasto devengado), después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, la entidad reconocerá la diferencia como un activo (pago anticipado de un gasto), en la medida que el pago por adelantado vaya a dar lugar.

- Como un gasto, a menos que otra Norma exija o permita la inclusión de los beneficios en el costo de un activo.

La legislación Colombiana establece unos beneficios a los empleados como retribución a su trabajo, los cuales se provisionan mensualmente y se pagan a los empleados en las fechas que ha establecido la ley, estos beneficios son los siguientes:

- **Cesantías:**

  Son una prestación social que contempla la legislación laboral colombiana que busca proteger de alguna forma al empleado que queda "cesante", es decir, aquel empleado que queda desempleado o que simplemente se le termina el contrato de trabajo. Su provisión mensual es del 8.33% sobre el salario devengado por el empleado y se deben pagar a comienzos del año siguiente (antes del 15 de febrero).

- **Intereses sobre cesantías:**

  La Compañía paga a sus empleados intereses sobre las cesantías que tenga acumuladas a 31 de diciembre, a una tasa del 12% anual.
  Los intereses se deben pagan a más tardar al 31 de enero, y se pagan directamente al empleado, esto es, que a diferencia de las cesantías que se deben consignar en un fondo, en el caso de los intereses sobre cesantías se deben pagar al empleado.

- **Prima de servicios:**

  La Compañía paga a sus empleados como prima de servicios, un salario mensual por cada año laborado, o si la vinculación es inferior a un año, el pago será proporcional al tiempo que el trabajador lleve vinculado, cualquiera que este sea. Su provisión mensual es del 8.33% sobre el salario devengado y se paga en dos cuotas anuales; la primera a más tardar el último día del mes de junio y la segunda durante los primeros 20 días del mes de diciembre, por tanto, cada liquidación corresponde a un semestre.

- **Vacaciones:**

  En Colombia, las vacaciones corresponden a 15 días hábiles de descanso remunerado por cada año de trabajo. Si el empleado no lleva un año trabajando, las vacaciones se le reconocerán en proporción al tiempo laborado, sin importar cuanto sea este. Su provisión mensual es del 4.166% sobre el salario devengado por el empleado y se deben pagar cuando el empleado disfruta de estas.

## 2.17 Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.
Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.
Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos

específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

### 2.18 Obligaciones Financieras y cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

### 2.19 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Compañía se generan por el descuento de títulos valores y prestación de servicios de consultoría financiera.
Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias de la Compañía durante un período, siempre que origine un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la Compañía y el monto del ingreso pueda ser confiablemente medido, criterio del devengo.

- **Ingresos Financieros**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por descuento de títulos intereses, reajustes y comisiones.

Los ingresos por descuento de títulos e intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir, neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

- **Ingresos por ventas de bienes e Inversiones**

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos que la Compañía posee sobre ellos.

- **Ingresos por servicios de consultoría y otros**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

### 2.20 Distribución de dividendos

La Compañía decreto dividendos en acciones en la asamblea llevada a cabo en el año 2012 de las utilidades generadas en el año 2009.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

### 2.21 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se pueda medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

### 2.22 Contingencia a favor de la compañía

La compañía tiene adelantada una demanda en curso en contra de PROSERP SA Y CAFAM, por cuenta de la ejecución de garantías entregadas por deudas pendientes con nuestra compañía,

originadas en las operaciones de Factoring realizadas con la compañía PROSERP SA en el año 2008 (En este mismo año se castigó la totalidad de la cuenta) , cuyo pagador era LA CAJA COLOMBIANA DE COMPENSACION FAMILIAR CAFAM. El proceso ejecutivo se adelanta en el Juzgado 37 del circuito civil y a la fecha el Juez del circuito civil ordeno mandamiento de pago por la vía ejecutiva a favor de CHEQUEFECTIVO SA. El valor estimado a junio 30 de 2014 asciende aproximadamente a $ 928.300 USD.

## 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por la gerencia y están orientadas a resguardar el patrimonio, la operatividad de la Compañía, maximizar con ello la rentabilidad de los accionistas, en este sentido, es el comité de gestión de riesgo ha diseñado una estructura que permite evaluar permanentemente las distintas variables que afectan el negocio.

- **Medición del Riesgo**

La Compañía realiza análisis y mediciones periódicas a los factores de riesgo, esta actividad está a cargo del comité de riesgo, dicho comité está conformado por gerente comercial, gerente general y director institucional el objetivo principal es medir la exposición ante los distintos factores, para lo anterior la Compañía utiliza diversas metodologías utilizadas en la actualidad por las Compañías de la industria. Para el logro de un equilibrio la Compañía cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación, para la administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial. Este comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riegos de **CHEQUEFECTIVO S.A.,** en función a la industria en la que este está inmerso, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta la gerencia, y las normas vigentes. En definitiva revisar permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Compañía.

- **Cambio regulatorio**

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

- **Fluctuación de tasas de interés**

Las colocaciones de **CHEQUEFECTIVO S.A.,** están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares (Menores a un año), de manera que exista una compensación natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas. Las operaciones otorgadas por **CHEQUEFECTIVO S.A..,** a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 90 días, las tasas de captación son en Menores a un año, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado. Para controlar el riesgo de tasa de interés, la Compañía controla la sensibilidad del margen financiero y del valor del patrimonio frente a cambios de esta, por medio del análisis entre activos y pasivos.
A través de la sensibilidad del margen financiero se mide el cambio del devengo de intereses esperados para el corto plazo (12 meses), la sensibilidad del valor del patrimonio mide el cambio en el valor presente de este ante variaciones en la estructura de la tasa de interés.

- **Riesgo de crédito**

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que el comité de riesgos considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la Compañía.

La Compañía cuenta con varios sistemas de medición de riesgo crediticio los cuales permiten mitigar éste, se utilizan distintas herramientas de control y seguimiento para evaluar el comportamiento de la cartera antes y después del otorgamiento. La Compañía controla la sensibilidad del riesgo de crédito de la cartera, considerando los siguientes factores: perfil del cliente, información financiera, capacidad productiva del cliente, análisis de industria en la que opera, establecimiento de límites de crédito, fijación de líneas,

comportamiento de pago, algunas herramientas utilizadas para evaluar lo anteriormente mencionado son la utilización de bases de datos como CIFIN que es una de las Centrales de Información Financiera más conocida en Colombia, lo anterior permite tener un perfil económico financiero más actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

La Gerencia de Riesgo de la Compañía, ha estimado un modelo que permite representar el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de su cartera morosa según el detalle indicado:

- **Deudores por Cobrar Morosos**

| Plazo Moroso | Provisión sobre Deuda Neta |
|---|---|
| 2-30 días | 1% |
| 31-60 días | 3% |
| 61-120 días | 15% |
| 121-180 días | 20% |
| 180- 365 días | 33% |
| 365- y más | 90% |

- **Documentos por Cobrar Morosos**

| Plazo Protestado | Provisión sobre deuda Neta |
|---|---|
| 1-10 días | 1% |
| 11-30 días | 20% |
| 31-45 días | 40% |
| 46-60 días | 60% |
| 61 y más | 90% |

Las mejores condiciones económicas del país han permitido que CHEQUEFECTIVO S.A., cuente con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.

- **Ciclo económico**

Tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la Compañía, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.

- **Lavado de dinero**

Por las operaciones de compra de documentos la Compañía se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la Compañía son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Compañía cuenta con un departamento especializado con un oficial de cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de CHEQUEFECTIVO S.A, cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.

- **Sistemas:**

La totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Tipo de Cambio**

La Compañía posee un crédito en moneda extranjera y la Compañía se encuentra expuesta al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

Para mitigar y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la Compañía monitorea en forma diaria la exposición neta frente al dólar para las partidas ya existentes, y cubre este diferencial principalmente con operaciones Forward de moneda a un plazo menor o igual a 90 días.

## 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES RELEVANTES

La preparación de los estados financieros ha requerido que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos,

pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.
Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Compañía fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.
En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, para las siguientes operaciones:

- **Impuesto a la renta**

La Compañía y sus asesores legales aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorias tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales.
Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

- **Activos financieros**

Estimación del valor razonable de los activos financieros para los que se ha utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración

- **Pruebas de deterioro**

La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, los más relevantes corresponden a los contratos de leasing y terrenos,

**NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO**

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

La composición de los saldos del efectivo y equivalente de efectivo es la siguiente:

| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Caja | 42.567 | 2.881 |
| Cuentas Corrientes Nacionales | 1.806 | 266 |
| Cuentas Corrientes M. Extranjera | 3.778 | 0 |
| Cuentas de Ahorros | | 200 |
| **Totales** | **48.151** | **3.347** |

**6. Instrumentos Financieros- Al costo Amortizado corto plazo**

La composición de los saldos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado al corto plazo es la siguiente:

| Instrumentos Financieros al costo Amortizado | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Deudores Comerciales | 157.843 | 242.739 |
| Deterioro Por Impago | (45.998) | (132.406) |
| Deudas Difícil Recaudo | 77.323 | 185.269 |
| Cheques y Pagarés en custodia | 3.341.158 | 814.395 |
| Prestamos Corto Plazo | 21.176 | 21.794 |
| Cuentas por Cobrar Accionistas | 35.377 | - |
| Reclamaciones | 7 | 59 |
| Depósitos | 107.113 | 51.899 |
| Otras Cuentas Por Cobrar | 9.291 | 121.876 |
| Certificado de Depósito_ ME | 2.068.400 | - |
| Ingresos por cobrar | 271.703 | 318.241 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 16.389 | - |
| **Totales** | **6.059.782** | **1.623.866** |

La estimación deudores incobrables, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan netos de la provisión de deudas incobrables, la que es determinada utilizando como base la antigüedad de los saldos presentada al cierre de cada ejercicio, incluyendo adicionalmente aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad

**7. Instrumentos Financieros- Al valor razonable**

La composición de los saldos de los instrumentos financieros medidos al valor razonable es la siguiente:

| Instrumentos Financieros al Valor Razonable | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Fiduoccidente FID 421659-Chequefectivo | | 777 |
| CARTERA COLECTIVA OCCIRENTA | | 1.414 |
| CUENTAS EN PARTICIPACION FAGAR | 1.020.631 | - |
| FIDEICOMISO CHEQUEFECTIVO BMG | 9.600 | 1 |
| FONDO ABIERTO ACCION UNO BMG | 781 | 6.506 |
| ABS TRUST INC-020-13/FG FIDEICOMISO | 51.420 | - |
| **Totales** | **1.082.432** | **8.698** |

Estos rubros comprenden los saldos de las inversiones de dos carteras colectivas y sus respectivos rendimientos los cuales se presentan a valor razonable, el instrumento Fiduoccidente FID 421659, representa el saldo del valor a favor de la compañía por intermediación financiera realizada con la fiduciaria.

**8. Activos por Impuestos Corrientes y Diferidos**

A continuación presentamos el desglose de los impuestos a favor de la compañía:

| Activos por Impuestos Corrientes | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Retención en la Fuente por Cobrar | 27.888 | 17.675 |
| Retención de Ica por Cobrar | 1 | - |
| **Totales** | **27.889** | **17.675** |

| Activos por Impuestos Diferidos | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Diferencias Temporales | 20.548 | 0 |
| **Totales** | **20.548** | **0** |

**9. Propiedades planta y equipo**

La composición de los saldos de las propiedades planta y equipo se componen de los siguientes rubros:

| Propiedades Planta Y Equipo | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Equipo de Oficina | 39.677 | 32.757 |
| Construcciones en curso | 123.392 | 120.470 |
| Equipo de Computo | 11.857 | 5.659 |
| Vehículos en Arrendamiento Financiero | 153.996 | 150.349 |
| Depreciación Acumulada | (8.443) | (6.227) |
| Amortización acumulada | (89.785) | (76.138) |
| **Totales** | **230.694** | **226.870** |

La compañía tiene como política depreciar sus activos fijos por método de línea recta rigiéndose por la siguiente clasificación de las vidas útiles:

| | |
|---|---|
| Inmuebles | 20 años |
| Equipo de oficina | 10 años |
| Vehículos | 5 años |

Los vehículos se encuentran en contrato de arrendamiento financiero con opción de compra al final de su financiación.

**10. Activos No corrientes Disponibles Para la Venta**

La Compañía realizo una participación en la compra de varios terrenos ubicados en Santa marta, Colombia, esta se realizó en un principio por intermedio de la Fiduciaria Bogotá en calidad de patrimonios autónomos bajo la modalidad de parqueo, la finalidad de esta inversión es enajenarla, en la actualidad se cuenta con un contrato directo entre las compañías CHEQUEFECTIVO SA y AR CONSTRUCCIONES SAS, por lo tanto se clasifican en esta categoría.

Los anticipos de compraventa se clasifican en esta categoría de acuerdo con NIC 16 y NIIF 5

| Activos No corrientes Disponibles Para la Venta | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Acuerdo Privado AR Construcciones SAS | 1.681.824 | 1.641.987 |
| Anticipo Promesas de Compraventa | 186.052 | 181.646 |
| Revaluación de Activos Mantenidos para Negociar | 567.529 | 554.086 |
| **Totales** | **2.435.405** | **2.377.719** |

**11. Obligaciones Financieras Corto Plazo**

La composición de los saldos de las obligaciones financieras a corto plazo es la siguiente:

| Obligaciones Financieras Corto Plazo | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Bancos Nacionales | 3.402.557 | 1.069.566 |
| Corporaciones Financieras | 30.201 | 47.492 |
| Obligaciones con terceros | | 36.329 |
| **Totales** | **3.432.758** | **1.153.387** |

**12. Deudas Con Accionistas:**

| Deudas con Accionistas | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| BECERRA RUEDA RODOLFO | 0 | 42.027 |
| ORTIZ ZAMBRANO JUAN HERNAN | 0 | 28.244 |
| **Totales** | **0** | **70.271** |

**13. Costos y gastos por pagar:**

Representan las partidas que quedaron pendientes de pago a cierre del ejercicio, y los cuales han sido cancelados el mes siguiente de su causación.

**14. Pasivos por Impuestos Corrientes**

A continuación presentamos el desglose de los impuestos por pagar en el siguiente periodo de la compañía:

| Pasivos por Impuestos Corrientes | 31/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Retención en la fuente IVA | 93 | 116 |
| Impuesto de Industria y Comercio | 241 | 105 |
| IVA por Pagar | 3.633 | 9.118 |
| **Totales** | **3.967** | **9.339** |

### 15. Beneficios a Empleados

Los siguientes rubros representan los beneficios de los empleados establecidos por la legislación colombiana y que se cancelan oportunamente:

| Beneficios a Empleados | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Beneficios Cesantías-Vacaciones-Prima | 5.105 | 17.132 |
| Salarios por pagar | 2.876 | |
| Beneficios Parafiscales | 2.055 | 329 |
| Beneficios Pensión | 2.056 | 618 |
| **Totales** | **12.092** | **18.079** |

### 16. Obligaciones Financieras Largo Plazo

A continuación presentamos el desglose de las obligaciones financieras contraídas a largo plazo por la compañía:

| Obligaciones Financieras Largo Plazo | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Obligaciones del Exterior | 936.386 | 950.522 |
| Bonos y papeles comerciales Bolsa Valores de Panamá | 3.127.000 | - |
| **Totales** | **4.063.386** | **950.522** |

### 17. Otras cuentas por pagar

Representan préstamos por negociación con compañías relacionadas con los accionistas de **CHEQUEFECTIVO S.A.:**

| Otras Cuentas Por Pagar | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Perdida por riesgo cobertura de Crédito | 149.537 | |
| Otras Cuentas Por Pagar | 201 | 4.694 |
| **Totales** | **149.738** | **4.694** |

### 18. Capital

A continuación presentamos la composición accionaria de la compañía y sus movimientos a través de los años:

| Capital | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|
| Juan Hernán Ortiz Zambrano | 451.788 | 441.087 |
| Rodolfo Becerra Rueda | 451.788 | 441.087 |
| Pacheco Delghams Alberto ( Acciones Tipo B) Sin derecho a voto | 0 | 104 |
| Maria Juliana Ortiz Hernandez ( Acciones Tipo B) Sin derecho a voto | 43.642 | 42.557 |
| Emma Becerra Cuartas ( Acciones Tipo B) Sin derecho a voto | 43.589 | 42.557 |
| Martin Becerra Cuartas (Acciones Tipo B) Sin derecho a voto | **53** | |
| **Totales** | **990.860** | **967.392** |

### 19. Ingresos de la Operación

La siguiente es la composición de los ingresos operacionales de la compañía:

| Ingresos de la Operación | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|---|---|
| Actividad financiera | 685.415 | 385.998 |
| Actividades empresariales de consultoría | 56.188 | 40.368 |
| Devoluciones Rebajas y descuentos | (77) | - |
| **Totales** | **741.526** | **426.366** |

**20. Costos Financieros de la Operación**

La compañía toma sus gastos de financiación como costos operacionales ya que este es apalancamiento que tiene la compañía para ejercer su objeto social.

**21. Otros Ingresos Por Función** a continuación presentamos otros ingresos que genera la compañía:

| Otros Ingresos Por Función | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|---|---|
| Financieros | 265.644 | 4.975 |
| Recuperaciones | 17.765 | 2.372 |
| Ingresos de Ejercicios anteriores | | |
| Diversos | 1.018 | 6.087 |
| **Totales** | **284.427** | **13.434** |

**22. Otros Gastos Operacionales:** A continuación presentamos los gastos de operación de la compañía, por los años generados luego del balance de apertura para adopción a NIIF, estos fueron convertidos a la tasa de cambio promedio mensual para cada cierre de mes:

| Gastos Operacionales | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|---|---|
| Gastos de Personal | 89.953 | 128.843 |
| Honorarios | 22.021 | 12.441 |
| Impuestos | 5.345 | 9.916 |
| Arrendamientos | 24.934 | 25.171 |
| Contribuciones y Afiliaciones | 1.541 | 2.139 |
| Seguros | 141 | 466 |
| Servicios | 9.567 | 11.853 |
| Gastos Legales | 2.097 | 6.024 |
| Mantenimiento y reparaciones | 852 | 1.449 |
| Adecuaciones | - | 1.263 |
| Gastos de Viaje | 2.764 | 5.062 |
| Depreciaciones | 2.058 | 1.929 |
| Amortizaciones | 12.127 | 11.353 |
| Provisiones | 165.418 | 32.869 |
| Gastos Diversos | 36.158 | 72.974 |
| **Totales** | **374.976** | **323.752** |

**23. Otros Gastos Operacionales:**

A continuación presentamos los gastos no operacionales de la compañía, por los años generados luego del balance de apertura para adopción a NIIF, estos fueron convertidos a la tasa de cambio promedio mensual para cada cierre de mes:

| Gastos No Operacionales | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|---|---|
| Pérdida en Retiro De Bienes | | |
| Gastos Extraordinarios | 9.630 | 9.788 |
| Gastos Diversos | 2.308 | 19.660 |
| **Totales** | **11.938** | **29.448** |

**JUAN HERNÁN ORTIZ ZAMBRANO**
**Representante Legal**

**LEIDY YOHANNA TÉLLEZ TORRES**
**TP.131068 –T**
**Contador Público**

**LIZBETH CRISTINA OSPINA BERNABE**
**TP.151136 – T.**
**Revisor Fiscal**

NOTARIA 44 DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.

Dra. LUZ MARY CARDENAS VELANDIA
NOTARIA 44 DEL CIRCULO DE BOGOTA

FIRMA REGISTRADA

La firma puesta en este documento corresponde a la de:

ORTIZ ZAMBRANO JUAN HERNAN

identificado con: C.C. 98398515

Verifique en www.notariaenlinea.com

7Z8SXT0RWB48NYCY

la cual se encuentra registrada en esta Notaría.

Bogotá D.C. 21/07/2014 JF

lomloiuiju79j7u8

NOTARIA 44 DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.

Dra. LUZ MARY CARDENAS VELANDIA
NOTARIA 44 DEL CIRCULO DE BOGOTA

FIRMA REGISTRADA

La firma puesta en este documento corresponde a la de:

TELLEZ TORRES LEIDY YOHANA

identificado con: C.C. 52487423

Verifique en www.notariaenlinea.com

ERVQ93RPU20GW0L6

la cual se encuentra registrada en esta Notaría.

Bogotá D.C. 21/07/2014 JF

bf45t4frfv3tf3v4

NOTARIA 44 DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.

Dra. LUZ MARY CARDENAS VELANDIA
NOTARIA 44 DEL CIRCULO DE BOGOTA

FIRMA REGISTRADA

La firma puesta en este documento corresponde a la de:

OSPINA BERNABE LIZBETH CRISTINA

identificado con: C.C. 52784041

Verifique en www.notariaenlinea.com

YX4L78YJHQVCMIMY

la cual se encuentra registrada en esta Notaría.

Bogotá D.C. 21/07/2014 JF

5rgbvcv4r4egrc4v

Libertad y Orden

# REPÚBLICA DE COLOMBIA
## MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
# APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 Octubre 1961)

**País:** **REPUBLICA DE COLOMBIA**
(Country: - Pays:)

**El presente documento público**
(This public document - Le présent acte public)

**Ha sido firmado por:** **CARDENAS VELANDIA LUZ MARY**
(Has been signed by: - A été signé par:)

**Actuando en calidad de:** **NOTARIO**
(Acting in the capacity of: - Agissant en qualité de: )

**Lleva el sello/estampilla de:** **NOTARIAS DE BOGOTA**
(Bears the seal/stamp of: - Est revétu du sceau de / timbre de:)

**Certificado**
(Certified - Attesté)

**En:** **BOGOTA D.C**
(At: - A: )

**El:** **7/21/2014 10:46:02 a.m.**
(On: - Le:)

**Por:** **APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie )

**No:** **A2OHV104611627**
(Under Number: - Sous le numéro:)

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia
AMPARO DE LA CRUZ TAMAYO RODRIGUEZ
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY
BOGOTA - COLOMBIA

**Firma:** (Signature:)

**Nombre del Titular:** **CHEQUEEFECTIVO S.A.**
(Name of the holder of document: Nom du titulaire:)

**Tipo de documento:** **ESTADOS FINANCIEROS**
(Type of document: - Type du document:)

**Número de hojas apostilladas:** **39**
(Number of pages: - Nombre de pages:)

070041003316357

Expedido (mm/dd/aaaa): 06/30/2014

El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento apostillado. Artículo 3 Ley 455/98

La autenticidad de esta apostilla puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página web:
The authenticity of this Apostille may be verified by accessing the e-Register on the following web site:
L'authenticité de cette Apostille peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

**www.cancilleria.gov.co/apostilla**