



**ESTADOS FINANCIEROS 2013/2012**  
FONDEARGOS


### BALANCE GENERAL COMPARATIVO

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2013	2012	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Disponible	4	232.643	452.716	(220.073)	(48,61)
Inversiones Negociables en Títulos	5	1.339	7.228	(5.889)	(81,47)
Derecho de Recompra de Inversiones Negociables	5	531.545	0	531.545	100,00
Fondo de Liquidez	5	992.873	156.607	836.266	533,99
Cartera de Créditos	6	7.622.792	6.858.580	764.212	11,14
Provisión General de Cartera	6	(76.228)	(36.038)	(40.190)	111,52
Provisión Individual de Cartera		(68.556)	(57.146)	(11.410)	19,97
Cuentas Por Cobrar	7	222.545	259.593	(37.048)	(14,27)
Provisiones		(4.977)	(4.762)	(215)	4,51
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>9.453.976</b>	<b>7.636.778</b>	<b>1.817.198</b>	<b>23,80</b>
<b>NO CORRIENTES</b>					
<u>Activo a Largo Plazo</u>					
Inversiones Disponibles para la Venta	8	7.590.188	8.726.235	(1.136.047)	(13,02)
Cartera de Créditos	6	13.460.300	11.597.361	1.862.939	16,06
Provisión General de Cartera	6	(134.603)	(60.938)	(73.665)	120,89
Total Activo a Largo Plazo		20.915.885	20.262.658	653.227	3,22
<u>Propiedad, planta y Equipo</u>					
Equipos de Oficina	9	4.251	4.251	0	0
Equipo de Cómputo	9	52.620	50.131	2.489	4,96
Menos Depreciaciones	9	(49.941)	(44.997)	(4.944)	10,99
Total Propiedad, planta y Equipo		6.930	9.385	(2.455)	(26,16)
<u>Activos Diferidos</u>					
Cargos Diferidos	11	64.057	73.474	(9.417)	(12,82)
Gastos Anticipados	11	7.273	1.787	5.486	306,99
Total Activos Diferidos		71.330	75.261	(3.931)	(5,22)
<u>Otros Activos</u>					
Otras Inversiones	10	36.503	36.238	265	0,73
Total Otros Activos		36.503	36.238	265	0,73
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>21.030.648</b>	<b>20.383.542</b>	<b>647.106</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>30.484.624</b>	<b>28.020.320</b>	<b>2.464.304</b>	<b>8,79</b>
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>					
Deudoras-Activos Totalmente Depreciados	30	591	591	0	0
Deudoras Contingentes-Demandas y litigios		130.323	130.323	0	0
Deudoras Contingentes-Intereses Cartera de Credito		47.232	45.075	2.157	4,79
Deudoras de Control-Creditos Castigados		8.030	0		
Acredoras Contingentes por contra		61.145.681	56.705.420	4.440.261	7,83
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDENES</b>		<b>61.331.857</b>	<b>56.881.409</b>	<b>4.450.448</b>	<b>7,82</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros



Isabel Ferrer Pineda  
Gerente



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



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

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO


A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2013	2012	VARIACION	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Depósitos	12	1.108.560	1.006.184	102.376	10,17
Pactos de Recompra	13	528.462	557.129	(28.667)	(5,15)
Credito Bancos Comerciales	15	834.333	1.429.000	(594.667)	(41,61)
Cuentas por Pagar	14	492.123	194.418	297.705	153,13
Obligaciones Laborales	16	29.022	28.381	641	2,26
Otras Cuentas por Pagar	16	16.907	58.166	(41.259)	(70,93)
		3.009.407	3.273.278	(263.871)	(8,06)
<b>FONDOS SOCIALES</b>					
Fondo de Bienestar Social	17	4.395	223.150	(218.755)	(98,03)
Fondo Social para Otros Fines	17	2.222.952	2.281.300	(58.348)	(2,56)
<b>TOTAL FONDOS SOCIALES</b>		2.227.347	2.504.450	(277.103)	(11,06)
<b>PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES</b>					
Otros	18	627.334	457.214	170.120	37,21
<b>TOTAL PASIVOS ESTIMADOS</b>		627.334	457.214	170.120	37,21
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		5.864.088	6.234.942	(370.854)	(5,95)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Depósitos de Ahorro Permanentes	12	8.610.538	6.685.508	1.925.030	28,79
Obligaciones y creditos de Bancos	15	972.417	480.917	491.500	102,20
Otras Cuentas por Pagar	19	24.947	24.947	0	0
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		9.607.902	7.191.372	2.416.530	33,60
<b>TOTAL PASIVOS</b>		15.471.990	13.426.314	2.045.676	15,24
<b>PATRIMONIO</b>					
Aportes Sociales	20	4.399.998	3.572.274	827.724	23,17
Reservas para Protección de Aportes	21	1.693.749	1.583.023	110.726	6,99
Fondos de Destinación Específica	22	214.528	214.528	0	0,00
Auxilios y Donaciones	23	262.661	262.661	0	0,00
Ganancias o Perdidas Acumuladas no Realizadas	23	7.803.388	8.407.890	(604.502)	(7,19)
Excedentes del Ejercicio Actual		638.310	553.630	84.680	15,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		15.012.634	14.594.006	418.628	2,87
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		30.484.624	28.020.320	2.464.304	8,79
Cuentas de Orden por Contra	28				
Acreeadoras de Control-Capital minimo irreducible		39.485	39.485	0	0
Deudoras contingentes por el contrario		177.556	175.398	2.158	1,23
Deudoras de Control por contra		8.620	591	8.029	1.358,54
Acreeadoras Contingentes		61.106.196	56.665.935	4.440.261	7,84
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDENES</b>		61.331.857	56.881.409	4.450.448	7,82

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

  
Isabel Ferrer Pineda  
Gerente

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

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

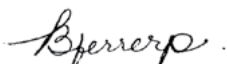
### ESTADO DE EXCEDENTES COMPARATIVOS

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

RUBRO	NOTAS	2.013	2.012	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS</b>					
OPERACIONALES	24				
Servicio de Créditos		2.383.757	2.148.664	235.093	10,94
Intereses Inversiones Negociables		1.149	4.079	(2.930)	(71,83)
Intereses Fondo de Liquidez		18.262	7.759	10.503	135,37
Recuperaciones		28.742	0	28.742	100,00
Otros Ingresos Administrativos		73.194	63.645	9.549	15,00
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>2.505.104</b>	<b>2.224.147</b>	<b>280.957</b>	<b>12,63</b>
<b>GASTOS</b>					
OPERACIONALES	26				
Gastos de Personal		559.872	518.298	41.574	8,02
Gastos Generales		417.548	410.047	7.501	1,83
Provisiones		160.761	52.619	108.142	205,52
Depreciaciones		4.944	8.745	(3.801)	(43,46)
Financieros		184.499	203.551	(19.052)	(9,36)
Amortizacion y Agotamiento		51.246	38.526	12.720	33,02
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>1.378.870</b>	<b>1.231.786</b>	<b>147.084</b>	<b>11,94</b>
<b>EXCEDENTES (PERDIDA) OPERATIVOS</b>		<b>1.126.234</b>	<b>992.361</b>	<b>133.873</b>	<b>13,49</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES	25				
Dividendos y participaciones		96.003	88.583	7.420	8,38
Diversos		6	14	(8)	(57,14)
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>96.009</b>	<b>88.597</b>	<b>7.412</b>	<b>8,37</b>
COSTOS NO OPERACIONALES	27				
Intereses de ahorros Permanentes		583.933	527.328	56.605	10,73
<b>TOTAL COSTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>583.933</b>	<b>527.328</b>	<b>56.605</b>	<b>10,73</b>
<b>EXCEDENTES NETOS</b>		<b>638.310</b>	<b>553.630</b>	<b>84.680</b>	<b>15,30</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros



Isabel Ferrer Pineda  
Gerente



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



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

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

RUBRO	SALDO DIC/2012	DISMINUCION	AUMENTO	SALDO DIC/2013
<u>APORTES Y RESERVAS</u>				
Aportes Sociales	3.572.274	0	827.724	4.399.998
Reserva Proteccion de Aportes	1.583.023	0	110.726	1.693.749
Total Aportes y Reservas	5.155.297	0	938.450	6.093.747
<u>Fondos de Destinación Especifica:</u>				
Fondo para Revalorización de Aportes	1.215	0	0	1.215
Fondo para Amortizacion de Aportes	206.496	0	0	206.496
Fondos de Inversión	6.817	0	0	6.817
Total Fondos de Destinacion Especifica	214.528	0	0	214.528
<u>Superávit:</u>				
Por Valorizaciones	0	0	0	0
Ganancias o Perdidas Acumuladas no Realizadas	8.407.890	604.502	0	7.803.388
Por Donaciones	262.661	0	0	262.661
Total Superavit	8.670.551	604.502	0	8.066.049
<u>Excedentes del Ejercicio:</u>				
Excedentes Ejercicios Anteriores	553.630	553.630	0	0
Excedentes presente ejercicio	0	0	638.310	638.310
Total Resultados	553.630	553.630	638.310	638.310
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.594.006</b>	<b>1.158.132</b>	<b>1.576.760</b>	<b>15.012.634</b>



Isabel Ferrer Pineda  
Gerente



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



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


### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

<b>FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Operaciones:</b>		
Excedente Neto	638.310	553.630
Mas (Menos) partidas que no afectan el Capital de trabajo:		
Depreciaciones y provisiones	56.190	56.881
Capital de trabajo provisto por las operaciones	694.500	610.511
<b>Operaciones de Financiación:</b>		
Reservas protección de Aportes	110.726	98.374
Incremento en Ahorro permanente no cte	1.925.030	1.391.489
Disminucionen inversiones a largo plazo	563.410	0
Aumento en Aportes Sociales	827.724	776.626
Incremento en Credito con Bancos	491.500	0
Incremento en Fondos de destinacion especifica	0	70
Sub-Total Operaciones de Financiación	3.918.390	2.266.559
<b>TOTAL RECURSOS PROVISTOS</b>	<b>4.612.890</b>	<b>2.877.070</b>
<b>USOS DE CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Distribucion Excedentes periodo anterior	553.630	491.869
Incremento en Otras Inversiones	265	814
Incremento Colocacion de Cartera Largo Plazo	1.865.621	1.768.567
Incremento Activos Diferidos	5.486	110.145
Incremento en propiedad planta y equipo	2.489	10.411
Disminucion en obligaciones Bancarias no cte	0	608.916
Total Recursos Utilizados	2.427.491	2.990.722
<b>AUMENTO(DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2.188.052</b>	<b>-113.652</b>
<b>TOTAL RECURSOS UTILIZADOS</b>	<b>4.615.543</b>	<b>2.877.070</b>
<b>CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Disponible	-220.073	-219.885
Fondo de Liquidez	836.266	31.336
Inversiones Negociables en Titulos de Deuda	-5.889	-48.021
Cartera de Crédito Corriente	712.612	355.498
Cuentas por Cobrar	-37.263	187.685
Derecho de recompra de Inversiones Negociables	531.545	0
Pacto de Recompra	28.667	-58.685
Cuentas por Pagar	-297.705	286.852
Fondos Sociales	277.103	107.332
Pasivos Estimados y Provisiones	-170.120	-158.926
Ahorro Permanente corriente	-102.376	-209.422
Otra Cuentas por Pagar	41.259	190.782
Obligaciones Laborales	-641	-3.865
Creditos Bancos Comerciales	594.667	-574.333
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2.188.052</b>	<b>-113.652</b>

  
Isabel Ferrer Pineda  
Gerente

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

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

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

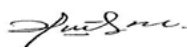
A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2013	2012
Excedente Neto	638.310	553.630
Mas (Menos) partidas que no afectan el flujo de Efectivo		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	56.190	56.881
Sub-Total	694.500	610.511
<u>Cambios en activos y pasivos Operacionales.</u>		
<u>Fuentes:</u>		
Incremento en Cuentas por Cobrar	37.048	59.282
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	491.500	574.333
Disminución en Inversiones Negociables	5.889	48.021
Disminución en Inversiones disponibles para la Venta	1.136.047	
Incremento en Obligaciones Laborales	641	3.865
Incremento en otras cuentas por Pagar	0	0
Incremento Pacto de Recompra	0	58.685
Incremento en Cuentas por Pagar	297.705	0
Pasivos estimados y provisiones	170.120	158.926
Total Fuentes Actv. Operación	2.138.950	903.112
<u>Usos:</u>		
Disminucion en Cuentas por Pagar		286.852
Disminucion en Otras cuentas por Pagar	41.259	190.782
Disminucion en Impuestos Gravámenes y tasas	0	0
Disminución en Obligaciones con bancos	594.667	608.916
Incremento en otras inversiones	265	814
Disminucion en Pactos de Recompra	28.667	0
Incremento Fondo de Liquidez	836.266	31.336
Incremento en propiedad, planta y equipo	2.489	10.411
Colocacion de Cartera de Creditos	2.627.151	2.464.212
Incremento en Activos Diferidos	5.486	110.145
Utilizacion Fondos Sociales	410.480	424.262
Sub-Total	4.546.730	4.127.730
Fondos Netos Obtenidos por (usados en ) las Actividades de Operación:	-1.713.280	-2.614.107
<u>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación:</u>		
Incremento de ahorros permanentes	2.027.406	1.600.911
Incremento en Aportes Sociales	827.724	776.626
Incremento en Otras cuentas por pagar	0	0
Incremento en Obligaciones con bancos comerciales	0	0
Fondos netos provistos por las Actividades de Financiación	2.855.130	2.377.537
TOTAL EFECTIVO PROVISTO (USADO) EN EL PERIODO	1.141.850	-236.570
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>616.551</b>	<b>853.121</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>1.758.401</b>	<b>616.551</b>



Isabel Ferrer Pineda  
Gerente



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



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

### INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

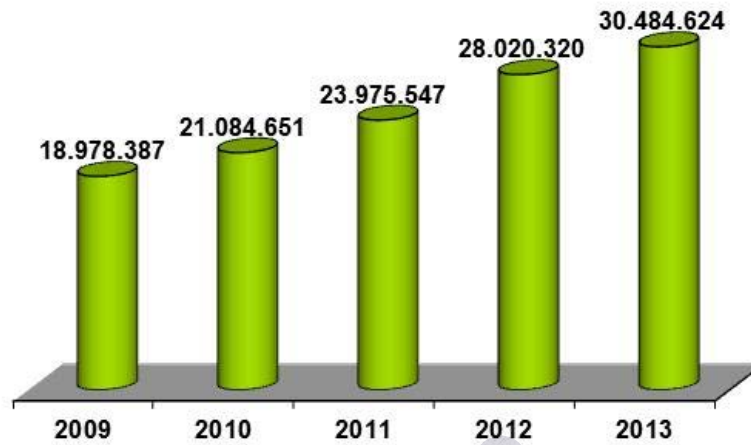
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2012
CAPITAL DE TRABAJO	3.589.888	1.401.836
ACTIVOS CORRIENTES	9.453.976	7.636.778
PASIVOS CORRIENTES	5.864.088	6.234.942
RAZON CORRIENTE O PRUEBA ACIDA	1,61	1,22
ACTIVOS CORRIENTES	9.453.976	7.636.778
PASIVOS CORRIENTES	5.864.088	6.234.942
RAZON DE ENDEUDAMIENTO CORRIENTE	62%	82%
PASIVOS CORRIENTES	5.864.088	6.234.942
ACTIVOS CORRIENTES	9.453.976	7.636.778
RAZON DE PROPIEDAD	49%	52%
PATRIMONIO	15.012.634	14.594.006
ACTIVOS TOTALES	30.484.624	28.020.320
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	51%	48%
PASIVO TOTAL	15.471.990	13.426.314
ACTIVO TOTAL	30.484.624	28.020.320
MARGEN DE EXCEDENTES	4%	4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	638.310	553.630
PATRIMONIO	15.012.634	14.594.006
RENTABILIDAD	25%	24%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	638.310	553.630
INGRESOS	2.601.113	2.312.744
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	638.310	553.630
ACTIVOS TOTALES	30.484.624	28.020.320
RAZON DE GASTOS Y COSTOS	75%	76%
GASTOS Y COSTOS	1.962.803	1.759.114
INGRESOS	2.601.113	2.312.744
CONCENTRACION DE ENDUDAMIENTO	38%	46%
PASIVOS CORRIENTES	5.864.088	6.234.942
PASIVO TOTAL	15.471.990	13.426.314
RAZON DE SOLVENCIA	103%	92%
PASIVO TOTAL	15.471.990	13.426.314
PATRIMONIO TOTAL	15.012.634	14.594.006
PARTICIPACION	0,02%	0,03%
ACTIVO FIJO NETO	6.930	9.385
ACTIVO TOTAL	30.484.624	28.020.320
PARTICIPACION	0,05%	0,06%
ACTIVO FIJO NETO	6.930	9.385
PATRIMONIO	15.012.634	14.594.006
MARGEN DE EXCEDENTES	15%	15%
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	638.310	553.630
APORTES SOCIALES	4.399.998	3.572.274



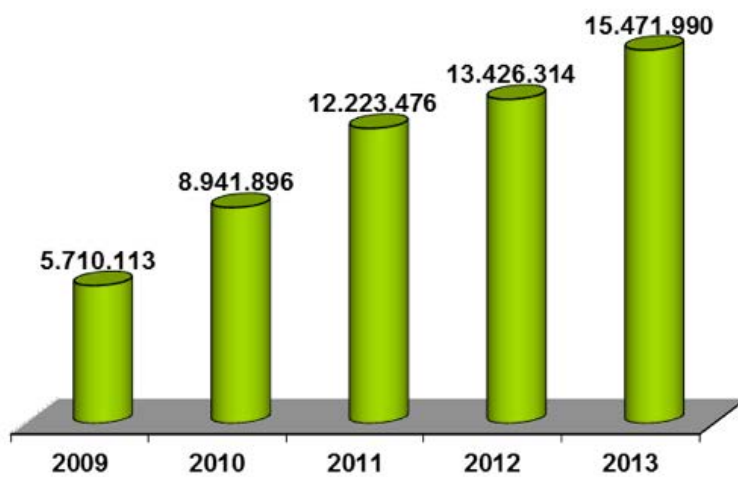
### GRÁFICO DE ACTIVOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



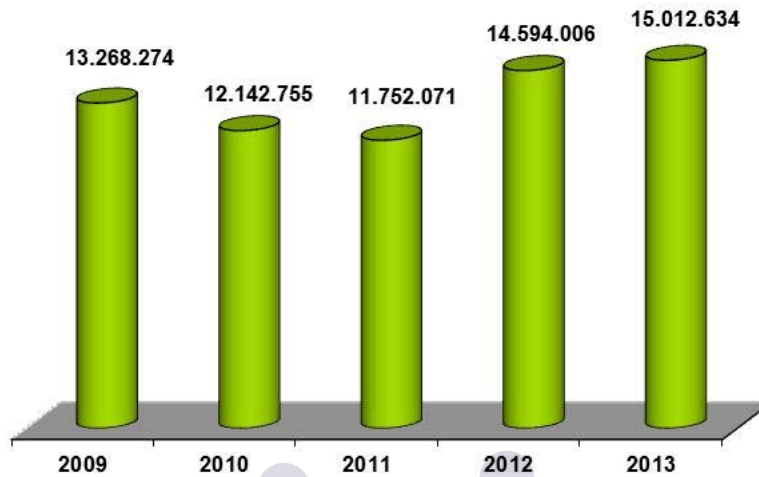
### GRÁFICO DE PASIVO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



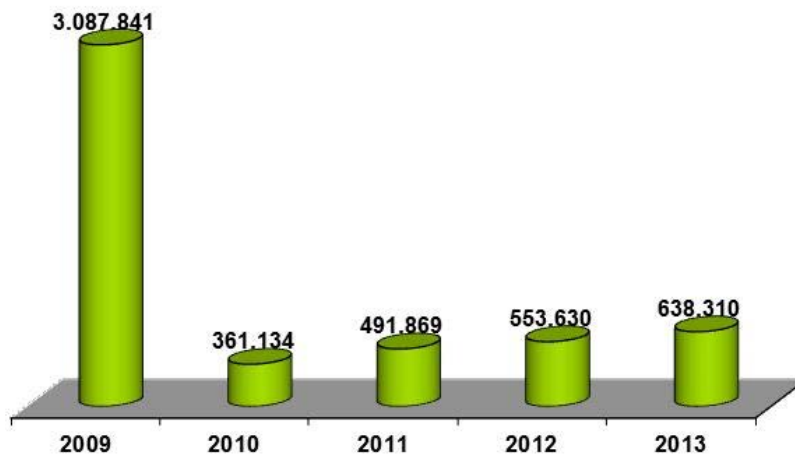
### GRÁFICO DE PATRIMONIO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



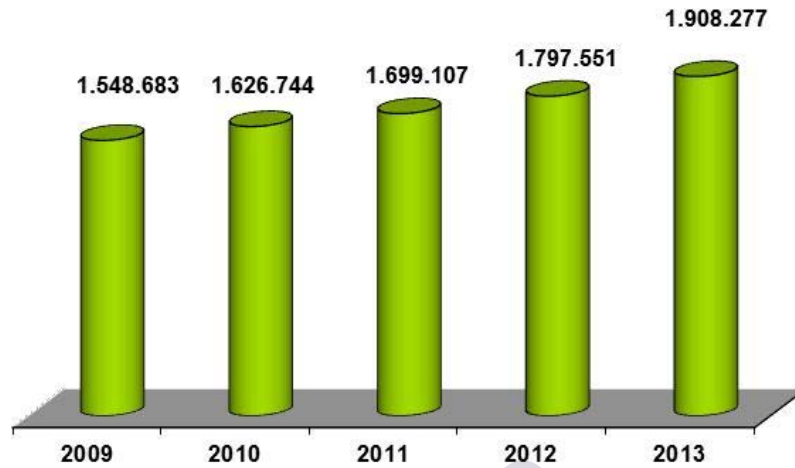
### GRÁFICO DE EXCEDENTES POR AÑO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



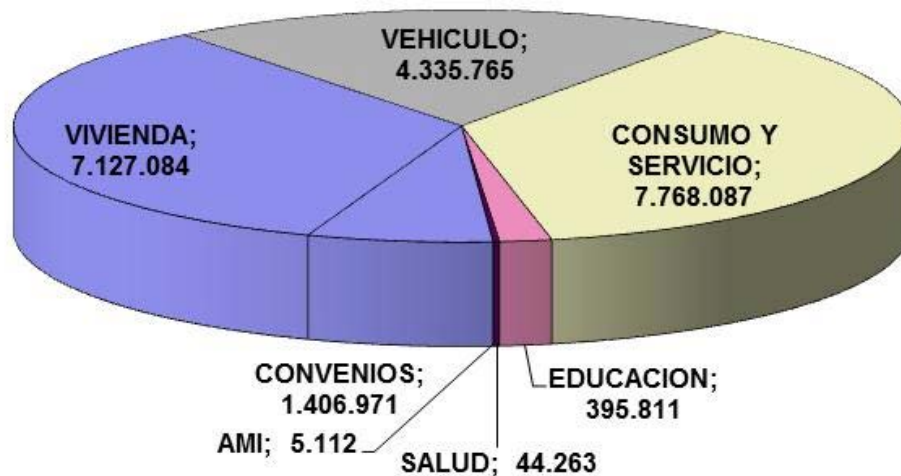
### GRÁFICO DE FONDOS Y RESERVAS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



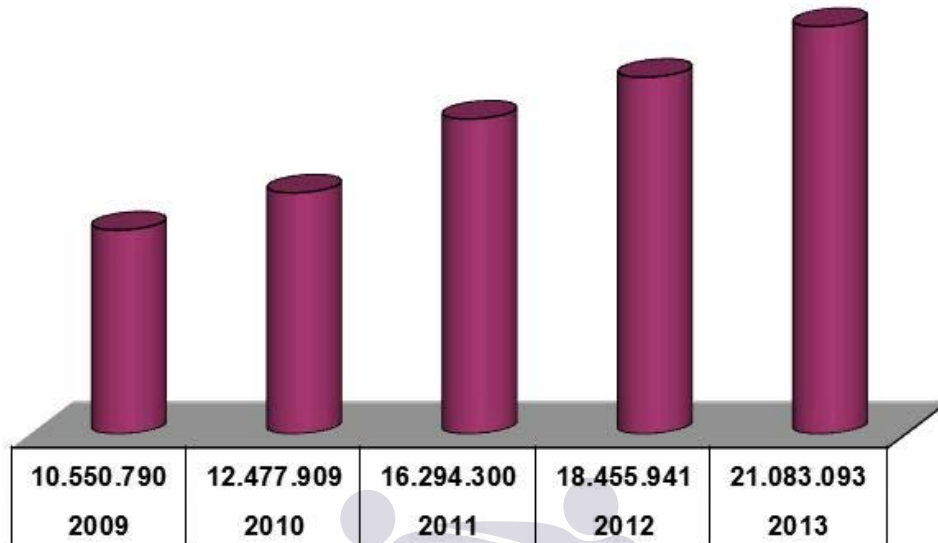
### GRÁFICO DE COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



### GRÁFICO TOTAL CARTERA POR AÑO

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)



### GRÁFICO TOTAL CARTERA Vs INGRESOS POR SERVICIOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

