

FONDO NACIONAL DEL AHORRO

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos)

ACTIVO	2015	2014	PASIVO	2015	2014
DISPONIBLE (Nota 3)	\$ 530.015	\$ 485.190	DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES (Notas 10)	\$ 4.634.114	\$ 4.098.428
Banco de la República	12	11	Depósitos de ahorro	859.341	803.232
Bancos comerciales	530.049	485.461	Cesantías administradas Fondo Nacional del Ahorro	3.774.773	3.295.197
Menos: Provisión	46	282			
INVERSIONES (Nota 4)	1.479.308	1.078.234	CUENTAS POR PAGAR (Nota 11)	48.854	43.003
Negociables			Comisiones y honorarios	680	925
Títulos emitidos por la Nación	535.632	712.698	Proveedores	23.895	22.466
Títulos emitidos por establecimientos de crédito	925.550	347.408	Otros	24.279	19.612
Para mantener hasta el vencimiento	18.126	18.128			
CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 5)	4.886.056	4.689.762	OTROS PASIVOS (Nota 12)	90.710	93.850
Créditos de vivienda	4.855.637	4.725.867	Obligaciones laborales consolidadas	1.328	1.425
Categoría A riesgo normal	4.488.256	4.257.855	Otros	89.382	92.425
Categoría B riesgo aceptable	175.525	248.020			
Categoría C riesgo apreciable	141.012	179.311			
Categoría D riesgo significativo	59.514	60.435			
Categoría E riesgo de incobrabilidad	108.901	95.160	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 13)	274	712
Menos: Provisión créditos de vivienda	117.571	114.914	Multas sanciones y litigios	274	712
Créditos de consumo	10.899	9.745			
Categoría A riesgo normal	10.419	9.319			
Categoría B riesgo aceptable	266	250			
Categoría C riesgo apreciable	82	117			
Categoría D riesgo significativo	1.090	904			
Categoría E riesgo de incobrabilidad	63	170			
Menos Provisión contracíclica	153	127			
Menos: Provisión créditos de consumo	868	888			
Créditos comerciales	69.252	2.558			
Categoría A riesgo normal	69.886	2.581			
Menos: Provisión contracíclica	206	7			
Menos: Provisión créditos comerciales	428	16			
Menos: Provisión general	49.732	48.408			
CUENTAS POR COBRAR (Nota 6)	26.278	26.392	PATRIMONIO (Nota 14)		
Intereses	23.238	22.698	CAPITAL SOCIAL	2.024.397	1.911.019
Comisiones	1.321	1.028	Capital inicial	10	10
Pago por cuenta de clientes vivienda	9.665	9.299	Excedentes de ejercicios anteriores	2.024.387	1.911.009
Otras	1.277	4.910			
Menos: Provisión	9.223	11.543	RESERVAS	153.792	141.194
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO (Nota 7)	4.698	4.326	Reserva legal	153.792	141.194
Bienes recibidos en pago	839	839			
Bienes no utilizados en el objeto social, neto	4.698	4.980			
Menos: Provisión	839	1.493			
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 8)	62.596	88.433	SUPERAVIT	8.877	43.299
Terrenos, edificios y construcciones en curso	79.715	75.763	Valorizaciones:		
Equipo, muebles y enseres de oficina	10.573	9.891	Propiedades y equipo	8.877	43.299
Equipo de computación	43.072	41.562			
Vehículos	406	406			
Equipo de movilización y maquinaria	1.067	1.061			
Menos: Depreciación acumulada	49.036	40.250			
Menos: Provisión Propiedad y Equipo	23.201	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	45.779	41.846	UTILIDAD DEL EJERCICIO	82.589	125.975
Gastos anticipados y cargos diferidos	14.931	11.934			
Otros	31.543	30.957			
Menos: Provisión	695	1.045			
VALORIZACIONES	8.877	43.298	Total patrimonio	2.269.654	2.221.487
Propiedades y equipo	8.877	43.298			
Total activo	\$ 7.043.606	\$ 6.457.480	Total pasivo y patrimonio	7.043.606	\$ 6.457.480
CUENTAS CONTINGENTES (Nota 16)	\$ 244.637	\$ 220.235	CUENTAS CONTINGENTES POR CONTRA (Nota 15)	\$ 244.637	\$ 220.235
CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	\$ 26.261.174	\$ 25.904.800	CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA (Nota 16)	\$ 26.261.174	\$ 25.904.800

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

AUGUSTO POSADA SANCHEZ
Representante Legal

OSWALDO JOSE VALLEJO RAMOS
Contador Público
Tarjeta profesional No 102489 -T

JUAN CARLOS OLAVE
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

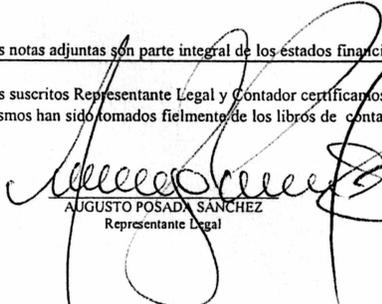
FONDO NACIONAL DEL AHORRO

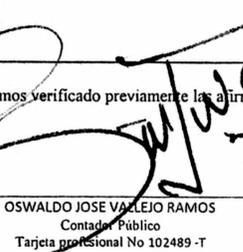
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (En millones de pesos)

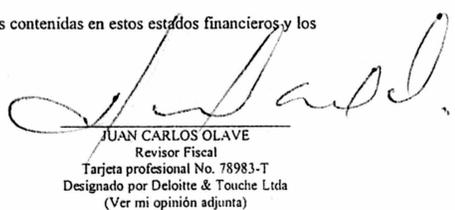
	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS (Nota 17)		
Intereses y descuento. Amortización de cartera de créditos y otros intereses	\$ 400.027	\$ 378.473
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	61.789	51.161
Reajuste de la unidad de valor real - UVR	187.785	99.464
Utilidad en venta de inversiones negociables y títulos de deuda	14	
Utilidad en valoración hasta el vencimiento	1.538	940
Comisiones / Honorarios	1.648	1.047
Utilidad en venta de cartera		3.491
	<u>652.801</u>	<u>534.576</u>
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS (Nota 18)		
Intereses, prima amortizada y amortización de descuento	234.380	137.721
Comisiones	528	616
	<u>234.908</u>	<u>138.337</u>
Resultado operacional directo	417.893	396.239
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO	(263.809)	(223.350)
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 19)		
Recuperaciones operacionales	46.092	41.703
Otros	1.484	96
	<u>47.576</u>	<u>41.799</u>
GASTOS OPERACIONALES (Nota 20)		
Gastos de personal	22.280	22.287
Otros	289.105	242.862
	<u>311.385</u>	<u>265.149</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	154.084	172.889
PROVISIONES		
Cartera de créditos	52.378	58.963
Cartera de consumo	333	132
Cuentas por cobrar	5.256	2.347
Propiedad y Equipo	23.201	-
Otras	1.099	3.040
	<u>82.267</u>	<u>64.482</u>
DEPRECIACIONES - BIENES DE USO PROPIO	9.073	9.688
AMORTIZACIONES	5.010	5.294
RESULTADO OPERACIONAL NETO	57.734	93.425
INGRESOS NO OPERACIONALES (Notas 21)		
Ingresos no operacionales	26.063	34.224
GASTOS NO OPERACIONALES (Notas 22)		
Gastos no operacionales	1.208	1.674
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL	<u>24.855</u>	<u>32.550</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 82.589</u>	<u>\$ 125.975</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


 AUGUSTO POSADA SANCHEZ
 Representante Legal


 OSWALDO JOSE VALLEJO RAMOS
 Contador Público
 Tarjeta profesional No 102489 - T

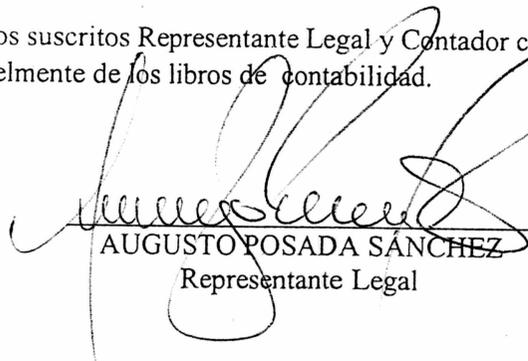

 JUAN CARLOS OLAVE
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 78983-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda
 (Ver mi opinión adjunta)

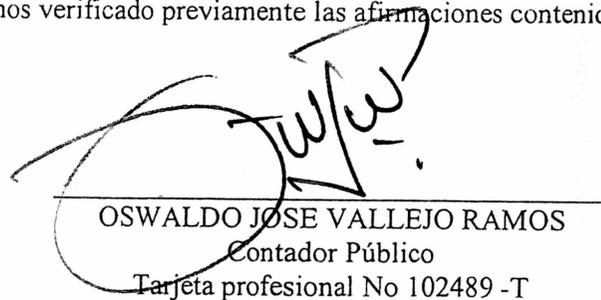
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En millones de pesos)**

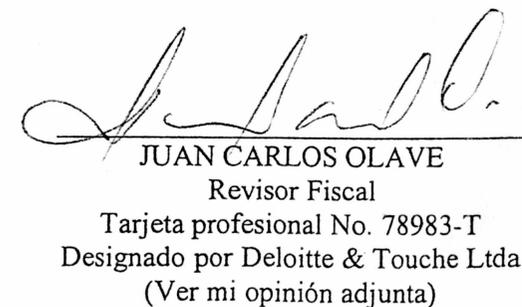
	Capital social	Reserva legal	Valorizaciones propiedades y equipo	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 1.866.247	\$ 136.219	\$ 40.970	\$ 49.747	\$ 2.093.183
Apropiación de utilidades ejercicio 2014	44.772	4.975	2.329	(49.747)	2.329
Utilidad del ejercicio	-	-	-	125.975	125.975
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1.911.019	141.194	43.299	125.975	2.221.487
Apropiación de utilidades ejercicio 2015	113.378	12.598	-	(125.975)	-
Desvalorización de Propiedades	-	-	(34.422)	-	(34.422)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	82.589	82.589
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	<u>\$ 2.024.397</u>	<u>\$ 153.792</u>	<u>\$ 8.877</u>	<u>\$ 82.589</u>	<u>\$ 2.269.654</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


AUGUSTO POSADA SÁNCHEZ
Representante Legal


OSWALDO JOSE VALLEJO RAMOS
Contador Público
Tarjeta profesional No 102489 -T


JUAN CARLOS OLAVE
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi opinión adjunta)

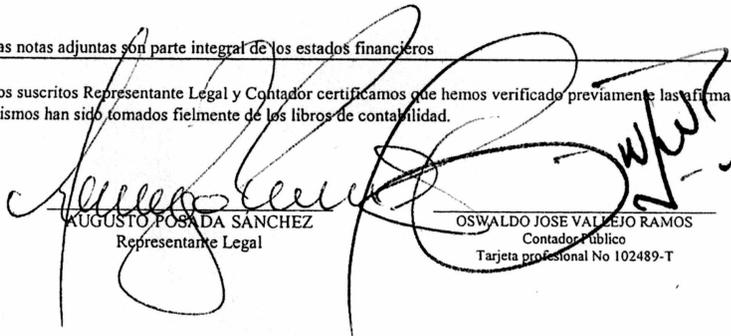
FONDO NACIONAL DEL AHORRO

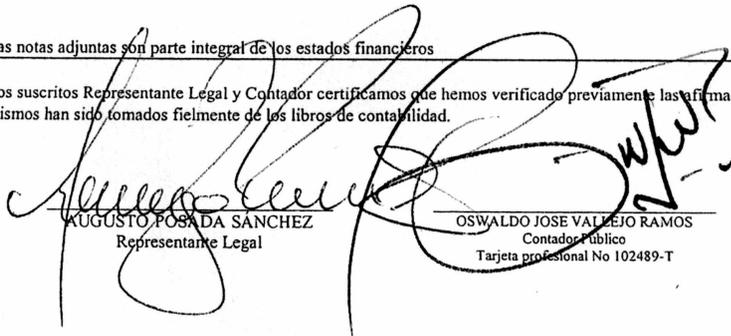
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (En millones de pesos)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 82.589	\$ 125.975
Ajustes para conciliar el Resultado del Ejercicio con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Provisión Cartera de créditos	52.711	59.095
Provisión Cuentas por cobrar	5.256	2.347
Provisión Propiedades y equipo	23.201	-
Provisión Otros activos	155	81
Otras provisiones activos	125	2.794
Depreciaciones	9.074	9.688
Amortizaciones	5.010	5.294
Provisión del Disponible	25	(29)
Utilidad en venta de inversiones	(14)	-
Recuperación provisiones bienes realizables y recibidos en pago	(654)	-
Pérdida en recuperación de cartera	402	302
	<u>177.880</u>	<u>205.547</u>
Variación en Cuentas de Activos y Pasivos Operacionales		
Provisiones del disponible	(261)	-
Cartera de créditos	(249.406)	(353.143)
Cuentas por cobrar	(5.142)	(3.409)
Bienes realizables y recibidos en pago	282	309
Otros activos	25.198	(16.598)
Depósitos y exigibilidades	535.685	551.913
Cuentas por pagar	5.851	(19.339)
Otros pasivos	(3.140)	(3.985)
Pasivos estimados y provisiones	(438)	654
	<u>308.629</u>	<u>156.401</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedad, planta y equipo	(6.437)	(4.341)
Inversiones	(401.060)	(443.179)
	<u>(407.497)</u>	<u>(447.520)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Capital social	113.378	44.772
Reserva legal	12.597	4.975
Superávit	(34.422)	2.329
Resultados ejercicios anteriores	(125.975)	(49.747)
	<u>(34.422)</u>	<u>2.329</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	44.589	(83.244)
EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>485.472</u>	<u>568.716</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>\$ 530.061</u>	<u>\$ 485.472</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


 AUGUSTO POSADA SANCHEZ
 Representante Legal


 OSWALDO JOSE VALLEJO RAMOS
 Contador Público
 Tarjeta profesional No 102489-T


 JUAN CARLOS OLAVE
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 78983-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda
 (Ver mi opinión adjunta)