

Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías

***Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015
con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de
enero de 2014 e informe del Revisor Fiscal.***



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías (Colfondos), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa; además audité los fondos de pensiones voluntarias y obligatorias, los fondos de cesantías y el patrimonio autónomo como se indica más adelante administrados por Colfondos. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por otro revisor fiscal, miembro de KPMG Ltda., quien en su informe del 10 de febrero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Colfondos al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son los primeros que Colfondos preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 24 a los estados financieros de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de Colfondos, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto al 31 de diciembre de 2015:
 - a) La contabilidad de Colfondos ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de Colfondos y los de terceros que están en su poder.
 - e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
 - f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los proveedores.
 - g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Colfondos no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.
2. En cumplimiento de lo señalado en los numerales 3.3.3.2.6.10 y 3.3.3.7 del Capítulo III, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, he auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de

los fondos y el patrimonio autónomo, administrados por Colfondos, que se relacionan a continuación, cuyos informes se emiten en forma independiente:

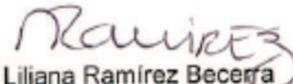
Fondos:

- *Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado*
- *Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Conservador*
- *Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Mayor Riesgo*
- *Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Retiro Programado*
- *Fondo de Pensiones Voluntarias Class Inversión Colfondos*
- *Fondo de Cesantías Portafolio Corto Plazo*
- *Fondo de Cesantías Portafolio Largo Plazo*

Patrimonio Autónomo:

- *Patrimonio Autónomo de la Dirección Territorial de Salud de Caldas*

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de Colfondos y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Martha Liliana Ramírez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías S. A.
T.P. 131.911 – T
Miembro de KPMG Ltda.

24 de febrero de 2016

COLFONDOS S.A PENSIONES Y CESANTÍAS
Estado de Situación Financiera
A 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 55.523.778	58.600.626	44.319.108
Cuentas por cobrar	5	7.018.018	6.582.751	8.019.372
Gastos pagados por anticipado		201.047	904.207	717.345
Impuestos corrientes	14	13.798.344	4.596.315	6.336.775
Total activo corriente		76.541.187	70.683.899	59.392.600
Instrumentos Financieros	6	240.312.685	225.111.963	193.634.943
Cuentas por cobrar	5	1.489.372	1.557.174	1.777.174
Propiedad y equipo	7	18.907.916	20.399.248	22.239.231
Propiedad de inversión	8	1.285.055	1.344.416	1.403.777
Activos intangibles		-	-	683.995
Impuesto diferido activo	14	19.882.790	19.778.426	14.345.807
Total activo no corriente		281.877.818	268.191.227	234.084.927
Total activo		\$ 358.419.005	338.875.126	293.477.527
PASIVO				
Cuentas por pagar	9	\$ 14.970.613	21.803.734	14.170.977
Beneficios a empleados	10	6.518.075	4.698.884	4.780.012
Impuestos corrientes	14	7.657.363	7.419.838	8.184.440
Total pasivo corriente		29.146.051	33.922.456	27.135.429
Depósitos y exigibilidades	11	465.852	2.191.181	2.522.762
Provisiones	12	37.351.946	36.456.317	31.600.646
Impuesto diferido pasivo	14	5.529.099	5.784.816	5.314.471
Total pasivo no corriente		43.346.897	44.432.314	39.437.879
Total pasivo		72.492.948	78.354.770	66.573.308
PATRIMONIO				
Capital	13	34.666.325	34.666.325	34.666.325
Reservas	13	205.608.744	171.463.160	173.822.749
Utilidades retenidas		7.210.749	(4.219.686)	(4.219.686)
Utilidad neta		38.440.239	58.610.557	22.634.831
Total patrimonio		285.926.057	260.520.356	226.904.219
Total pasivo y patrimonio		\$ 358.419.005	338.875.126	293.477.527

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.



Alain Foucrier Viana
Representante Legal



Edgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261-T



Martha Ramirez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS

Estado de Resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias	15	\$ 194.912.617	194.138.878
Gastos por beneficios a los empleados	16	(66.791.487)	(60.723.106)
Gastos por depreciación propiedad y equipo	7	(2.819.090)	(2.894.232)
Gastos por depreciación propiedades de inversión	8	(59.361)	(59.361)
Gastos por amortización		-	(683.995)
Pérdidas por deterioro de valor cuentas por cobrar		(694.209)	(1.565.045)
Gastos por impuestos distintos a impuestos a las ganancias		(6.079.238)	(2.969.975)
Otros ingresos	17	473.585	396.257
Gastos operacionales	18	(67.360.324)	(70.455.195)
Utilidad operacional		51.582.493	55.184.226
Ingresos financieros netos	19	9.984.330	23.426.729
Utilidad antes de impuestos		61.566.823	78.610.955
Gasto por provisión para impuesto sobre la renta	14	(23.126.584)	(20.000.398)
Utilidad neta		\$ 38.440.239	58.610.557

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.



Alain Foucrier Viana
Representante Legal



Édgar Rayo Castro
Contador
T.P. 28261-T



Martha Ramirez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Colfondos S.A.
Pensiones y Cesantías
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital Emitido	Capital por suscribir	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Utilidades (pérdidas) retenidas	Utilidad Neta	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 40.000.000	(5.333.675)	71.371.028	102.451.721	(4.219.686)	22.634.831	226.904.219
Utilidad neta	-	-	-	-	-	58.610.557	58.610.557
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Traslado a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	(24.994.420)	22.634.831	(22.634.831)	(24.994.420)
Pago de dividendos	-	-	-	12.454	-	-	-
Distribución de utilidad neta	-	-	22.622.377	-	(22.634.831)	-	-
Otros cambios en el patrimonio	-	-	22.622.377	(24.981.966)	-	(22.634.831)	(24.994.420)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	40.000.000	(5.333.675)	93.993.405	77.469.755	(4.219.686)	58.610.557	260.520.356
Utilidad neta	-	-	-	-	-	38.440.239	38.440.239
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Traslado a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	(13.034.538)	58.610.557	(58.610.557)	(13.034.538)
Pago de dividendos	-	-	-	33.026.085	(47.180.122)	-	-
Distribución de utilidad neta	-	-	14.154.037	-	(47.180.122)	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	\$ 40.000.000	(5.333.675)	108.147.442	97.461.302	7.210.749	38.440.239	285.926.057

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.



Alain Fouchier Viana
Representante Legal



Edgar Rayó Castro
Contador
T.P. 28261-T



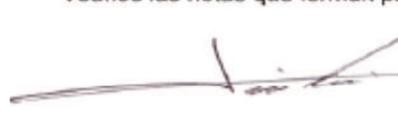
Martha Ramírez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías
T.P. 131911-T

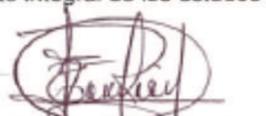
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS
Estado de Flujos de Efectivo
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad Neta	\$ 38.440.239	58.610.557
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación		
- Depreciación propiedad y equipo	2.819.090	2.894.232
- Depreciación propiedades de inversión	59.361	59.361
- Amortización	-	683.995
- Deterioro de cuentas por cobrar	694.209	1.565.045
- Retiro de propiedad y equipo	11.842	-
- Retiro de arrendamientos financieros	260.487	-
- Valor razonable con cambios en resultados	(7.942.289)	(22.306.049)
- Incrementos provisiones	10.883.231	11.315.083
- Liberaciones provisiones	(8.114.655)	(5.284.408)
(Disminución) aumento de cuentas por cobrar	(1.061.674)	91.576
Disminución (aumento) gastos pagados por anticipado	703.160	(186.862)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(6.833.121)	7.632.757
(Disminución) provisiones	(1.872.947)	(1.175.004)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	1.819.191	(81.128)
Aumento (disminución) de impuestos	23.039.152	21.003.291
Pago de impuesto sobre la renta	(32.363.737)	(24.989.707)
Flujos netos provistos por actividades de operación	20.541.539	49.832.739
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de instrumentos financieros	(7.258.433)	(9.170.971)
Adquisición de propiedad y equipo	(2.941.643)	(1.054.249)
Flujos netos usados en actividades de inversión	(10.200.076)	(10.225.220)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(13.034.538)	(24.994.420)
Pago de depósitos y exigibilidades	(383.773)	(331.581)
Flujos netos usados en actividades de financiamiento	(13.418.311)	(25.326.001)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.076.848)	14.281.518
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	58.600.626	44.319.108
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 55.523.778	58.600.626

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.


 Alain Fouclier Viana
 Representante Legal


 Edgar Rayo Castro
 Contador


 Martha Ramirez Becerra
 Revisor Fiscal Suplente de Colfondos S.A.
 Pensiones y Cesantías
 T.P. 131911-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2016)

Notas a los estados financieros

1. Entidad que informa	9
2. Bases de preparación	10
3. Políticas contables significativas	17
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	26
5. Cuentas por cobrar	27
6. Instrumentos Financieros.....	28
7. Propiedad y equipo	28
8. Propiedades de inversión	29
9. Cuentas por pagar.....	30
10. Beneficios a empleados.....	30
11. Depósitos y exigibilidades	31
12. Provisiones.....	31
13. Capital y reservas.....	32
14. Gasto por provisión para impuestos sobre la renta.....	33
15. Ingresos de las actividades ordinarias	38
16. Gastos por beneficios a los empleados.....	39
17. Otros ingresos	39
18. Gastos operacionales	40
19. Ingresos y gastos financieros	41
20. Arrendamiento operativo	41
21. Administración de riesgos	42
22. Contingencias.....	49
23. Partes relacionadas	49
24. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez	50
25. Hechos posteriores	63

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

1. Entidad que informa

Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías es una sociedad anónima de carácter privado, constituida mediante escritura pública No. 2363 del 7 de noviembre de 1991 otorgada en la Notaría 16 del círculo de Bogotá D.C., domiciliada en Bogotá ubicada en la Calle 67 # 7-94 y registrada en la Cámara de Comercio de esa misma ciudad bajo la matrícula mercantil número 00479284. La Sociedad tiene por objeto la administración y manejo de los fondos de pensiones autorizados por la Ley y de un fondo de cesantías, los cuales constituyen patrimonios autónomos independientes del patrimonio de la Sociedad que los administra, de conformidad con las disposiciones legales que regulan la materia.

Mediante la Resolución S.B. 4839 de diciembre 13 de 1991, la Superintendencia Financiera de Colombia, autorizó a la Sociedad para desarrollar las actividades comprendidas dentro de su objeto social, acto a partir del cual administra el Fondo de Cesantías. Mediante Resolución S.B 0587 de abril 11 de 1994 la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”) autorizó a Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías para administrar fondos de pensiones del régimen de Ahorro Individual con Solidaridad, acto a partir del cual administra los fondos de pensiones obligatorias autorizados por la Ley. Conforme a lo dispuesto en la Ley 1328 del 15 de julio de 2009 mediante la cual se definió un esquema de Multifondos en el Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad compuesto en su etapa de acumulación, por tres (3) fondos, conservador, moderado y de mayor riesgo y, en su etapa de desacumulación un fondo especial para los pensionados en retiro programado, a partir del 15 de septiembre del 2010 el fondo de pensión obligatoria que operaba bajo el esquema anterior se constituyó en el fondo moderado. Así mismo, a partir del 22 de marzo de 2011, entraron en funcionamiento los fondos conservador, mayor riesgo y especial de retiro programado.

La duración establecida por los estatutos es hasta el año 2050; sin embargo, podrá disolverse antes de la fecha de expiración o prorrogar su duración antes de vencerse dicho término.

Una vez obtenida la autorización de la Superintendencia y con el lleno de todos los requisitos legales, estatuarios y contractuales, el 19 de diciembre de 2012, se perfeccionó la transacción de venta en virtud de la cual, The Bank of Nova Scotia – ScotiaBank adquirió de forma indirecta el cincuenta y un por ciento (51%) de las acciones ordinarias en circulación de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías. Mediante documento privado de representante legal el 28 de diciembre de 2012, inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el mismo día bajo el número 01694973, se configuró situación de control de la sociedad matriz THE BANK OF NOVA SCOTIA.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad opera a través de 27 sucursales y tiene 878 empleados directos.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

2. Bases de preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

La Sociedad aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- Excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.

El Gobierno Nacional emitió la Ley 1739 de 2014, con la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia, con un patrimonio líquido superior a \$1,000 millones. La Sociedad a pesar de que esta Ley permitía el registro contra las reservas lo registró en el gasto conforme a la NIC 37.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo. Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo. Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 24.

2.2 Nuevas Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2016

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones” (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros (noviembre de 2013)	Se modifican los párrafos 4.2 y 4.4. del capítulo 4 (clasificación) y se adiciona el capítulo 6 - contabilidad de coberturas. Se modifican los apéndices A y B. Emitido en noviembre de 2013.	Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas. Se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39.
NIC 19 - Beneficios a empleados (noviembre de 2013)	Planes de Beneficio Definidos: aclaran la forma de contabilización de los beneficios de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos.	Cuando las retribuciones se encuentran vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Se aclara que si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad las puede reconocer como una disminución en el costo del servicio en el período en el cual se prestó el servicio.
CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)	Interpretación de la NIC 37	Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013)	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none">- NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38.- Activos intangibles: método de revalorización método proporcional de re expresión de la depreciación acumulada.- NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.- NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación.
Mejoras anuales Ciclo 2011– 2013 (diciembre de 2013)	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<p>NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.</p> <p>NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.</p>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****Otras normas emitidas**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Sociedad.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	<p>Iniciativa de revelación.</p> <p>En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.</p>	<p>Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">- Requerimientos de materialidad NIC 1.- Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.- Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. <p>La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.</p>
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	<p>Aclaración de los métodos aceptables de depreciación</p>	<p>Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo</p>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <p>Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</p> <p>Fase 2: Metodología de deterioro.</p> <p>Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</p> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	<p>Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:</p> <p>a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.</p> <p>b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.</p>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. NIC 34 - Información financiera intermedia: Revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros en el período de su primera aplicación.

2.3 Bases de presentación / medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- La propiedad y equipo es medida al valor razonable, como costo atribuido.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable, como costo atribuido.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

La Sociedad lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el catálogo único de información financiera con fines de supervisión establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) algunas cifras han sido reclasificadas.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional el Peso Colombiano, basado en que es la moneda del entorno económico principal en el que opera. Por lo tanto, se considera que el Peso Colombiano refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

La moneda de presentación de los Estados Financieros también ha sido definida como el Peso Colombiano. Toda la información es presentada en miles de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados anualmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero son:

- *Estimación para provisiones:* La Sociedad registra una provisión legal con el fin de cubrir las posibles pérdidas por litigios, dicha provisión se realiza teniendo en cuenta la opinión de los abogados y la probabilidad de pérdida, realizando la mejor estimación posible. Ver nota 3.10.
- *Impuesto sobre la renta diferido:* Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente, en periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.1 Moneda extranjera

Las transacciones y saldos en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda son reconocidas en resultados. Las tasas de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, son \$3,149.47; \$2,392.46 y \$1,926.83, respectivamente.

3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, considerando como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo. Comprende el efectivo en caja y los saldos de las cuentas bancarias y las inversiones en títulos participativos; estas últimas se registran al valor razonable con efecto en resultados.

La Sociedad definió que las partidas del efectivo incurrirán en deterioro cuando existan partidas conciliatorias (de naturaleza débito) pendientes de depurar superiores a 30 días en moneda local y extranjera, las cuales procederán a ser provisionadas al 100%, para cubrir eventuales pérdidas producto de partidas no identificadas, afectando el estado de resultados. Al normalizarse las partidas se libera la provisión constituida.

La Sociedad mantiene depósitos a la vista en fondos de inversión y con instituciones financieras calificadas mínimo en AA- en escala local, otorgada por sociedades calificadoras de riesgo.

3.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son catalogadas como un activo financiero y corresponden principalmente a comisiones de administración por cobrar a los Fondos y Patrimonio Autónomo administrados, cuentas por cobrar a compañías aseguradoras por pagos de auxilios funerarios y reconocimientos de incapacidades a afiliados y siniestros de invalidez y sobrevivencia. Su reconocimiento inicial y posterior se realiza por su valor razonable. La sociedad definió como su política de deterioro la evaluación de todas las cuentas por cobrar de forma individual, teniendo en cuenta los siguientes escenarios:

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

No son objeto de provisión debido a su alta recuperabilidad:

- Cuentas por cobrar a Fondos y Patrimonio Autónomo administrados.
- Cuentas por cobrar a empleados.
- Préstamos a empleados respaldados con garantías hipotecarias o prendas cuyo valor razonable sea superior al valor del préstamo no son objeto de deterioro.

Por otra parte son objeto de provisión:

- Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras por concepto de reintegro de auxilios funerarios, incapacidades de afiliados y siniestros de invalidez sobrevivencia, se reconoce el deterioro al 100% al cumplir 6 meses de antigüedad.

Para las cuentas por cobrar la Sociedad no realiza el cobro de intereses y su intención no es de negociar esta cartera, por el contrario espera recibir dichos pagos con el valor inicialmente reconocido.

3.4 Instrumentos financieros - inversiones

Las inversiones de la Sociedad corresponden a la reserva de estabilización, la cual es la participación en los fondos de pensiones obligatorias y cesantías administrados. Estas inversiones deben ser clasificadas como inversiones negociables; éstas a su vez, se clasifican en títulos participativos. Las reservas de estabilización se registran al precio justo de intercambio y son valoradas diariamente, tomando como base el valor de la unidad del día inmediatamente anterior, de cada fondo administrado, conforme a la metodología establecida por el Ministerio de Hacienda y la Superintendencia Financiera de Colombia.

3.5 Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, el cual incluye los costos reales de construcción y todos aquellos necesarios para su puesta en funcionamiento.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La Sociedad ha seleccionado el modelo del costo como su política contable para la medición posterior de la propiedad y equipo. Los elementos de propiedad y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso; la depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad y equipo son las siguientes:

- | | |
|--|----------------------------|
| • Terrenos | indefinida |
| • Edificios | 40 años |
| • Mejoras a propiedades | 15 años |
| • Muebles y enseres | 10 años |
| • Equipo de cómputo | 3 a 5 años |
| • Remodelaciones | 2 años |
| • Mejoras a propiedades en arrendamiento | Duración del arrendamiento |

En la fecha de transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), la Sociedad eligió aplicar la exención opcional al usar la revaluación anterior como costo atribuido para los terrenos y edificaciones.

El valor en libros de la propiedad y equipo, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

3.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo tanto en su medición inicial como posterior. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento), se reconoce en resultados.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión es:

- | | |
|-------------|------------|
| • Terrenos | indefinida |
| • Edificios | 40 años |

Las propiedades de inversión se deprecian por el método de línea recta.

En la fecha de transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), la Sociedad eligió aplicar la exención opcional al usar la revaluación anterior como costo atribuido para las propiedades de inversión.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

El valor en libros de las propiedades de inversión, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

3.7 Activos intangibles

Los activos intangibles de la Sociedad están compuestos por software adquirido y tienen una vida útil definida (3 años), son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

3.8 Arrendamientos

Activos arrendados

Los activos mantenidos bajo arrendamientos que transfieren a la Sociedad los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera.

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, la Sociedad determina si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento, si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato transfiere el derecho a la Sociedad de controlar el uso del activo subyacente.

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la Sociedad separa los pagos por arrendamiento y los pagos por otras contraprestaciones con base en sus valores razonables relativos. Si la Sociedad concluye que para un arrendamiento financiero es impracticable separar estos pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente. Posteriormente el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un cargo financiero imputado sobre el pasivo, usando la tasa incremental del endeudamiento del comprador.

Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de éste.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

3.9 Beneficios a empleados

Los beneficios otorgados por la Sociedad al personal con contrato indefinido, se encuentran pactados en el plan de beneficios. Todos los beneficios de la Sociedad son a corto plazo, dentro de éstos, es posible señalar: prima de vacaciones, becas de pregrado, licencia matrimonio, seguro de vida, auxilio educativo hijos, auxilio de medicina prepagada y bonificación por desempeño.

Las provisiones por vacaciones legales, prima legal, cesantías e intereses sobre las cesantías, surgen a medida que los empleados presten servicios que les den derecho a disfrutar del beneficio.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas al costo y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar antes de los doce meses posteriores al final del periodo sobre el que se informa.

3.10 Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Sociedad posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

La Sociedad evalúa periódicamente la provisión por la estimación legal establecida en los estados financieros, considerando los juicios y litigios vigentes a la fecha de emisión de los mismos. La provisión se calcula basándose en las causas vigentes, la cual considera la información y opinión de los abogados internos y la proporcionada por asesores externos sobre las mismas. La estimación legal y reconocimiento de posibles pérdidas, se calcula considerando la evolución y estado de los juicios, la jurisprudencia que ilustra acerca del comportamiento de fallos y conocimiento de causas similares. Las bases y supuestos utilizados para la estimación de las provisiones, son revisadas anualmente.

La Sociedad reconoce una provisión para cubrir las pérdidas probables por concepto de litigios por reconocimiento de pensión de invalidez y sobrevivencia. El monto de la provisión se determina de acuerdo a un conjunto de variables establecidas a partir del comportamiento histórico de los procesos en contra y al valor de las pretensiones de cada caso particular. Dichas variables comprenden entre otras la duración de los procesos por ubicación geográfica y la tasa de intereses moratorios. Todos estos valores son descontados a valor presente.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

3.11 Impuesto sobre la renta y CREE

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, reconocidos en resultados.

- ***Impuesto corriente de renta y CREE***

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, debe ser reconocido como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso debe ser reconocido como un activo.

- ***Impuesto diferido***

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación.

3.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de actividades ordinarias son la entrada bruta de beneficios económicos recibidos por parte de la Sociedad por cuenta propia, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades, siempre que tal entrada dé lugar a un aumento en el patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los propietarios.

Los gastos operacionales y no operacionales se imputan a las cuentas de resultado en la medida en que se incurren.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

- ***Ingresos por arrendamientos***

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento.

- ***Ingresos y gastos financieros***

Los ingresos financieros están compuestos por ganancias de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos ingresos son reconocidos diariamente con base en la variación del valor de mercado de las reservas de estabilización.

Los costos financieros están compuestos por las pérdidas de valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (Ver nota 19).

- ***Comisiones***

La Sociedad percibe ingresos por comisiones de administración de los Fondos de Pensiones y Cesantías, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión.

Comisión de administración fondo de pensiones obligatorias: conforme a lo dispuesto por la Ley 100 de 1993 y las normas que la modifiquen, el 3% del Ingreso Base de Cotización, que hace parte del monto de las cotizaciones, se destinará a financiar los gastos de administración y la prima del seguro de invalidez y sobrevivientes. En consecuencia, Colfondos cobró por el año 2014 el 1.20% del Ingreso Base de Cotización y destinó el 1.80% del Ingreso Base de Cotización para el pago de la prima del seguro de invalidez y sobrevivientes, para el año 2015 los porcentajes fueron del 1.05% y 1.95%, respectivamente.

Comisión de administración fondo de cesantías: siempre que se supere la rentabilidad mínima, la Sociedad Administradora cobra por la administración de los portafolios y de acuerdo al tipo de subcuenta en la que se encuentre el afiliado, una comisión de administración la cual corresponde al 1% efectivo anual, liquidada en forma diaria, para el portafolio de corto plazo y del 3% efectivo anual, liquidada en forma diaria para el portafolio de largo plazo, con sujeción a lo señalado al efecto por la Superintendencia Financiera.

Comisión de administración fondo de pensiones voluntarias: la Sociedad cobra comisión sobre el saldo del cliente en el fondo y es liquidada en forma diaria, de conformidad con la siguiente tabla:

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

Saldo cliente diario Rango en Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (SMMLV)	Tipo de Portafolio	
	Portafolio perfil conservador	Portafolio perfil moderado/agresivo
	Conservador - Tradicional	Portafolios Premium
Menor o igual a 10 SMMLV	5,10%	5,30%
Entre 10.1 y 100 SMMLV	3,50%	3,80%
Entre 100.1 y 260 SMMLV	2,80%	3,20%
Entre 260.1 y 450 SMMLV	2,20%	2,50%
Entre 450.1 y 890 SMMLV	2,10%	2,30%
890.1 SMMLV en adelante	1,80%	2,00%

A partir de agosto de 2015 el esquema de cobro de comisión fue modificado quedando así:

Tabla de reintegros		
Saldo cliente promedio diario	Perfil del portafolio	
Rango en Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (SMMLV)	Portafolios con perfil conservador	Portafolios con perfil moderado y agresivo
		Portafolios con perfil Premium
Menor o igual a 22,35 SMMLV	0,00%	0,00%
Mayor a 22,35 y menor o igual a 100 SMMLV	0,20%	0,20%
Mayor a 100 y menor o igual a 260 SMMLV	0,50%	0,30%
Mayor a 260 y menor o igual a 450 SMMLV	1,10%	1,00%
Mayor a 450 y menor a 890 SMMLV	1,20%	1,20%
Mayor a 890,1 SMMLV	1,50%	1,50%

Adicional a la tabla anterior la Sociedad podrá cobrar una comisión de administración fija de 1.50% SMLMV a los clientes con una antigüedad superior a 12 meses y cuando el valor total del fondo al cierre de cada mes sea menor a 22.35 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes. Esta comisión fija no se cobrará a aquellos participes que se encuentren vinculados a Planes Institucionales. Tampoco se cobrará la comisión fija sobre aquellos saldos que se encuentren invertidos en Portafolios Cerrados.

Comisión de administración Patrimonio Autónomo de Caldas: la Sociedad cobra una comisión de administración al Patrimonio Autónomo de la Dirección Territorial para la Salud de Caldas, de acuerdo a lo estipulado en el contrato suscrito entre las partes.

Comisión por cotización voluntaria fondo de pensiones obligatorias: por la administración de estos recursos la Sociedad cobra una comisión de manejo del 4% Efectivo Anual sobre el valor del fondo administrado.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Comisión de cesantes fondo de pensiones obligatorias: la Sociedad percibe en forma mensual como ingreso por concepto de la administración de recursos de afiliados cesantes, un valor equivalente al 4.5% de los rendimientos abonados durante el mes en cada subcuenta individual de ahorro pensional. En todo caso, el valor mensual de esta comisión por cuenta individual no puede ser superior al valor que resulte de aplicar al último ingreso base de cotización de afiliado cesante, el 50% del porcentaje de comisión de administración de cotizaciones obligatorias que se encuentre cobrando la Administradora a sus afiliados cotizantes. Para tal efecto, el último ingreso base de cotización se reajusta el primero de enero de cada año, según la variación porcentual del índice de precios del consumidor certificado por el DANE para el año inmediatamente anterior.

Comisión por retiros parciales fondo de cesantías: la Sociedad Administradora cobra el 0.8% sobre el valor del retiro anticipado, conforme al límite máximo previsto en la Circular Externa 007 de 1996 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, sin exceder del 27,94% del Salario Mínimo Legal Mensual Vigente.

Comisión de pensionados fondo de pensiones obligatorias: la Sociedad cobra por la administración de los recursos de los pensionados bajo la modalidad de retiro programado, un valor del 1% de los rendimientos abonados durante el mes en la respectiva cuenta individual de ahorro pensional, sin que en ningún momento el valor de dicha comisión exceda el 1.5% de la mesada pensional. La comisión por este concepto se cobra por cada mes vencido a partir del primer mes en que deba reconocerse la respectiva mesada.

Comisión por retiros parciales fondo de pensiones voluntarias: la Sociedad cobra una comisión de retiro equivalente a:

- El equivalente a 3% sobre el valor de los aportes retirados que hayan permanecido menos de seis meses en la cuenta individual.
- El equivalente a 1,5% sobre el valor de los aportes retirados que hayan permanecido entre siete y doce meses en la cuenta individual.
- Por aportes con permanencia mayor a 12 meses no se genera comisión de retiro.

Comisión por traslados fondo de pensiones obligatorias: en el evento en que un afiliado a los tipos de fondo de pensiones opte por trasladarse a otra sociedad administradora del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad o al Régimen de Prima Media con Prestación Definida, la Sociedad descuenta por concepto de comisión de traslado, un valor del 1% del ingreso base de cotización sobre el cual se efectuó el último recaudo, sin que en ningún caso exceda el 1% de cuatro (4) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Con el fin de proceder al cobro de la comisión prevista en este numeral, se entiende que un afiliado dependiente se encuentra cesante durante el lapso comprendido entre la fecha de novedad de terminación del vínculo laboral, legal o reglamentario y el reporte del nuevo vínculo.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

No se cobra comisión a los afiliados cuyos empleadores se encuentren en mora. Se presumen en mora los empleadores que no han continuado haciendo los aportes respectivos y no han reportado a la administradora la novedad del retiro. Se presume que un trabajador independiente está cesante, cuando ha dejado de cotizar durante por lo menos tres meses (3) consecutivos.

3.13 Gastos anticipados

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la entidad en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos y pueden ser recuperables. Los gastos anticipados suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación se resume el detalle:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Caja	\$ 8,282	6,551	5,987
Bancos	48,187,749	36,813,549	24,345,481
Títulos participativos	7,327,747	21,780,526	19,967,640
	\$ 55,523,778	58,600,626	44,319,108

La Sociedad reconoció un deterioro según lo establecido en la política para el 31 de diciembre de 2015 por valor de \$7,251. Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 no se reconoció deterioro para el efectivo. Para estas fechas existían restricciones por concepto de embargos:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Embargos	\$ 605,087	1,027,102	1,021,263
	\$ 605,087	1,027,102	1,021,263

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

5. Cuentas por cobrar

A continuación se resume el detalle:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Corrientes			
Comisiones de administración fondos	\$ 3,877,560	3,410,095	3,178,365
Siniestros de invalidez y sobrevivencia	2,620,809	2,127,515	3,013,902
Incapacidades de afiliados	1,878,516	1,122,752	314,561
Otros deudores comerciales	316,366	161,615	492,422
Préstamos a empleados	316,248	365,884	402,876
Anticipos a proveedores	687,500	226,374	357,009
Incapacidades de empleados	72,035	92,019	61,994
Auxilios funerarios	27,270	78,409	238,451
Préstamos compañías vinculadas	-	1,082,165	478,824
Deterioro	(2,778,286)	(2,084,077)	(519,032)
Total corrientes	\$ 7,018,018	6,582,751	8,019,372
No Corrientes			
Cuenta por cobrar procesos jurídicos	\$ 1,489,372	1,557,174	1,777,174
Total no corrientes	1,489,372	1,557,174	1,777,174
Total cuentas por cobrar	\$ 8,507,390	8,139,925	9,796,546

Movimiento deterioro cuentas por cobrar

Saldo inicial al 1 de enero de 2014		\$ 519,032
Incrementos	1,828,011	
Liberaciones	(262,966)	
Movimiento del año		1,565,045
Saldo Final al 31 de diciembre de 2014		2,084,077
Incrementos	1,774,362	
Liberaciones	(1,080,153)	
Movimiento del año		694,209
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015		\$ 2,778,286

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS
Notas a los Estados Financieros
A 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

6. Instrumentos Financieros

A continuación se resume el detalle:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en resultados			
Reservas de estabilización fondos de pensiones obligatorias	\$ 230,951,700	216,998,702	186,588,857
Reservas de estabilización fondos de cesantías	9,360,985	8,113,261	7,046,086
	<u>\$ 240,312,685</u>	<u>225,111,963</u>	<u>193,634,943</u>

La Sociedad Administradora registra como inversiones negociables de renta variable, la reserva de estabilización de rendimientos, la cual es destinada para garantizar el cumplimiento de la rentabilidad mínima exigida por la Ley para los fondos de pensiones obligatorios y cesantías administrados. La inversión forma parte de los fondos; por lo tanto, su disponibilidad es restringida y el rendimiento corresponde a la rentabilidad generada por cada uno de los fondos.

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, no existían restricciones sobre las inversiones, excepto por la reserva de estabilización que se mantiene por disposiciones legales. La exposición de la Sociedad a los riesgos de crédito y de mercado y la información del valor razonable, relacionados con inversiones se revelan en la nota 21 Administración de riesgos.

7. Propiedad y equipo

A continuación se resume el detalle:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Remodelaciones</u>	<u>Mejoras a propiedades en arrendamiento</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Arrendamientos financiero</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 870,965	9,499,775	2,080,883	5,976,973	3,211,255	7,349,538	4,191,305	33,180,694
Adquisiciones	-	-	120,393	513,905	204,806	215,145	-	1,054,249
Retiros por bajas y/o ventas	-	-	-	(62,064)	-	(1,844,815)	-	(1,906,879)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	870,965	9,499,775	2,201,276	6,428,814	3,416,061	5,719,868	4,191,305	32,328,064
Adquisiciones	-	-	150,000	1,482,688	376,367	932,588	-	2,941,643
Retiros por bajas y/o ventas	-	-	(266,676)	(1,075,291)	(1,157,968)	(192,890)	(2,803,416)	(5,496,241)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 870,965	9,499,775	2,084,600	6,836,211	2,634,460	6,459,566	1,387,889	29,773,466

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS
Notas a los Estados Financieros
A 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

	Terrenos	Edificios	Remodelaciones	Mejoras a propiedades en arrendamiento	Muebles y enseres	Equipo de computo	Arrendamientos financiero	Total
Depreciación:								
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ -	-	-	1,063,099	2,368,286	6,034,575	1,475,503	10,941,463
Depreciación del ejercicio	-	431,808	272,892	1,162,154	233,293	601,730	192,355	2,894,232
Retiros por bajas y/o ventas	-	-	-	(62,064)	-	(1,844,815)	-	(1,906,879)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	431,808	272,892	2,163,189	2,601,579	4,791,490	1,667,858	11,928,816
Depreciación del ejercicio	-	431,808	333,089	1,086,169	207,600	589,307	171,117	2,819,090
Retiros por bajas y/o ventas	-	-	(266,676)	(1,063,449)	(1,157,968)	(192,890)	(1,201,373)	(3,882,356)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	863,616	339,305	2,185,909	1,651,211	5,187,907	637,602	10,865,550

Propiedad y equipo neto:

al 1 de enero de 2014	870,965	9,499,775	2,080,883	4,913,874	842,969	1,314,963	2,715,802	22,239,231
al 31 de diciembre de 2014	870,965	9,067,967	1,928,384	4,265,625	814,482	928,378	2,523,447	20,399,248
al 31 de diciembre de 2015	\$ 870,965	8,636,159	1,745,295	4,650,302	983,249	1,271,659	750,287	18,907,916

La Sociedad tiene arrendados 3 locales bajo contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, el valor neto en libros de los edificios en arrendamiento financiero neto era de \$750.287, \$2.523.447 y \$2.715.802, respectivamente.

En el mes de octubre de 2015, se dio de baja uno de los locales que se tenía tomado bajo arrendamiento financiero, generando el siguiente impacto:

Baja en activos fijos	\$ 1,602,043
Baja en obligaciones financieras	1,341,556
Impacto en resultados	<u><u>(\$ 260,487)</u></u>

8. Propiedades de inversión

A continuación se resume el detalle:

	Terrenos	Edificios	Total
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 97,837	1,305,940	1,403,777
Saldo al 31 de diciembre de 2014	97,837	1,305,940	1,403,777
Saldo al 31 de diciembre de 2015	97,837	1,305,940	1,403,777
Depreciación			
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	59,361	59,361
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	59,361	59,361
Depreciación del ejercicio	-	59,361	59,361
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ -	118,722	118,722

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Valor en libros			
al 1 de enero de 2014	\$ 97,837	1,305,940	1,403,777
al 31 de diciembre de 2014	97,837	1,246,579	1,344,416
al 31 de diciembre de 2015	\$ 97,837	1,187,218	1,285,055

Las propiedades de inversión corresponden a un piso del edificio que ya no era utilizado por la Sociedad y, en consecuencia, se decidió arrendarlo a un tercero.

9. Cuentas por pagar

A continuación se resume el detalle:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Proveedores	\$ 10,296,938	13,214,360	10,461,918
Retenciones en la fuente	2,676,512	2,896,918	2,318,850
Retenciones y aportes laborales	1,238,509	1,349,295	1,243,334
Incapacidades de afiliados	749,782	307,058	45,495
Otros acreedores comerciales	8,861	36,094	101,373
Dividendos por pagar	11	4,000,009	7
	\$ 14,970,613	21,803,734	14,170,977

10. Beneficios a empleados

A continuación se resume el detalle:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Cesantías	\$ 2,028,358	1,919,906	1,879,051
Intereses sobre cesantías	237,811	216,312	218,188
Vacaciones	1,731,863	1,697,768	1,728,049
Primas	1,686,547	250,513	347,112
Bonificaciones	833,496	614,385	607,612
	\$ 6,518,075	4,698,884	4,780,012

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****11. Depósitos y exigibilidades**

Los depósitos y exigibilidades de la Sociedad se componen por el pasivo generado por las oficinas tomadas en arrendamiento financiero. A continuación se resume el detalle:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	1 de enero de 2014
Pagos mínimos futuros de arrendamiento			
Hasta un año	\$ 174,891	450,408	401,810
Entre uno y cinco años	285,565	1,811,019	1,870,100
Más de cinco años	31,649	105,318	496,646
	492,105	2,366,745	2,768,556
Intereses			
Hasta un año	11,600	59,622	70,230
Entre uno y cinco años	14,237	113,572	163,954
Más de cinco años	416	2,370	11,610
	26,253	175,564	245,794
Valor presente de pagos mínimos futuros de arrendamiento			
Hasta un año	163,291	390,786	331,580
Entre uno y cinco años	271,328	1,697,447	1,706,146
Más de cinco años	31,233	102,948	485,036
	\$ 465,852	2,191,181	2,522,762

12. Provisiones

A continuación se resume el detalle:

Saldo inicial al 01 de enero de 2014	\$ 31,600,646
Incrementos	11,315,083
Importes usados	(1,175,004)
Liberaciones	(5,284,408)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2014	36,456,317
Incrementos	10,883,231
Importes usados	(1,872,947)
Liberaciones	(8,114,655)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015	\$ 37,351,946

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

A continuación se presenta el resumen del estado de los procesos vigentes a cada fecha de corte:

Instancia	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Casación	154	\$ 17,015,751	130	15,609,715	178	12,417,453
Primera	570	14,068,528	464	15,248,893	568	12,991,581
Segunda	189	6,126,074	123	5,400,313	301	5,927,282
Única	18	141,593	16	197,396	25	264,330
	931	\$ 37,351,946	733	36,456,317	1,072	31,600,646

13. Capital y reservas**Capital**

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, el capital autorizado de la Sociedad era de \$40,000,000, representado en 40 millones de acciones de valor nominal de mil (\$1,000) pesos cada una. El capital suscrito y pagado es de \$34,666,325, representado en 34,666,325 acciones. La sociedad ha efectuado pago de dividendos como se detalla a continuación:

	27 de octubre de 2015	21 de octubre de 2014
Dividendos decretados y pagados	\$ 13,034,538	24,994,420
Número de acciones	34,666,325	34,666,325
Valor dividendo por acción (en pesos)	\$ 376	721

Reservas

A continuación se resume el detalle:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Reserva legal	\$ 108,147,442	93,993,405	71,371,029
Reserva ocasional	96,481,035	76,281,864	101,182,524
Reserva por disposiciones fiscales	980,267	1,187,891	1,269,196
	\$ 205,608,744	171,463,160	173,822,749

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Reserva legal - De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, las compañías de servicios financieros, deben constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al 50% del capital suscrito y pagado. La reserva podrá ser reducida cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas en ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad, mediante la distribución de dividendos en acciones.

Reservas ocasionales

Reserva ocasional -La entidad destina un porcentaje de sus utilidades anuales para futuros repartos a sus accionistas, teniendo en cuenta lo dispuesto por la Asamblea General en sus sesiones ordinarias. Estas reservas son de libre disposición y pueden ser utilizadas en el momento en el que los accionistas lo requieran.

Reserva por disposiciones fiscales- La Sociedad solicita en su declaración de renta cuotas de depreciación que exceden el valor de las cuotas registradas en el Estado de Resultados, por lo cual, para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente, destina de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado.

14. Gasto por provisión para impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	2015	2014
Impuesto de renta corriente	\$ 14,098,009	16,974,456
Impuesto del CREE	5,682,567	7,982,896
Sobretasa del CREE	3,116,982	-
Impuesto sobre la Renta año anterior	492,598	-
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE año anterior	96,509	5,320
	23,486,665	24,962,672
Impuesto diferido activo del año	(104,364)	(5,432,619)
Impuesto diferido pasivo del año	(255,717)	470,345
	\$ 23,126,584	20,000,398

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****Reconciliación de la tasa de impuestos**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías estipulan que:

- I. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- II. A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 crea el Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", para los años 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%.
- III. A partir del año 2015, la Ley 1739 de 2014 creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018.
- IV. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	\$ 61,566,823	78,610,955
Tarifa Nominal	39%	34%
Impuesto teórico	24,011,061	26,727,725
Provisión cuentas por cobrar	692,001	621,524
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(421,260)	(70,008)
Provisión disponible	-	152,841
Reintegro provisión disponible	-	(94,786)
Intereses Multas y Sanciones	22,790	40,800
50% del gravamen a los movimientos financieros	159,875	129,447
Otros impuestos no deducibles	1,256,829	1,068,131
Riesgo operativo	7,916	70,353
Otros gastos no deducibles	473,082	205,859
Intervalo marginal sobretasa CREE	(40,000)	-
Gasto Impuesto de renta año anterior	492,599	-
Pasan	<u>\$ 26,654,893</u>	<u>28,851,886</u>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen	\$ 26,654,893	28,851,886
Gasto impuesto CREE año anterior	96,509	5,320
Renta exenta- Reserva Estabilización pensión Obligatoria	(1,686,900)	(5,200,253)
Efecto en el impuesto diferido de cambios en las tasas tributarias	(1,640,508)	(1,173,801)
Diferencia entre la utilidad antes de impuestos fiscal vs. utilidad comercial bajo IFRS	(297,410)	(2,482,754)
Total Gasto por impuesto sobre la renta y diferido del año	\$ 23,126,584	20,000,398

Movimiento del Impuesto diferido:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2015 y 2014 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	31 de diciembre de 2015
Efectos tributarios de diferencias temporarias deducibles				
Mayor costo fiscal de los terrenos	\$ 96,758	(6,141)	-	90,617
Cargos diferidos proyectos	185,767	(72,833)	-	112,934
Cargos diferidos software	1,040,697	70,723	-	1,111,420
Otros Activos – Aportes permanentes	39,192	1,005	-	40,197
Cuentas por pagar proveedores	3,435,235	(1,182,093)	-	2,253,142
Provisión de bonificaciones	337,311	670,707	-	1,008,018
Provisión de impuesto de Industria y comercio	425,502	(99,819)	-	325,683
Provisión legal	14,217,964	722,815	-	14,940,779
	\$ 19,778,426	104,364	-	19,882,790

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	31 de diciembre de 2015
Efectos tributarios de diferencias temporarias gravables				
Mayor costo contable de construcciones y edificaciones	\$ (4,320,808)	121,648	-	(4,199,160)
Cuenta por cobrar legal	(607,298)	11,549	-	(595,749)
Mayor costo contable de mejoras a propiedades tomadas en arriendo	(658,563)	93,576	-	(564,987)
Mayor costo contable de equipos de oficina	(67,858)	(21,237)	-	(89,095)
Mayor costo contable de equipos de computo	(130,289)	50,181	-	(80,108)
	\$ (5,784,816)	255,717	-	(5,529,099)

31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	31 de diciembre de 2014
Efectos tributarios de diferencias temporarias deducibles				
Mayor costo fiscal de los terrenos	\$ 96,758	-	-	96,758
Cargos diferidos proyectos	273,487	(87,720)	-	185,767
Cargos diferidos software	1,327,672	(286,975)	-	1,040,697
Otros Activos – Aportes permanentes	34,167	5,025	-	39,192
Cuentas por pagar proveedores	1,306,147	2,129,088	-	3,435,235
Provisión de bonificaciones	206,588	130,723	-	337,311
Provisión de impuesto de Industria y comercio	356,768	68,734	-	425,502
Provisión legal	10,744,220	3,473,744	-	14,217,964
TOTAL	\$ 14,345,807	5,432,619	-	19,778,426

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	31 de diciembre de 2014
Efectos tributarios de diferencias temporarias gravables				
Mayor costo contable de construcciones y edificaciones	\$ (3,811,970)	(508,838)	-	(4,320,808)
Cuenta por cobrar legal	(604,239)	(3,059)	-	(607,298)
Mayor costo contable de mejoras a propiedades tomadas en arriendo	(643,057)	(15,506)	-	(658,563)
Mayor costo contable de equipos de oficina	(55,973)	(11,885)	-	(67,858)
Mayor costo contable de equipos de computo	(199,232)	68,943	-	(130,289)
TOTAL	\$ (5,314,471)	(470,345)	-	(5,784,816)

1 de enero de 2014	1 de enero de 2014	Acreditado (cargado) a patrimonio
Efectos tributarios de diferencias temporarias deducibles		
Mayor costo fiscal de los terrenos	\$ 96,758	96,758
Cargos diferidos proyectos	273,487	273,487
Cargos diferidos software	1,327,672	1,327,672
Otros Activos – Aportes permanentes	34,167	34,167
Cuentas por pagar proveedores	1,306,147	1,306,147
Provisión de bonificaciones	206,588	206,588
Provisión de impuesto de Industria y comercio	356,768	356,768
Provisión legal	10,744,220	10,744,220
TOTAL	\$ 14,345,807	14,345,807

Efectos tributarios de diferencias temporarias gravables		
Mayor costo contable de construcciones y edificaciones	\$ (3,811,970)	(3,811,970)
Cuenta por cobrar legal	(604,239)	(604,239)
Mayor costo contable de mejoras a propiedades tomadas en arriendo	(643,057)	(643,057)
Mayor costo contable de equipos de oficina	(55,973)	(55,973)
Mayor costo contable de equipos de computo	(199,232)	(199,232)
TOTAL	\$ (5,314,471)	(5,314,471)

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****Impuestos corrientes**

A continuación se resume el detalle:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Impuestos corrientes activos			
Saldo a favor de renta	\$ 9,181,896	4,457,415	6,169,073
Anticipo sobretasa CREE	4,448,558	-	-
Anticipo industria y comercio	167,890	138,900	166,982
Otros	-	-	720
	13,798,344	4,596,315	6,336,775
Impuestos corrientes pasivos			
Impuesto sobre la renta	\$118,455	118,455	-
Sobretasa CREE	3,116,982	-	-
Impuesto CREE	3,620,693	6,193,630	3,988,131
Impuesto de industria y comercio	786,651	1,102,336	1,049,317
Impuesto a la riqueza	-	-	3,141,566
Otros	14,582	5,417	5,426
	\$ 7,657,363	7,419,838	8,184,440

15. Ingresos de las actividades ordinarias

A continuación se resume el detalle:

	2015	2014
Comisiones por administración		
Fondo de Pensiones Obligatorias	\$ 133,804,764	140,260,866
Fondo de Cesantías	24,763,827	21,770,218
Fondo de Pensiones Voluntarias	18,525,291	16,231,783
Patrimonio autónomo de Caldas	1,135,435	1,122,086
Cotización voluntaria Fondo de Pensiones Obligatorias	1,140,609	1,103,832
Otras comisiones		
Comisión cesantes Fondo de Pensiones Obligatorias	11,369,917	9,746,535
Comisión por retiros parciales Fondo de Cesantías	1,860,904	1,655,759
Comisión pensionados Fondo de Pensiones Obligatorias	845,089	1,061,942
Comisión por retiros parciales Fondo de Pensiones Voluntarias	515,577	635,281
Comisión por traslados Fondo de Pensiones Obligatorias	751,858	411,727
Comisión por recaudo y manejo aseguradoras	199,346	138,849
	\$ 194,912,617	194,138,878

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****16. Gastos por beneficios a los empleados**

A continuación se resume el detalle:

	2015	2014
Salarios	\$ 29,267,234	27,180,005
Comisiones	12,257,124	12,610,303
Prestaciones sociales	10,481,479	8,264,976
Aportes seguridad social	6,426,599	6,047,279
Aportes parafiscales	2,563,866	2,412,419
Planes institucionales	1,313,231	959,523
Bonificaciones	1,143,165	1,370,863
Otros	1,088,707	253,861
Comisiones	930,571	63,471
Capacitación	696,349	824,466
Auxilio de transporte y otros auxilios	623,162	735,940
	\$ 66,791,487	60,723,106

17. Otros ingresos

A continuación se resume el detalle:

	2015	2014
Arrendamientos	\$ 202,231	200,050
Descuentos por pronto pago	176,749	136,996
Diferencia en cambio	61,785	27,134
Servicios complementarios de inmuebles	25,001	9,705
Utilidad en venta de equipo	4,287	1,652
Otros	3,532	20,720
	\$ 473,585	396,257

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****18. Gastos operacionales**

A continuación se resume el detalle:

	2015	2014
Reparación y mantenimiento	\$ 7,859,604	9,018,100
Alquiler	7,724,145	6,862,398
Comisiones	7,060,026	7,072,682
Servicios de outsourcing	6,960,113	6,515,459
Honorarios	5,882,560	8,023,541
Publicidad	5,363,180	5,318,054
Procesamiento de datos	5,200,088	4,600,937
Litigios y sanciones	4,175,966	6,947,096
Servicio personal temporal	3,860,615	1,575,322
Gastos fondo de pensión obligatoria	3,398,270	4,092,749
Servicios de correo	1,684,653	2,407,915
Diversos	1,814,999	1,909,911
Servicios públicos	1,505,598	1,394,194
Servicio de aseo y vigilancia	1,561,205	1,330,643
Contribuciones y afiliaciones	1,367,571	1,161,110
Seguros	550,072	602,101
Viaje	441,173	517,039
Útiles y papelería	202,300	448,987
Transporte y acarreos	213,154	258,517
Gastos fondo de pensión voluntaria y cesantías	-	206,343
Ajustes por diferencia en cambio	185,849	69,534
Gastos de representación	31,402	52,143
Riesgo operativo	246,394	14,237
Legales	34,571	32,594
Publicaciones y suscripciones	36,816	23,589
	\$ 67,360,324	70,455,195

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****19. Ingresos y gastos financieros**

A continuación se resume el detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses cuentas de ahorro	\$ 2,110,312	1,352,528
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	7,952,404	22,346,477
Reservas de estabilización	7,440,722	21,502,420
Fondo de pensiones obligatorias	7,242,999	21,003,245
Fondo de cesantías	197,723	499,175
Encargos fiduciarios	501,567	803,629
Otros intereses	10,115	40,428
Ingresos financieros	10,062,716	23,699,005
Intereses leasing financiero	52,654	70,230
Otros intereses	25,732	202,046
Gastos financieros	78,386	272,276
Ingresos financieros netos	\$ 9,984,330	23,426,729

20. Arrendamiento operativo**Arrendamientos como arrendatario**

Los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables son efectuados de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Hasta un año	\$ 4,922,058	3,562,628	1,476,779
Entre uno y cinco años	13,448,346	7,849,064	3,589,534
Más de cinco años	1,513,461	1,458,165	2,101,641
	\$ 19,883,865	12,869,857	7,167,954

La Sociedad toma en arrendamiento oficinas a nivel nacional para la atención a clientes y posee contratos de arrendamiento por equipos tecnológicos.

Arrendamientos como arrendador

La Sociedad arrienda sus propiedades de inversión bajo arrendamiento operativo. Los pagos futuros mínimos por cobrar son:

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta un año	\$ 221,125	195,303
	<u>\$ 221,125</u>	<u>195,303</u>

21. Administración de riesgos

a) Administración de capital

La Sociedad debe mantener y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio de acuerdo con el Decreto 1548 del 19 de julio de 2012, para lo cual debe cumplir como mínimo con la relación de solvencia, definida como el valor del patrimonio técnico dividido por el valor de exposición al riesgo operacional. Esta relación se expresa en términos porcentuales y no debe ser inferior al nueve por ciento (9%). Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, se presenta exceso del patrimonio técnico por \$2.974.893, \$27.559.304 y \$18.912.213 respectivamente sobre el patrimonio requerido. A continuación se detalla el cálculo del patrimonio técnico y margen de solvencia:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Capital suscrito y pagado	\$ 34,666,325	34,666,325	34,666,325
Reservas	205,608,744	171,463,160	173,822,749
Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores	11,430,434	-	-
Utilidades del ejercicio en curso	11,532,072	47,180,123	22,634,831
Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF- Pérdida	(4,219,686)	-	-
Patrimonio básico	<u>259,017,889</u>	<u>253,309,608</u>	<u>231,123,905</u>
Ajustes por inflación activos	-	603,774	663,137
Deducciones del patrimonio básico	<u>-</u>	<u>603,774</u>	<u>663,137</u>
Ajustes por inflación activos	-	301,887	331,568
Valorizaciones de activos	-	5,395,042	5,274,048
Patrimonio adicional	<u>-</u>	<u>5,696,929</u>	<u>5,605,616</u>
Reservas de estabilización de rendimientos	227,803,546	202,637,309	190,310,941
Patrimonio técnico	<u>\$ 31,214,343</u>	<u>55,765,454</u>	<u>45,755,443</u>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)**

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Patrimonios autónomos administrados	\$ 92,453,724	90,751,226	90,065,402
Títulos emitidos o avalados por la Nación o emitidos por el Banco de la República	<u>(40,686,938)</u>	<u>(28,818,500)</u>	<u>(40,986,839)</u>
Activos base patrimonios autónomos	<u>51,766,786</u>	<u>61,932,726</u>	<u>49,078,563</u>
Promedio anual de los ingresos por comisiones	169,756,092	184,287,051	175,581,002
Ingresos por comisiones provenientes de los fondos de pensiones obligatorias y cesantías	27,160,975	26,915,881	25,820,760
Activos base patrimonios autónomos administrados	<u>1,078,475</u>	<u>1,290,265</u>	<u>1,022,470</u>
Patrimonio adecuado	<u>28,239,450</u>	<u>28,206,146</u>	<u>26,843,230</u>
Exceso del patrimonio técnico	<u>\$ 2,974,893</u>	<u>27,559,308</u>	<u>18,912,213</u>

Marco de trabajo de administración de riesgos

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos, fijar límites, definir controles para monitorearlos y dar cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La actividad de tesorería de la Sociedad está basada en invertir su liquidez en títulos o instrumentos de inversión, de tal forma que permita aumentar el retorno potencial sobre el capital de los accionistas. La administración de estos recursos se debe hacer de manera que se eviten y/o manejen adecuadamente los conflictos de interés frente a la administración de los recursos de terceros administrados, asegurando que, de presentarse un eventual conflicto de interés, deberá prevalecer el interés de los afiliados sobre el de los accionistas. Por otro lado, el manejo de la tesorería debe asegurar que la Sociedad mantenga recursos líquidos para poder enfrentar cualquier contingencia que se pudiese presentar.

Las decisiones sobre determinación de límites de inversión máximos por emisor y/o Contraparte, y plazo, se encuentran centralizadas en un Comité de Inversión de la Sociedad, del cual forman parte miembros de la administración. La Sociedad toma posiciones según su estrategia, siempre y cuando se mueva dentro de los parámetros de riesgo establecidos y aprobados para la Sociedad.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

De acuerdo con la normatividad vigente, es mandatario que la Sociedad invierta el 1% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones Obligatorias y de Cesantías bajo la figura de Reserva de Estabilización en cada fondo respectivamente. Es importante tener en cuenta en la definición de la política de administración de los recursos de la Sociedad, que el 100% de los recursos conforman un solo fondo. En este sentido el patrimonio líquido de la Sociedad se compone de la porción invertida en los Fondos como Reserva de Estabilización.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad, si un emisor o contraparte, por cualquier motivo, no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los instrumentos de inversión en los cuales invierte la Sociedad y en la exposición crediticia con las contrapartes. Para propósitos de reporte de administración de riesgos, la Sociedad considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito (tal como el riesgo de emisor y el riesgo de contraparte).

Riesgo de Inversión o Emisor: Es la probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de la deuda a cargo de cada uno de los emisores presentes en el fondo. Se determina por el deterioro en la estructura financiera del emisor o garante de un título, que pueda generar disminución en la capacidad de pago, total o parcial, de los rendimientos o del capital de la inversión.

Riesgo de Contraparte: es la incapacidad de cada contraparte para cumplir las operaciones comprometidas durante un mismo día o a futuro, considerando que las condiciones de mercado pueden afectar negativamente el resultado de alguna de las partes de la operación. Puede generarse una pérdida por cambio de precios si la operación es DVP (Delivery versus Payment), y por tanto no se cierra por el incumplimiento de la contraparte, o puede existir un riesgo del valor de negociación si la contraparte no cumple cuando la Sociedad ya haya cumplido. Debido a la naturaleza de las inversiones del portafolio no se requiere asignar cupos de contraparte, y en todo caso cualquier cumplimiento debe realizarse DVP.

El área de Riesgo de Crédito de la Sociedad, que reporta a la Vicepresidencia de Riesgo, es responsable de administrar el riesgo de crédito de la Sociedad, incluyendo:

- Proponer las políticas, metodologías y procedimientos de evaluación del riesgo de crédito, de acuerdo con los requerimientos regulatorios.
- Proponer la estructura de autorización para la aprobación y renovación de las líneas o cupos de crédito.
- Dirigir los procesos de análisis de los emisores y contrapartes en lo relacionado con la situación financiera, situación del sector al que pertenece y aspectos de tipo cualitativo, y el nivel de riesgo financiero de cada entidad.
- Diseñar y sugerir metodologías que les permitan generar calificaciones o indicadores para facilitar y estandarizar el análisis de los emisores o contrapartes.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

- Generar las calificaciones internas para los emisores cuyo estudio designe GRM (Global Risk Management – Bank of Nova Scotia) al interior de la compañía, y analizar las calificaciones externas dadas por las calificadoras de riesgo como herramienta para el análisis de los emisores. El actual marco de calificación interna de riesgos involucra aspectos cuantitativos y cualitativos que ponderan dentro de la calificación final, donde se ha definido la siguiente escala:

A+	La mayor calidad Crediticia. Alta capacidad de cumplir oportunamente con las obligaciones de deuda.
A	Alta calidad Crediticia. Alta capacidad de cumplir las obligaciones de deuda, con un riesgo mínimo que puede variar de acuerdo con las condiciones económicas y acontecimientos adversos tanto internos como externos.
A-	Buena capacidad Crediticia. Mayor vulnerabilidad frente a variación en las condiciones económicas o acontecimientos adversos tanto internos como externos
B+	Capacidad aceptable de repago de las obligaciones de deuda. Mayor vulnerabilidad frente a variación en las condiciones económicas o acontecimientos adversos externos e internos, que afectarían su calificación.
B	Considerables factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de pago de las obligaciones de deuda.
B-	Nivel más alto de incertidumbre sobre la capacidad para cumplir sus obligaciones. Cualquier acontecimiento adverso afectaría negativamente el pago oportuno de las obligaciones.
C	Clara probabilidad de incumplimiento. Riesgo sustancial frente a acontecimientos adversos.
D	Por mora en el pago de rendimientos o de capital.
E	Sin Información para calificar.

- Evaluar las nuevas alternativas de inversión o nuevos productos desde el punto de vista de riesgo de crédito y contraparte.
- Proponer junto con el Vicepresidente de Riesgo, los Emisores y las contrapartes que GRM (Global Risk Management – The Bank of Nova Scotia) designe al interior de la compañía, cuyos cupos de inversión y contraparte serán presentados al Comité de Inversiones de la Sociedad así mismo monitorear de manera permanente su situación, para modificar o actualizar los cupos.
- Generar los informes de riesgo de crédito a las instancias internas y entes de control que así lo requieran.
- Realizar el control y monitoreo de los cupos de inversión y contraparte vigentes.

Exposición al riesgo de crédito

El perfil de riesgo de crédito de la Sociedad es conservador, y sólo pueden realizarse inversiones cuando estén calificadas por sociedades calificadoras de riesgo y que cuenten con una calificación en grado de inversión, lo cual representa un mínimo riesgo de no pago. Las políticas globales de inversión de este portafolio son aprobadas por el departamento de GRM (Global Risk Management) de Scotiabank.

La Sociedad tiene una metodología de asignación de cupos internos por emisor y/o contraparte que se basa en modelos desarrollados internamente. Con base en estos modelos, y con la información pública disponible en el mercado, se otorgan calificaciones internas que evalúa aspectos cualitativos y cuantitativos que permiten definir el nivel de riesgo y a través de esto se determinan los cupos y/o líneas, que son evaluados y aprobados posteriormente por el Comité de Inversión de la Sociedad.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Instrumentos de deuda de inversión

La totalidad de los instrumentos de deuda de inversión de la Sociedad son llevados al valor razonable, de acuerdo con las disposiciones regulatorias para las Administradoras de Fondos de Pensiones Obligatorias y Cesantías, y están sujetos al sistema de calificación interna de riesgo crediticio.

El valor de los instrumentos financieros se detalla a continuación.

	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2014		1 de enero 2014	
	\$	%	\$	%	\$	%
Reserva de estabilización cesantías corto plazo	\$ 822,043	0.34%	450,442	0.20%	456,364	0.24%
Reserva de estabilización cesantías largo plazo	8,538,941	3.55%	7,662,820	3.40%	6,589,722	3.40%
Reserva de estabilización conservador	17,672,231	7.35%	16,926,200	7.52%	15,389,499	7.95%
Reserva de estabilización moderado	189,886,537	79.02%	180,446,117	80.16%	153,813,256	79.43%
Reserva de estabilización mayor riesgo	824,863	0.34%	501,298	0.22%	320,060	0.17%
Reserva de estabilización re tiro programado	22,568,070	9.40%	19,125,086	8.50%	17,066,042	8.81%
	\$ 240,312,685	100%	225,111,963	100%	193,634,943	100%

Riesgo de liquidación

Las actividades de la Sociedad pueden generar un riesgo al momento de la liquidación de transacciones y negociaciones. El riesgo de liquidación es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

La Sociedad mitiga dicho riesgo realizando todas las operaciones del mercado secundario y las operaciones primarias con las entidades financieras con alta calidad crediticia, en un sistema DVP (Delivery versus Payment), salvo las operaciones de divisas y operaciones de derivados, de acuerdo con las prácticas del mercado. Por ello, las líneas se controlan con el fin de minimizar el riesgo con base en el costo de reposición o exposición a mercado ocurrida entre el momento de pactar la operación y la fecha actual, más el riesgo posible desde la fecha actual y el momento de cumplimiento de la operación.

c) Riesgo de liquidez

Administración del riesgo de liquidez

El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar la disponibilidad de recursos para atender los requerimientos de la Sociedad, tanto en condiciones normales como en escenarios de estrés, sin incurrir en pérdidas innecesarias.

El Riesgo de Liquidez se mide con base en los flujos previstos de la Sociedad, y se atiende con inversiones líquidas para atender los retiros de cada período.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

El control y monitoreo sobre la exposición a riesgo de liquidez se realiza periódicamente, con el fin de evitar exposiciones al riesgo que afecten el desempeño de la Sociedad. Así mismo, se tienen procedimientos para asegurar la divulgación de los reportes de riesgo a las instancias internas y externas dando información completa, apropiada y relevante sobre la exposición al Riesgo de Liquidez.

Exposición al riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se mide con base en la proyección de flujos de caja según los presupuestos de la Sociedad y monitoreo mensual a la ejecución de flujo de caja.

Adicionalmente, la Vicepresidencia Financiera y Administrativa desarrolla un plan anual de liquidez el cual cuenta con alertas y límites que permiten ejercer un mayor control sobre la situación de liquidez de la Sociedad.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de la Sociedad, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones.

La identificación del Riesgo de Mercado, se realiza a través de los factores de riesgo asociados a las tasas de interés, tasas de cambio y precios de las inversiones que conforman la Sociedad.

Administración de riesgo de mercado

El seguimiento de los niveles de exposición a riesgo de mercado y de los límites legales e internos establecidos por la Sociedad se realiza periódicamente, teniendo en cuenta las dinámicas particulares de la Sociedad, mediante la generación de informes y reportes con destino a las áreas interesadas y a la Alta Gerencia.

Exposición al riesgo de mercado

La Sociedad calcula el valor en riesgo (VaR) basado en el modelo estándar establecido por el regulador (Superintendencia Financiera de Colombia) de Varianza – Covarianza con un período de tenencia de 10 días. A continuación se presentan los resultados por factor de riesgo tasa de interés, tasa de cambio y Precios, así como el valor en riesgo total de la Sociedad:

Factor de Riesgo <i>(cifras en millones de pesos)</i>	a diciembre 2015		a diciembre 2014		1 de enero 2014	
	\$	%	\$	%	\$	%
Fondo de Inversión Colectiva	70,407	0.02%	112,553	0.04%	58,000	0.02%
Valor en riesgo total	70,407	0.02%	112,553	0.04%	58,000	0.02%

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

De los resultados anteriores se observa que al estar todas las inversiones de la Sociedad atadas al factor de riesgo fondos de inversión colectiva, el riesgo de mercado del portafolio es muy bajo lo que es consistente con el perfil de riesgo conservador del portafolio.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores, pero excluye el riesgo estratégico. También incluye los riesgos de fallas en el cumplimiento con las leyes aplicables, regulaciones, acciones administrativas regulatorias u otras políticas corporativas, o cualquier situación que impida el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar el riesgo operacional para así evitar pérdidas financieras y daños a la reputación, para lo cual ha establecido una estructura clara, eficaz y robusta basada en un modelo operativo de tres líneas de defensa. Los dueños de procesos son responsables de implementar la política de gestión de Riesgo Operativo para garantizar la gestión continua de los riesgos operativos.

Para la identificación del riesgo operativo se establece el contexto estratégico y organizacional de la Sociedad, se mapean los procesos, se definen los objetivos de control y se realizan pruebas de recorrido.

La medición del riesgo inherente se realiza mediante la evaluación del impacto económico y la frecuencia o posibilidad de ocurrencia de cada uno de los eventos. La medición del riesgo residual tiene en cuenta la efectividad de los controles asociados. Este análisis permite establecer una valoración y priorización de los riesgos operativos determinando así el perfil de riesgo.

Para el control de los riesgos identificados, se establecen planes de acción para la mitigación e indicadores de riesgo o control para el monitoreo. El registro de eventos y el monitoreo de los indicadores y planes de acción se lleva a cabo de manera periódica, y se informa a la alta gerencia, con el fin de asegurar la mitigación del riesgo operativo.

f) Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT

La sociedad cuenta con un manual de procedimientos SARLAFT, el cual tiene como objetivo establecer principios y estándares que permitan proteger a la Sociedad contra el riesgo de ser utilizado para el ocultamiento, manejo, inversión y aprovechamiento en cualquier forma de dinero proveniente de actividades delictivas.

Periódicamente se emite para Junta Directiva, el Informe de riesgos LA/FT, el cual contiene la gestión desarrollada sobre SARLAFT, reportes regulatorios, mecanismos, instrumentos y medidas correctivas, perfil de riesgo de LA/FT y evolución de los perfiles.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

22. Contingencias

La Sociedad posee 637 litigios en contra, los cuales no han sido provisionados debido a que de acuerdo a las estadísticas y análisis legales, no se espera que los mismos sean fallados en contra y por tanto se consideran remotos. Los 637 litigios se encuentran en las siguientes instancias:

	<u>Casación</u>	<u>Primera</u>	<u>Segunda</u>	<u>Única</u>	<u>Total</u>
Laboral ordinario	88	385	112	7	592
Conciliación extrajudicial				19	19
Laboral administrativo		13	1		14
Acción popular		3	1		4
Laborar ejecutivo		4			4
Acción de grupo		2			2
Civil ordinario		1			1
Conciliación judicial				1	1
	<u>88</u>	<u>408</u>	<u>114</u>	<u>27</u>	<u>637</u>

23. Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o se consideró miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Las partes relacionadas para la Sociedad son las siguientes:

1. Accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas.
2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la Sociedad que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la misma.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, con partes relacionadas, son:

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>1 de enero de 2014</u>
Activo			
Bancos - Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 7,307,032	6,718,683	3,052,967
Cuentas por cobrar - Suma Ltda. Valores Agregados	-	1,082,165	478,824
Cuentas por cobrar - The Bank of Nova Scotia	-	7,910	-
	<u>\$ 7,307,032</u>	<u>7,808,758</u>	<u>3,531,791</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos			
Intereses de cuentas de ahorro - Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.		\$ 549,639	484,615
Ingresos arrendamientos y otros - Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.		9,304	29,755
Intereses por préstamo - Suma Ltda. Valores Agregados		1,856	30,784
		<u>560,799</u>	<u>545,154</u>
Gastos			
Comisiones - Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.		6,025,428	5,986,307
Arrendamientos – Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.		102,802	97,814
Gastos honorarios y mantenimientos - The Bank of Nova Scotia		672,457	571,408
Honorarios - Junta Directiva		58,842	51,093
Gastos - Personal clave de la Gerencia			
Salarios		5,556,535	4,791,842
Beneficios a corto plazo		147,571	128,529
		<u>\$ 12,557,635</u>	<u>11,626,993</u>

24. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con arreglo a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), la Sociedad ha ajustado importes informados anteriormente en estados financieros preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA anteriores). Una explicación de cómo la transición desde los PCGA anteriores a las NIIF ha afectado los estados financieros, resultados del ejercicio y los flujos de efectivo de la Sociedad se presenta a continuación:

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

24.1. Exenciones y excepciones

Para la preparación de los presentes estados financieros, se aplicaran algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF según se establece en la NIIF 1. A continuación se detallan las excepciones y exenciones que la Sociedad aplicó al balance de apertura con corte al 1 de enero de 2014:

Uso del valor razonable como costo atribuido: la Sociedad optó por la medición de ciertas partidas de propiedad y equipo (edificios y terrenos) y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedad y equipo, la Sociedad ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

Arrendamientos: la Sociedad aplicó las normas de transición establecidas en IFRIC 4, y determinó la existencia de ciertos arrendamientos financieros con base a las condiciones existentes a la fecha de transición, en lugar de utilizar las de la fecha de inicio del contrato.

24.2. Cambios en políticas contables por la implementación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF)

A continuación se relacionan las diferencias existentes entre las políticas contables que tenía la Sociedad bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA colombianos) y las políticas contables utilizadas bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

- **Presentación de estados financieros**

PCGA colombianos: la normativa de la Superintendencia Financiera de Colombia requería la presentación de un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio y un estado de flujos de efectivo junto con las notas correspondientes.

NCIF: para la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” un juego completo de estados financieros comprende un estado de situación financiera, un estado de resultados y otro resultado integral, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo del período y las notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

- **Propiedad y equipo**

PCGA colombianos: de acuerdo al Decreto 2649 de 1993 y a las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad registraba una valorización o provisión por desvalorización de la propiedad y equipo para los terrenos y edificios teniendo en cuenta su valor comercial establecido en el avalúo técnico actualizado mínimo cada 3 años. El valor reconocido por valorización o desvalorización se registraba en una cuenta independiente en el patrimonio. Adicionalmente las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia (Resolución 3600 de 1988 y sus modificatorias) establecían como vida útil 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipo, muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipo de cómputo.

NCIF: La Sociedad se acogió a la excepción de la NIIF 1 para la determinación del costo atribuido de los terrenos y edificios; para las propiedades y equipo determinó como costo atribuido el valor en libros bajo PCGA anteriores. Como política contable se estableció el modelo del costo para la medición inicial y posterior de los ítems de propiedad y equipo. Bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) no se establecen vidas útiles específicas por naturaleza de activo, su determinación depende de los juicios y estimaciones de la Sociedad.

- **Propiedades de inversión**

PCGA colombianos: en el Decreto 2649 de 1993 y en las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no se estipula un tratamiento contable específico para aquellos bienes inmuebles mantenidos con el objetivo de generar rentas o apreciación de capital.

NCIF: La Sociedad se acogió a la excepción de la NIIF 1 para la determinación del costo atribuido de los terrenos y edificios mantenidos como propiedad de inversión. Como política contable se estableció el modelo del costo para la medición inicial y posterior de los ítems de propiedades de inversión.

- **Provisiones y contingencias**

PCGA colombianos: los litigios y demandas presentadas a favor o en contra de la Sociedad se reconocen en cuentas de orden en cuentas acreedoras contingentes. Las contingencias pueden ser probables, eventuales o remotas; si la contingencia se determina probable basado en una evaluación de riesgos de acuerdo con métodos de conocido valor técnico o el estado del proceso, se registrara un pasivo estimado. Los hechos económicos se registran en función de su valor histórico aplicando la regla básica de la prudencia.

NCIF: La provisión será reconocida cuando la Sociedad tenga la obligación presente como resultado de sucesos pasados, sea probable que se utilicen recursos para pagarla y se pueda hacer una estimación fiable de la obligación. El importe registrado como provisión debe ser la mejor estimación a la fecha del balance, del desembolso necesario para cancelar la obligación correspondiente. El importe de la provisión debe ser igual al valor presente de los flujos futuros a

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

pagar. La Sociedad no debe registrar activos contingentes ni pasivos contingentes posibles o remotos o de pérdidas futuras.

Las cuentas de orden no son una práctica generalizada bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), contingencias clasificadas como eventuales o remotas se revelan en nota a los estados financieros.

- **Arrendamientos**

PCGA colombianos: Un contrato de arrendamiento se registra como arrendamiento financiero si:

- el acuerdo otorga a una opción irrevocable de compra al final del contrato de arrendamiento, y
- los términos del acuerdo no exceden el tiempo establecido por la ley (Artículo 127-1 del Estatuto Tributario), que son 60 meses para los bienes raíces.

NIIF: bajo NIIF un contrato de arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si existe la transferencia sustancial de todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. De lo contrario, el arrendamiento se clasificará como arrendamiento operativo. Un contrato de arrendamiento financiero se presume tras el cumplimiento de cualquiera de las siguientes condiciones:

- La propiedad se transfiere al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento;
- La opción de comprar los bienes acordada por las partes es una ganga;
- El plazo de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo;
- El valor actual neto de los pagos mínimos por el arrendamiento es equivalente, al menos, la totalidad del valor razonable del activo arrendado y;
- Los activos arrendados son tan especializados que sólo el arrendatario puede usarlos sin realizar cambios significativos en ellos.

Los activos y obligaciones surgen de un contrato de arrendamiento financiero se registran en los estados financieros de la Sociedad.

- **Impuesto diferido**

PCGA Colombianos: El impuesto diferido era registrado como activo o pasivo diferido por la diferencia temporal que originaba un mayor o menor pago de impuestos en el año corriente por concepto del impuesto de industria y comercio, diferidos fiscales y depreciación de activos fijos, según indicación de la Superintendencia Financiera de Colombia. Bajo PCGA colombianos, no estaba permitido el registro de impuesto diferido sobre pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

NIIF: Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

El impuesto diferido es determinado usando las tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance la cual se espera aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Conciliación del Estado de Situación Financiera

(En miles de pesos colombianos)

		PCGA anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF	PCGA anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
	Nota	1 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014		
ACTIVOS							
Efectivo y equivalentes al efectivo	f, h	\$ 43,577,666	741,442	44,319,108	57,614,221	986,405	58,600,626
Cuentas por cobrar	h	7,788,267	231,105	8,019,372	6,447,968	134,783	6,582,751
Gastos pagados por anticipado	e	3,858,911	(3,141,566)	717,345	904,207	-	904,207
Activos por impuestos corrientes		6,336,775	-	6,336,775	4,596,315	-	4,596,315
Otros activos no financieros	a, h, i	10,859,454	(10,859,454)	-	11,005,684	(11,005,684)	-
Total activos corrientes		72,421,073	(13,028,473)	59,392,600	80,568,395	(9,884,496)	70,683,899
Instrumentos financieros		193,634,943	-	193,634,943	225,111,963	-	225,111,963
Cuentas por cobrar	g	-	1,777,174	1,777,174	-	1,557,174	1,557,174
Activos intangibles	b, h	10,692,606	(10,008,611)	683,995	6,123,025	(6,123,025)	-
Propiedad y equipo	a, d, h	5,003,479	17,235,752	22,239,231	4,346,419	16,052,829	20,399,248
Propiedades de inversión	c	-	1,403,777	1,403,777	-	1,344,416	1,344,416
Activos por impuestos diferidos	a, b, g, i, j	356,770	13,989,037	14,345,807	429,913	19,348,513	19,778,426
Total activos no corrientes		209,687,798	24,397,129	234,084,927	236,011,320	32,179,907	268,191,227
Total Activos		\$ 282,108,871	11,368,656	293,477,527	316,579,715	22,295,411	338,875,126

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Conciliación del Estado de Situación Financiera - continuación

(En miles de pesos colombianos)

Nota	PCGA	Efecto de	NIIF	PCGA	Efecto de	NIIF
	anteriores	transición a las NIIF		anteriores	transición a las NIIF	
	1 de enero de 2014			31 de diciembre de 2014		
PASIVO						
Cuentas por pagar	\$ 14,170,977	-	14,170,977	21,803,734	-	21,803,734
Beneficios a empleados	4,780,012	-	4,780,012	4,698,884	-	4,698,884
Impuestos corrientes	8,184,440	-	8,184,440	7,419,838	-	7,419,838
Total pasivo corriente	27,135,429	-	27,135,429	33,922,456	-	33,922,456
Depósitos y exigibilidades	73,648	2,449,114	2,522,762	-	2,191,181	2,191,181
Provisiones	11,870,877	19,729,769	31,600,646	17,961,566	18,494,751	36,456,317
Impuesto diferido pasivo	1,356,915	3,957,556	5,314,471	596,000	5,188,816	5,784,816
Total pasivo no corriente	13,301,440	26,136,439	39,437,879	18,557,566	25,874,748	44,432,314
Total pasivo	40,436,869	26,136,439	66,573,308	52,480,022	25,874,748	78,354,770
PATRIMONIO						
Capital	34,666,325	-	34,666,325	34,666,325	-	34,666,325
Reservas	173,822,749	-	173,822,749	171,463,160	-	171,463,160
Utilidades retenidas	22,634,831	(4,219,686)	18,415,145	47,180,123	7,210,748	54,390,871
Otras participaciones en el patrimonio	10,548,097	(10,548,097)	-	10,790,085	(10,790,085)	-
Total patrimonio	241,672,002	(14,767,783)	226,904,219	264,099,693	(3,579,337)	260,520,356
Total pasivo y patrimonio	\$ 282,108,871	11,368,656	293,477,527	316,579,715	22,295,411	338,875,126

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Conciliación del estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En miles de pesos colombianos)

	Nota	PCGA anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingresos por actividades ordinarias		\$ 194,138,878	-	194,138,878
Gastos por beneficios a los empleados		(60,723,106)	-	(60,723,106)
Gastos por depreciación y amortización	<i>a, b, c, d</i>	(6,280,890)	2,643,302	(3,637,588)
Pérdidas por deterioro de valor		(1,695,045)	-	(1,695,045)
Gastos por impuestos distintos a impuestos a las ganancias	<i>e</i>	(6,111,541)	3,141,566	(2,969,975)
Gastos de reparación y mantenimiento		(9,018,100)	-	(9,018,100)
Gastos por alquiler	<i>d</i>	(7,264,208)	401,810	(6,862,398)
Gastos por litigios	<i>g</i>	(7,962,115)	1,015,019	(6,947,096)
Gastos de honorarios		(8,023,541)	-	(8,023,541)
Gastos de comisiones		(7,072,682)	-	(7,072,682)
Otros gastos	<i>f</i>	(32,572,129)	170,751	(32,401,378)
Otros ingresos		396,257	-	396,257
Utilidad operacional		47,811,778	7,372,448	55,184,226
Ingresos financieros netos	<i>d</i>	23,496,959	(70,230)	23,426,729
Utilidad antes de impuestos		71,308,737	7,302,218	78,610,955
Impuesto de renta	<i>a, b, c, g, i, j</i>	(24,128,614)	4,128,216	(20,000,398)
Utilidad neta integral	<i>a, b, c, d, e, f, g, i, j</i>	\$ 47,180,123	11,430,434	58,610,557

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****a) Exención del costo atribuido**

En enero de 2013 la Sociedad revaluó el terreno y los inmuebles bajo los PCGA anteriores. En la fecha del balance de apertura de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, la Sociedad eligió aplicar la exención opcional al usar la revaluación anterior como costo atribuido bajo NCIF. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	\$ 9,339,400	9,010,026
Otros activos no financieros	(10,548,096)	(10,790,084)
Otras participaciones en el patrimonio	(10,548,096)	(10,790,084)
Impuesto diferido pasivo	3,348,724	3,796,486
Activos por impuestos diferidos	96,757	96,758
Ajuste a las ganancias acumuladas	6,087,433	5,310,298
Estado de resultados integrales		
Gastos por depreciación y amortización		(329,374)
Impuesto de renta		(447,763)
Ajuste al estado de resultados integrales	\$ -	(777,137)

b) Reclasificación de activos intangibles

Como parte del proceso de transición a NCIF se realizó el análisis cada uno de los intangibles existentes bajo PCGA anteriores y se procedió a eliminar de los activos aquellos que por sus características no cumplen con los requisitos exigidos para el reconocimiento de activos intangibles. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Activos intangibles	\$ (4,828,061)	(1,603,669)
Activos por impuestos diferidos	1,601,159	1,226,466
Ajuste a las ganancias acumuladas	(3,226,902)	(377,203)
Estado de resultados integrales		
Gastos por depreciación y amortización		3,224,392
Impuesto de renta		(374,694)
Ajuste al estado de resultados integrales	\$ -	2,849,698

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****c) Reconocimiento propiedades de inversión**

En enero de 2013 la Sociedad revaluó las edificaciones mantenidas como inversión, bajo los PCGA anteriores dichas propiedades pertenecían a propiedad y equipo. En la fecha de transición a las NCIF, dichas edificaciones se reclasificaron a propiedades de inversión al valor razonable, como costo atribuido. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedades de inversión	\$ 1,403,777	1,344,416
Impuesto diferido pasivo	463,246	524,322
Ajuste a las ganancias acumuladas	940,531	820,094
Estado de resultados integrales		
Gastos por depreciación y amortización		(59,361)
Impuesto de renta		(61,076)
Ajuste al estado de resultados integrales	\$ -	(120,437)

d) Reconocimiento de arrendamientos financieros

Bajo los PCGA anteriores, ciertos arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos con base al hecho de que el título legal no se transfirió al final del arrendamiento. Bajo NCIF, dichos arrendamientos se clasificaron como arrendamiento financieros y los activos y pasivos relacionados se reconocieron en el balance de apertura de la Sociedad. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedades, planta y equipo	\$ 2,715,802	2,523,447
Depósitos y exigibilidades	2,522,762	2,191,181
Ajuste a las ganancias acumuladas	193,040	332,266
Estado de resultados integrales		
Gastos por alquiler		401,810
Gastos por depreciación y amortización		(192,355)
Gastos por intereses		(70,230)
Ajuste al estado de resultados integrales	\$ -	139,225

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****e) Eliminación gastos pagados por anticipado**

Bajo los PCGA anteriores se registraba el impuesto al patrimonio como un gasto pagado por anticipado, al 1 de enero de 2014 dicho monto ascendía a \$3,141,566; dicho gasto pagado por anticipado fue dado de baja por no cumplir con las características de reconocimiento como activos. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	<u>1 de enero de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Estado de situación financiera		
Gastos pagados por anticipado	\$ (3,141,566)	-
Ajuste a las ganancias acumuladas	<u>(3,141,566)</u>	<u>-</u>
Estado de resultados integrales		
Gastos por impuestos distintos a impuestos a las ganancias		3,141,566
Ajuste al estado de resultados integrales	<u>\$ -</u>	<u>3,141,566</u>

f) Eliminación provisión disponible

Conforme a los PCGA anteriores se debía reconocer una provisión sobre el disponible correspondiente a las partidas conciliatorias mayores a 30 días, dado que dicha provisión no cumple con los criterios de reconocimiento de provisiones, la misma fue dada de baja. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	<u>1 de enero de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 809,103	979,854
Ajuste a las ganancias acumuladas	<u>809,103</u>	<u>979,854</u>
Estado de resultados integrales		
Otros gastos		170,751
Ajuste al estado de resultados integrales	<u>\$ -</u>	<u>170,751</u>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****g) Ajuste provisión legal**

Para efectos de la transición a NCIF se realizó el análisis de la totalidad de los litigios existentes y se estableció una nueva metodología para el cálculo de la provisión de litigios que cumpliera con los requerimientos de NCIF, adicionalmente esta nueva metodología incluye los activos contingentes derivados de los litigios, correspondientes a los montos a recuperar de las compañías aseguradoras. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Cuentas por cobrar	\$ 1,777,174	1,557,174
Provisiones	19,729,769	18,494,751
Impuesto diferido pasivo	604,239	607,298
Activos por impuestos diferidos	10,744,219	14,217,963
Ajuste a las ganancias acumuladas	(7,812,615)	(3,326,912)
Estado de resultados integrales		
Gastos por litigios		1,015,019
Impuesto de renta		3,470,685
Ajuste al estado de resultados integrales	\$ -	4,485,704

h) Reclasificaciones

Bajo PCGA los sobregiros bancarios se clasificaban como depósitos y exigibilidades, las cajas menores y préstamos a empleados como otros activos no financieros, y las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento como activos intangibles, para efectos de la transición a NCIF los mismos se reclasificaron a su cuenta correspondiente. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ (67,661)	6,551
Depósitos y exigibilidades	(73,648)	
Otros activos no financieros	(237,092)	(141,334)
Propiedades, planta y equipo	5,180,550	4,519,356
Activos intangibles	(5,180,550)	(4,519,356)
Cuentas por cobrar y acreedores	231,105	134,783
Ajuste a las ganancias acumuladas	\$ -	-

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS**Notas a los Estados Financieros****A 31 de diciembre de 2015****(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)****(Expresadas en miles de pesos)****i) Otros ajustes**

Bajo los PCGA anteriores se registraban como parte de otros activos no financieros los aportes en clubes sociales. Como parte del proceso de transición a NIIF se realizó la respectiva depuración de este rubro y los aportes en clubes sociales se dieron de baja por no cumplir con las características de reconocimiento como activos. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	<u>1 de enero de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Estado de situación financiera		
Otros activos no financieros	\$ (74,266)	(74,266)
Otras participaciones en el patrimonio	(1)	(1)
Activos por impuestos diferidos	34,167	39,192
Ajuste a las ganancias acumuladas	<u>(40,098)</u>	<u>(35,073)</u>
 Estado de resultados integrales		
Impuesto de renta		5,025
Ajuste al estado de resultados integrales	<u>\$ -</u>	<u>5,025</u>

j) Impuestos a las ganancias

Conforme a los PCGA colombianos el impuesto diferido se reconocía sobre algunas diferencias temporarias del estado de resultados. Para la transición a NCIF se eliminó el impuesto diferido reconocido bajo PCGA anteriores y se realizó el respectivo cálculo y ajuste por impuesto diferido según NCIF. El impacto surgido del cambio se resume a continuación:

	<u>1 de enero de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Estado de situación financiera		
Activos por impuestos diferidos	\$ 1,512,735	3,768,134
Impuesto diferido pasivo	(458,653)	260,710
Ajuste a las ganancias acumuladas	<u>1,971,388</u>	<u>3,507,424</u>
 Estado de resultados integrales		
Impuesto de renta		1,536,039
Ajuste al estado de resultados integrales	<u>\$ -</u>	<u>1,536,039</u>

COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTIAS

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014)

(Expresadas en miles de pesos)

Conciliación del estado de flujos de efectivo

Como resultado de la implementación de la Normas Internacionales y de Información Financiera Aceptadas en Colombia – NCIF, el impacto en el estado de flujos de efectivo obedece principalmente a la inclusión en las actividades operacionales del flujo de efectivo usado en el pago de impuesto sobre la renta

25. Hechos posteriores

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y a la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron hechos posteriores que requieran ser informados.

El 23 de febrero de 2016, los miembros de la Junta Directiva autorizaron para su publicación y presentación los estados financieros de la Sociedad con corte al 31 de diciembre de 2015.

La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad y la Superintendencia Financiera de Colombia, como su ente de Control y Vigilancia, tienen potestad para requerir modificaciones a los estados financieros y sus notas, con posterioridad a su publicación.