

## Balance General

Diciembre 2015

(Expresado en pesos Colombianos)

Con Libranza

	Nota	Diciembre 2015	Diciembre 2014		Nota	Diciembre 2015	Diciembre 2014
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBLE</b>		<b>885.639.647</b>	<b>702.779.504</b>	<b>CORRIENTE</b>		<b>413.101.270</b>	<b>161.974.422</b>
Caja General		-	-	Costos y gastos por pagar		237.118.316	83.057.516
Caja		300.629	300.000	Obligaciones fiscales		-	11.817.800
Bancos		885.339.018	702.479.504	Retención en la fuente		34.287.128	-
Inversiones	2	547.367.081	147.472.000	Retención impuesto a las ventas		50.206.379	-
<b>DEUDORES</b>		<b>29.826.018.143</b>	<b>5.955.907.369</b>	Retenciones y aportes de nómina		3.671.738	-
Clientes	3	28.138.960.443	3.591.383.603	Acreedores varios		76.435.709	64.210.106
Cuentas corrientes comerciales		418.840.861	1.290.883.560	Pasivo Estimado y Provisiones		11.382.000	2.889.000
Cuentas por cobrar a vinculados		180.199.171	195.881.114	<b>LARGO PLAZO</b>		<b>29.965.728.316</b>	<b>5.881.366.813</b>
Cuentas por cobrar a accionistas		431.131.995	246.462.958	Deudas con particulares	5	3.321.131.398	3.620.304.549
Anticipo avances (Cooperativa)		244.224.635	391.770.469	Otras deudas con particulares	6	24.487.667.866	-
Anticipo impuestos y contribuciones		54.181.886	23.974.633	Deudas con accionistas		753.311.935	659.865.316
Reclamaciones aseguradora		31.046.098	-	Obligaciones laborales		16.006.043	5.498.611
Deudores Varios	4	327.433.054	215.551.032	Otros pasivos	7	1.387.611.074	1.595.698.337
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>31.259.024.870</b>	<b>6.806.158.873</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>30.378.829.586</b>	<b>6.043.341.235</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>6.872.589</b>	<b>9.395.283</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
Equipo de oficina		11.111.320	11.111.320	Capital Suscrito y Pagado		170.450.000	170.450.000
Equipo de cómputo y comunicación		-	2.821.913	Prima en colocación de acciones		1.329.550.000	1.329.550.000
Depreciación acumulada		(4.238.731)	(4.537.950)	Reserva Legal		-	-
<b>INTANGIBLES</b>		<b>100.311.722</b>	<b>259.597.022</b>	Superávit por valorización		-	-
Marcas		20.880.000	20.880.000	Revalorización del patrimonio		-	-
Licencias		79.431.722	137.414.570	Resultado de ejercicios anteriores		(384.199.446)	(216.832.082)
Depreciación Licencias		-	(297.548)	Utilidad del ejercicio		(81.603.072)	(167.367.364)
Know How		-	101.600.000	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.034.197.482</b>	<b>1.115.800.554</b>
<b>DIFERIDOS</b>		<b>46.817.887</b>	<b>83.990.611</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>31.413.027.068</b>	<b>7.159.141.789</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>154.002.198</b>	<b>352.982.916</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>31.413.027.068</b>	<b>7.159.141.789</b>				

JUAN ESTEBAN Saldarriaga L  
Representante Legal

JUAN DAVID VELEZ OROZCO  
Revisor Fiscal  
T P 35797-T

JENNY PATRICIA RAMIREZ PATINO  
Contadora

**CONTINENTAL GESTION DE NEGOCIOS S.A.S 900.492.377-6**

**Estado de Resultados**


Diciembre 2015


(Expresado en pesos Colombianos)

**Con Libranza**

	Nota	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Intereses de ajuste		102.951.801	8.604.650
Rendimiento portafolio	8	3.351.798.135	1.322.123.305
Fianza		1.384.373.126	-
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>4.839.123.062</b>	<b>1.330.727.955</b>
Costo de venta		3.654.659.826	802.472.984
Perdidas en pre pagos, cambios, etc		585.277.450	-
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>4.239.937.276</b>	<b>802.472.984</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>599.185.786</b>	<b>528.254.971</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de personal		290.167.750	214.089.639
Honorarios		40.808.945	63.802.784
Impuestos		13.145.544	32.304.099
Arrendamientos		72.027.861	60.809.019
Contribuciones y afiliaciones		8.266.900	1.992.500
Servicios		127.700.113	112.917.992
Seguro		24.726.601	1.731.552
Legales		3.516.240	3.442.025
Adecuación e instalaciones		254.396	82.866
Gastos de viaje		8.235.529	3.897.025
Depreciaciones		1.297.786	1.648.191
Amortizaciones		95.155.572	95.155.572
Diversos	9	32.749.129	85.760.805
Mantenimiento y Reparaciones			1.903.857
Financieros		32.890.733	-
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>750.943.100</b>	<b>679.537.926</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>(151.757.313)</b>	<b>(151.282.955)</b>
Ingresos no operacionales	10	102.928.991	29.407.750
Gastos no operacionales		32.774.750	45.492.160
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>		<b>(81.603.072)</b>	<b>(167.367.364)</b>

  
**JUAN ESTEBAN SALDARRIGA L**  
 Representante Legal

  
**JUAN DAVID VELEZ OROZCO**  
 Revisor Fiscal  
 T P 35797-T

  
**JENNY PATRICIA RAMIREZ PATIÑO**  
 Contadora

## NOTAS

Diciembre 2015

(Expresado en pesos Colombianos)

## NOTA 1

## POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

## Base de preparación y presentación:

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Continental Gestión de Negocios S.A.S perteneciendo al Grupo 2 de implementación de NIIF para el año 2016, decidió adoptar en su contabilidad en el año 2015, el principio de reconocimiento de ingresos prospectivos según préstamo y no según venta en firme para las operaciones de venta de cartera de pagarés libranzas. Al igual que el reconocimiento en las cuentas por pagar del saldo de los inversionistas compradores de cartera que anteriormente se contabilizaban en cuentas de orden, del mismo modo con las cuentas por cobrar por las compras de libranzas realizadas por la entidad.

## NOTA 2

INVERSIONES	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Sentencia	381.393.865,00	
Acciones	147.472.000,00	147.472.000,00
Derechos Fiduciarios	18.501.215,74	
<b>Total inversiones</b>	<b>547.367.080,74</b>	<b>147.472.000,00</b>

## NOTA 3

CLIENTES	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Clientes	27.353.132.101,00	3.069.991.328,00
Fianza	430.319.700,00	7.136.825,00
Fondo de Reserva	349.656.033,00	514.255.450,00
Otras CxC	5.852.609,00	
<b>Total de clientes</b>	<b>28.138.960.443,00</b>	<b>3.591.383.603,00</b>

## NOTA 4

DEUDORES VARIOS	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Flujos por Operar	139.540.510,00	215.166.049,00
Pagadurias	103.582.405,00	-
CxC a Terceros	71.801.812,50	-
Retencion en la Fuente por Cobrar	9.038.000,00	20.059,00
Cambio de Libranzas	2.870.000,00	-
Mayor Vir Pagados en Operaciones	600.326,00	364.924,00
<b>Total deudores varios</b>	<b>327.433.053,50</b>	<b>215.551.032,00</b>

## NOTA 5

DEUDORES CON PARTICULARES	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Contratos Mutuos	3.321.131.398,00	3.620.304.549,00
<b>Total deudores particulares</b>	<b>3.321.131.398,00</b>	<b>3.620.304.549,00</b>

## NOTA 6

OTRAS DEUDAS CON PARTICULARES	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Compradores de Cartera	24.487.667.866,00	
<b>Total otras deudores particulares</b>	<b>24.487.667.866,00</b>	<b>-</b>



## NOTA 7

OTROS PASIVOS	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Valores Recibidos para Terceros	1.321.763.405,20	1.594.602.220,70
Depositos Desconocidos	65.847.669,00	
<b>Total otros pasivos</b>	<b>1.387.611.074,20</b>	<b>1.594.602.220,70</b>

## NOTA 8

RENDIMIENTOS DE PORTAFOLIO	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Intereses Recibidos de la Cartera	3.351.798.135,00	1.322.123.305,00
<b>Total otros pasivos</b>	<b>3.351.798.135,00</b>	<b>1.322.123.305,00</b>

## NOTA 9

GASTOS DIVERSOS	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Comisiones Estimadas	26.858.828,00	80.655.565,00
Casino Restaurante	2.047.052,83	1.487.239,00
Elementos de Aseo y Cafeteria	1.354.460,00	1.053.606,00
Otros	1.122.068,00	527.792,00
Utilities de Papelería y Fotocopias	890.400,00	1.476.480,00
Taxis y Buses	260.000,00	398.092,00
Gastos de Representación y Relaciones	150.000,00	-
Parqueaderos	66.290,00	162.031,00
<b>Total Otros Gastos</b>	<b>32.749.128,83</b>	<b>85.760.805,00</b>

## NOTA 10

INGRESOS NO OPERACIONALES	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Intereses inversiones sentencia	59.266.962,00	-
Reintegro de costos y gastos	23.373.747,00	22.581.720,00
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<b>82.640.709,00</b>	<b>22.581.720,00</b>

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los Años Terminados a 31 de Diciembre del 2015 y 2014


(Expresado en pesos Colombianos)

Con Libranza


	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad o pérdida del periodo	-81.603.072	-167.367.364
Partidas que no afectan el efectivo:		
Depreciación, Agotamientos y Amortizaciones	2.522.694	1.648.191
Intangibles	159.285.300	47.807.748
Diferidos	37.172.724	37.172.723
Provisión Impuesto sobre la renta	8.493.000	1.968.000
Patrimonio	-	1.000.000.000
	<u>125.870.646</u>	<u>921.229.298</u>
<b>Cambios en partidas operacionales:</b>		
(-) Aumento en Deudores	-23.870.110.774	-2.352.151.570
(+) Aumento en Obligaciones Financieras	24.188.494.715	1.655.090.650
(+) Aumento en Costos Y Gastos Por Pagar	247.915.222	105.454.761
(+) Aumento en Impuestos por pagar	88.165.245	
(+) Aumento en obligaciones laborales	10.507.432	
(+) Aumento en Inversiones	-399.895.081	-147.472.000
(-) Disminución en obligaciones laborales		-3.767.021
(-) Disminución Otros Pasivos	-208.087.262	-322.398.739
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de operaci</b>	<b>182.860.143</b>	<b>-144.014.621</b>
Aumento o disminución del efectivo	182.860.143	-144.014.621
Efectivo año anterior (balance)	702.779.504	846.794.125
<b>Efectivo año actual (balance)</b>	<b>885.639.647</b>	<b>702.779.504</b>



JUAN ESTEBAN SALDARRIAGA L  
Representante Legal



JUAN DAVID VELEZ OROZCO  
Revisor Fiscal




JENNY PATRICIA RAMIREZ PATIÑO  
Contadora

**CONTINENTAL GESTION DE NEGOCIOS S.A.S 900.492.377-6**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por los Años Terminados a 31 de Diciembre del 2015 y 2014  
 (Expresado en pesos Colombianos)



	Capital Social	Prima en Colocación de Acciones	Resultado del Ejercicio	Resultado Ejercicio Anteriores	Total del Patrimonio
<b>SALDOS A 31 DE DICIEMBRE 2013</b>	150.000.000	350.000.000	(176.883.516)	(39.948.565)	283.167.919
Aportes	20.450.000				
Prima en Colocación de Acciones		979.550.000			
Resultado Ejercicios Anteriores				(176.883.517)	
Resultado neto ejercicio 2014			(167.367.364)		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014</b>	170.450.000	1.329.550.000	(167.367.364)	(216.832.082)	1.115.800.554
Aportes					
Prima en Colocación de Acciones					
Resultado Ejercicios Anteriores				(167.367.364)	
Resultado neto ejercicio 2015			(81.603.072)		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>	170.450.000	1.329.550.000	(81.603.072)	(384.199.446)	1.034.197.482

  
**JUAN ESTEBAN SALDARRIAGA I**  
 Representante Legal

  
**JUAN DAVID VELEZ OROZCO**  
 Revisor Fiscal

  
**JENNY PATRICIA RAMIREZ PATINO**  
 Concedida



## DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas  
Continental Gestión de Negocios S.A.S.

He examinado el balance general de Continental Gestión de Negocios S.A.S. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía; una de mis funciones consiste en examinarlos y expresar una opinión sobre ellos.

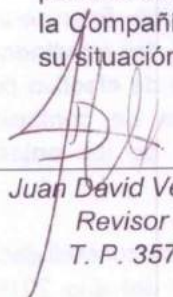
Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para satisfacerme de la razonabilidad de los estados financieros. Una auditoría comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas de las evidencias que soportan los montos y las correspondientes revelaciones en los estados financieros; además, incluye el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados tomados fielmente de los libros y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente, la situación financiera de Continental Gestión de Negocios S.A.S. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y normas e instrucciones de los entes de inspección y vigilancia, aplicados de manera uniforme.

La empresa viene en el proceso de implementación de las NIIF en su contabilidad, de acuerdo a la normatividad vigente para ello, para lo cual a partir del año 2016 se deberán de presentar los informes bajo estos parámetros.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de la administración se ajustan a los estatutos y decisiones de la asamblea de accionistas.
- c. La correspondencia y los comprobantes de las cuentas.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Existe concordancia entre los estados financieros que dictamino y el informe de gestión preparado por los administradores.
- f. 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. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de Seguridad Social.
- g. La empresa ha cumplido cabalmente con las obligaciones concernientes al pago de licencias y derechos de autor.
- h. La empresa viene dando pérdidas recurrentes durante los últimos años y su nivel de endeudamiento es del alto al corte de 2015, y aunque no se tiene causal de liquidación por estos aspectos, se deben de tener en cuenta por la administración a fin de no poner en riesgo la viabilidad del negocio.
- i. En resumen, se presenta este dictamen a la Asamblea de Accionistas de Continental Gestión de Negocios S.A.S. sin salvedad alguna, ya que durante el período examinado se ha cumplido con la normatividad legal vigente y aplicable a la Compañía y los estados financieros que se acompañan reflejan razonablemente su situación económica y financiera.

  
\_\_\_\_\_  
Juan David Vélez Orozco

Revisor Fiscal

T. P. 35797 – T

Febrero 28 de 2016