

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES, S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES, S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

1

1. ENTIDAD REPORTANTE

Financiera Pagos Internacionales, S.A. Compañía de Financiamiento (antes Pagos Internacionales, S.A. Casa de Cambio), entidad de naturaleza jurídica privada, fue constituida el 2 de marzo de 1993 mediante escritura pública No. 1343, de la notaría segunda de Cali, como Sociedad Limitada inicialmente y reformada por las escrituras Nos. 4217 del 15 de junio de 1993 de la notaría segunda de Cali, y 1002 del 2 de marzo de 1994 de la notaría novena de Cali; fue transformada a sociedad anónima por escritura pública No. 490 del 21 de marzo de 1996 de la notaría quince de Cali y reformada con escritura 737 del 25 de abril de 1996 de la notaría quince de Cali; mediante escritura pública No. 726 del 30 de abril de 2001.

Mediante la resolución No. 2623 del 30 de noviembre de 1994, obtuvo aprobación para realizar operaciones hasta el 31 de julio de 1995 y después de cumplir con la documentación e información requeridas, obtuvo de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la resolución 0388 del 13 de marzo de 1996, la autorización para desarrollar todas las operaciones propias de CASA DE CAMBIO en el territorio de la República de Colombia.

En Febrero 19 de 2009, a través de la Resolución 0204, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la conversión de Casa de Cambio a Compañía de Financiamiento, esta conversión fue protocolizada mediante escritura pública No.648 del 16 de Marzo de 2009 de la notaría doce de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio y su término de duración se extiende hasta el 2 de Marzo del año 2093. Mediante la escritura pública No. 2997 del 15 de Octubre de 2.009, se retiró la expresión "comercial" y se reformó el estatuto social.

El certificado de autorización definitiva de la compañía fue expedida el 12 de Agosto de 2009, mediante resolución 1197, emanada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como consecuencia de su conversión, la compañía ha diversificado sus servicios, pues cuenta con la debida autorización para efectuar cualquiera de las operaciones propias de una compañía de financiamiento, tales como: Captación de recursos a través de certificados de depósito a término, otorgar crédito ordinario, factoring, aceptaciones bancarias y operaciones repo entre otras.

Financiera Pagos Internacionales, S.A. Compañía de Financiamiento (antes Pagos Internacionales, S.A. Casa de Cambio) tiene su domicilio principal en la carrera 27 No. 30-68 piso 3 de la ciudad de Palmira – Valle, cuenta con una nómina de 124 empleados contratados directamente y 4 mediante contratación por servicios temporales, tiene presencia en diez y nueve ciudades del país y al corte del ejercicio de 2009, operaba a través de veintisiete (28) agencias en todo el territorio nacional, las cuales están distribuidas en las siguientes ciudades:

Cuatro en la ciudad de Cali (Cali Sur, Cali Norte, Holguines y La 14 de Calima), cuatro en la ciudad de Medellín (Centro, Bello, Envigado e Itagüí), tres en las ciudades de Pereira (Centro, Cuba y Dosquebradas), tres en la ciudad de Bogotá (Centro, Norte y Sur) y una oficina en las ciudades de Palmira, Buenaventura, Buga, Cartago, Tulúa, Santa Rosa de Cabal, Armenia, Montenegro, Manizales, Barranquilla, Cartagena, Cúcuta, Ibagué y Bucaramanga.

Los órganos de administración de la compañía son la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva y el Representante Legal.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las prácticas contables y los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados sobre presentación de los Estados Financieros seguidas por la compañía, obedecen a lo estipulado en el Decreto 2649 de 1993 y a lo prescrito por la Superintendencia Financiera de Colombia, principalmente en el Plan Único de Cuentas del Sistema Financiero y demás normas contenidas en la Circular Externa Básica Contable 100 de noviembre de 1995 y Circular Básica Jurídica 007 de 1996.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

2

Las siguientes son las principales políticas contables seguidas por la compañía:

A. Periodo de la presente información:

Los presentes Estados Financieros y sus notas corresponden a las operaciones realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009, y se muestra comparativamente con las cifras correspondientes del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008.

B. Política de contabilidad básica:

Las políticas de contabilidad y de preparación de los Estados Financieros de la compañía están de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, utilizando el sistema de causación, según el cual los ingresos y gastos se registran cuando se causan independientemente de que se hayan cobrado o pagado en efectivo.

C. Disponible:

La compañía maneja cuentas bancarias operativas para el desarrollo de sus operaciones, definidas dentro de su objeto social y cuentas administrativas para el control de los gastos propios de la compañía.

Las partidas que resulten pendientes deberán regularizarse en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario cuando sea moneda nacional y de sesenta (60) días calendario para el caso de moneda extranjera. Sobre las partidas superiores a treinta (30) días se debe realizar provisión afectando el estado de resultados de la compañía. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existe restricción alguna sobre el disponible.

D. Inversiones:

Las inversiones se clasifican, se registran y se valoran de acuerdo con lo estipulado en el capítulo I de la Circular Externa Básica Contable 100 de noviembre de 1995 y la dinámica del Plan Único de Cuentas, Resolución 3600 de 1988, las cuales establecen clasificar las inversiones en negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; a su vez las negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores (renta fija) o títulos participativos (acciones y bonos convertibles en acciones), así:

Clasificación de las Inversiones

Conforme el numeral 3 del capítulo I de la Circular Externa Básica Contable y Financiera, la compañía ha permanecido durante el presente ejercicio con un tipo de inversión clasificada de la siguiente forma:

Inversiones negociables en títulos participativos correspondientes a fondos comunes ordinarios.

Desde el punto de vista contable todas las inversiones se han clasificado conforme a la dinámica del Plan Único de Cuentas "PUC" resolución 3600 de 1988.

Reclasificación

Conforme el numeral 4 del capítulo I de la Circular Externa Básica Contable y Financiera, Financiera Pagos Internacionales S.A. C.F, se acoge a lo dispuesto por Superintendencia Financiera de Colombia sobre reclasificación de inversiones.

Durante el ejercicio contable no se han realizado reclasificaciones algunas de las inversiones negociables en títulos participativos.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

3

Periodicidad de la valoración.

La valoración y el registro contable se hacen en forma diaria, con la misma periodicidad conforme los datos conocidos del valor de la unidad de inversión que suministran los fondos comunes ordinarios para el caso de las inversiones negociables en títulos participativos.

Para el caso de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos sin cotización en bolsa, la valoración y los registros contables se realizan según los reportes de valor patrimonial suministrados por las entidades sobre las cuales se tienen las inversiones, teniendo en cuenta su estado jurídico y comercial, dado que para este caso ambas inversiones se encuentran en estado de liquidación.

Contabilización

La contabilización de las inversiones se hace conforme el numeral 7 del capítulo I de la Circular Externa 100 básica contables y financiera (CBCF) y a la dinámica del Plan Único de Cuentas.

Para las inversiones negociables en títulos participativos en Fondos de Inversión, la diferencia que se presente entre el valor actual del mercado y el inmediatamente anterior del respectivo valor o título se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afectar los resultados del periodo, todo lo anterior con base en el numeral 7.1 de la citada circular.

Para las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos sin ninguna cotización en bolsa, su contabilización se hace conforme al numeral 7.3.2 de la CBCF, que indica que si el valor de la inversión actualizada con la participación que le corresponde a la compañía es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta la provisión y el exceso se debe registrar como superávit por valorización. Cuando el valor es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia se registra en primera instancia como superávit por valorización de la inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión.

Provisión o Pérdidas

Para el año 2008, la compañía clasificó las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos sin ninguna cotización en bolsa en la categoría E "Incobrable" dado que el emisor se encuentra en estado de liquidación, por lo que las provisiones se registraron conforme los informes del liquidador de la sociedad emisora.

Los registros contables de las provisiones se efectuaron conforme lo establece la dinámica del Plan Único de Cuentas Resolución 3600 de 1988.

Las inversiones negociables en títulos participativos en fondos comunes ordinarios poseen una calificación del riesgo en la categoría "A" – Inversiones con riesgo normal y la calificación asignada al Fondo Común Ordinario de la Fiduciaria de Occidente es triple A (AAA) y para el Fondo común de Acción Fiduciaria es triple A (AAA), por lo que no poseen provisiones contables y su valoración se hace conforme los valores de la unidad de inversión que incorporan el riesgo de mercado.

E. Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados:

Registra las operaciones de contado cuyo cumplimiento se acuerda para dentro de los dos (2) días hábiles siguientes a aquel en el que se pacta la operación. Estas operaciones deberán reflejar los correspondientes riesgos de mercado, contraparte y cambiario.

F. Cuentas por cobrar:

Registra los importes pendientes de cobro tales como intereses, comisiones por servicios prestados, pago por cuenta de clientes, anticipo de contratos proveedores y honorarios. También registra anticipo de dinero a

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

4

empleados, y demás sumas por cobrar al igual que los reclamos la compañía ha efectuado a las compañías de seguros por los siniestros ocurridos y los saldos a favor por concepto de impuestos que se puedan generar.

Créditos comerciales

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de micro crédito.

- **Calificación de los créditos por nivel de riesgo**

Teniendo en cuenta los factores de evaluación de la cartera de créditos comerciales se clasifican así:

Categoría "A" riesgo normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos.
Categoría "B" riesgo aceptable, superior al normal	Créditos con más de 1 y hasta 3 meses de vencidos.
Categoría "C" riesgo apreciable	Créditos con más de 3 y hasta 6 meses de vencidos.
Categoría "D" riesgo significativo	Crédito con más de 6 y hasta 12 meses de vencido.
Categoría "E" riesgo de incobrabilidad	Créditos con más de 12 meses de vencidos.

Créditos de consumo

Los créditos de consumo son otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.

- **Calificación de los créditos por nivel de riesgo**

Teniendo en cuenta los factores de evaluación de la cartera de créditos de consumo se clasifican así:

Categoría "A" riesgo normal	Créditos con cuotas al día o vencimientos hasta de 1 mes.
Categoría "B" riesgo aceptable, superior al normal	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses.
Categoría "C" riesgo apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses.
Categoría "D" riesgo significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses.
Categoría "E" riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 6 meses.

Provisión cartera de créditos y cuentas por cobrar

La entidad cumple con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de acuerdo con lo establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995. De esta forma las provisiones aplicadas a la cartera de créditos es la siguiente:

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

5

Provisión individual

La entidad se acoge a lo dispuesto para provisiones individuales para la protección de sus créditos y contratos calificados en categoría de riesgo (A, B, C, D, E.) según lo establecido en el anexo 1 capítulo 02, circular básica 100/95.

Cartera de consumo:

CALIFICACIÓN DE CREDITO	PORCENTAJE MÍNIMO DE PROVISIÓN
A	0%
B	1%
C	20%
D	50%
E	100%

Cartera comercial:

CALIFICACIÓN DE CREDITO	PORCENTAJE MÍNIMO DE PROVISIÓN
A	0%
B	1%
C	20%
D	50%
E	100%

Se califican las cuentas por cobrar originadas en los giros en moneda extranjera que han pagado a los beneficiarios y cuyo importe no ha sido cancelado o reembolsado por la entidad del exterior que remitió la orden de pago, así como las correspondientes a las comisiones derivadas del servicio de pago de giro de acuerdo con la siguiente temporalidad o altura de mora:

La calificación de las cuentas por cobrar distintas a las cuentas por cobrar originadas en los giros en moneda extranjera, se evalúan con base en su vencimiento y al finalizar se registra el resultado de la evaluación; no obstante, los plazos de morosidad son estándares mínimos de calificación, pues se podrán calificar en categorías de mayor riesgo con base en los factores de evaluación. Los estándares mínimos de calificación utilizados son:

- **Castigos:**

La compañía pone a consideración y aprobación de la Junta Directiva todos los castigos de activos denominados "Cuentas por Cobrar", por concepto de pagos efectuados a beneficiarios por cuenta de corresponsales en el exterior y demás cuentas por cobrar, cuando se considere irrecuperable y se hayan agotado todos los trámites administrativos y/o jurídicos para su recuperación.

- **Riesgo crediticio:**

La compañía ha establecido mecanismos diarios de control del riesgo crediticio, utilizando la plataforma tecnológica a través de los aplicativos donde se ejecutan las operaciones de pago de giro e involucrando el personal tanto de las áreas operativas, como de control, los cuales están en permanente contacto para detectar cualquier riesgo y contrarrestarlo.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

6

Cumpliendo con lo anterior, se han fijado procedimientos aplicados en forma diaria, analizando los saldos por cobrar a cargo de los corresponsales, su vigencia, volumen y cuantía de giros por pagar, última fecha y valor de los recaudos o cuantías sin cancelar sobre abonos parciales, además se observan y aplican las normas establecidas. El software presenta restricciones para evitar riesgos de pago de giro, ante posibles incumplimientos de las condiciones fijadas en las políticas de recaudo de los giros del exterior para cada uno de los corresponsales con que se tienen relaciones comerciales.

- **Zona geográfica:**

La compañía clasifica sus cuentas por cobrar, comisiones y pago por cuenta de clientes, de acuerdo con el país de ubicación de cada corresponsal, el cual corresponde también al lugar de donde se remiten los giros del exterior para su pago en Colombia.

G. Propiedades, planta y equipo:

Agrupar los activos tangibles adquiridos con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año.

Forman parte del costo de adquisición los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentre en condiciones de utilización, igualmente los intereses y los ajustes por diferencia en cambio, así como los demás gastos financieros en los cuales se incurran para la adquisición del activo. Para el año 2009, la compañía solicitó la realización de un avalúo comercial a sus bienes inmuebles.

- **Método de valuación:**

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo de adquisición, las ventas y retiros de los mismos se registran por el valor neto en libros y la diferencia entre el precio de venta y su costo se lleva a los resultados del ejercicio.

- **Políticas generales de reparaciones, mantenimiento, adiciones y mejoras:**

Dependiendo de su valor y participación en la vida útil del bien, los costos representativos de adiciones y mejoras se registran como un mayor costo del mismo, en caso contrario se cargan a gastos de reparación y mantenimiento.

Se han contratado servicios de mantenimiento y reparación, que junto con equipos de soporte propios, nos permiten operar normalmente ante eventuales reparaciones.

- **Depreciación:**

El valor de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula sobre el costo de adquisición, usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada, aplicando anualmente las siguientes tasas.

Edificios	5 %
Equipos, muebles y enseres de oficina	10 %
Equipos de computación	20 %
Vehículos	20 %.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

7

H. Otros Activos - Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos:

Registra el valor de los gastos anticipados en que incurre la compañía en el desarrollo de su actividad, con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar en el periodo en que se reciben los servicios o se causan los costos o gastos; los seguros se amortizan durante la vigencia de la póliza

En cuanto a los cargos diferidos son aquellos bienes y servicios cancelados, de los cuales se espera recibir beneficio económicos futuros y se amortizan así:

- Organización y prooperativos en un período no mayor a cinco años.
- Programas para computador (software) en un período no mayor a tres años.
- Investigación y desarrollo de estudio de proyectos en un período no mayor de dos años.
- Remodelación de las propiedades de de la compañía, en un período no mayor de dos años.
- Útiles y papelería se amortizan en función directa con el consumo.
- Publicidad y propaganda, se amortiza durante el ejercicio contable en un periodo no mayor a un año.

I. Transacciones en moneda extranjera:

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a la tasa de cambio vigente a la fecha de la operación y los saldos en cuentas del activo y en obligaciones en moneda extranjera son convertidas diariamente a pesos colombianos utilizando la Tasa Representativa del Mercado publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue de \$2.044.23 por USD 1.00 para el corte del 31 de diciembre de 2009. Para el cierre del ejercicio a diciembre 31 de 2008, se utilizó la tasa de cierre publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia la cual fue de \$2.243.59 por USD 1.00.

Las diferencias en cambio se incluyen en los resultados del período.

Mediante la Circular Externa 006 del 30 de enero de 2004, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se unificó para todos los efectos la tasa de reexpresión de estados financieros, en el sentido de establecer que para efectos de la presentación de estados financieros, las cifras correspondientes a operaciones denominadas en moneda extranjera deben ser reexpresadas con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

J. Exigibilidades por Servicios Bancarios:

Registra obligaciones a cargo de la entidad, derivada de diversos servicios bancarios

K. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras:

Registra el valor de las obligaciones contraídas por la compañía mediante la obtención de recursos provenientes de bancos y otras entidades del país, bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito.

L. Cuentas por pagar:

Registra los valores causados y pendientes de pago tales como: los intereses, comisiones, arriendos, honorarios, impuestos, dividendos, proveedores, retenciones y aportes laborales e impuesto sobre las ventas por pagar.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

8

M. Pasivos estimados y provisiones:

El registro de los pasivos estimados y provisiones se efectúa en atención a los principios de realización, prudencia y causación, por lo tanto Financiera Pagos Internacionales S.A Compañía de Financiamiento (antes Pagos Internacionales, S.A. Casa de Cambio) registra provisiones para cubrir pasivos estimados, servicios, impuestos y otros, en los siguientes casos:

- Cuando existe un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable.
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por concepto de contribuciones.

N. Impuesto sobre la renta:

El gasto por concepto del impuesto de renta y complementarios se determina con base en la renta gravable o la renta presuntiva, la que fuere mayor, sobre la cual se aplican las tarifas impositivas correspondientes. En el año 2009 el impuesto de renta y complementarios se registró con base en la renta presuntiva y para el año 2008, el gasto del impuesto de renta y complementarios se registró con base en la renta líquida gravable.

O. Reservas:

Según lo establecido en el artículo 452 del Código de Comercio y en el artículo 85 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, se debe incrementar la reserva legal con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta alcanzar el 50% del capital suscrito.

Sólo será procedente la reducción de la reserva legal 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 de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la Compañía mediante la distribución de dividendos en acciones.

Las reservas ocasionales se registran por mandato expreso de la asamblea general de accionistas, las cuales se han apropiado de las utilidades líquidas obtenidas por la compañía en ejercicios anteriores, con el objeto de cumplir fines específicos.

P. Valorizaciones:

Representan el mayor valor de los activos en relación con su costo neto, debido a las diferencias existentes entre el valor comercial determinado por reconocido avalúo técnico y el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo. En cumplimiento de las normas en el mes de diciembre de 2009, se realizó el avalúo comercial de las construcciones y luego se registró la valorización por concepto del mayor valor del avalúo comercial.

Q. Cuentas contingentes:

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales la compañía adquiere un derecho o asume una obligación, cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos, que pudiesen llegar a afectar la estructura financiera de la Compañía.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

9

R. Cuentas de orden:

En estas cuentas se registran las operaciones con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la compañía, además incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control e información gerencial, así mismo, las diferencias contables y fiscales.

S. Utilidad (Pérdida) neta por acción (expresada en pesos):

Se determina utilizando el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación durante el ejercicio contable, de acuerdo con el Anexo I de la Circular Externa 100 de 1995 y lo expuesto en el numeral 2 del artículo 97 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Durante el año 2009 las acciones en circulación fueron 1.904.164, por lo tanto la utilidad neta por acción al 31 de diciembre de 2009 es de \$40 y durante el año 2008 las acciones en circulación fueron 313.000, por lo tanto la utilidad neta por acción al 31 de diciembre de 2008, fue de \$3.248,60.

Cálculo del promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación, para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2009:

<u>No. de Acciones en circulación por Periodo</u>	<u>Días</u>	<u>Unidades</u>	<u>Valor</u>
1o. de enero a Febrero 28 de 2009	60	313,000	18,780,000
1o. de marzo a diciembre 31 de 2009	<u>300</u>	<u>1,904,164</u>	<u>571,249,200</u>
Total	<u>360</u>	<u>2,217,164</u>	<u>590,029,200</u>

Promedio de acciones = $590,029,200 / 360 \text{ días} = 1,638,970$

Utilidad o pérdida neta por acción:

Forma de cálculo = $\frac{\text{Utilidad año 2009}}{\text{Promedio de Acciones}} = \frac{\$65,546}{1,638,970} = \$40.00$

T. Causación de ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos de la compañía se reconocen en el período en el que se realizan, es decir, por el sistema de causación y no solamente cuando se ha recibido o pagado el efectivo o su equivalente, igual tratamiento se aplica sobre costos y gastos.

3. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre el saldo de la cuenta se compone así:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Caja	\$ 7,189,819	\$	8,258,664
Banco de la República	2,152,782		6,032,907
Bancos y otras entidades financieras	<u>1,046,704</u>		<u>730,927</u>
	<u>\$ 10,389,305</u>	\$	<u>15,022,498</u>

No existe ninguna restricción sobre las cuentas del disponible.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

10

a. Caja:

La cuenta de Caja contiene los siguientes valores en moneda legal y moneda extranjera.

		<u>2009</u>			<u>2008</u>
Caja moneda legal	\$	6,680,282	\$		8,109,721
Caja moneda USD		270,912			146,370
Caja moneda Euros		<u>238,625</u>			<u>2,573</u>
	\$	<u>7,189,819</u>	\$		<u>8,258,664</u>

La cantidad de dólares correspondientes en la caja en moneda extranjera asciende a US 132.525,00, con una tasa de \$2.044,23 para el 2009 y US 65.239,00, con una tasa de \$2.243,59 para el 2008. La cantidad de Euros correspondientes a la caja en moneda extranjera asciende a EU 81.613,00, con una tasa de \$2.923,86 para el 2009 y EU 825,00, con una tasa de \$3.119,04 para el 2008, resultantes estas tasas de aplicar el factor de Dólares de los Estados Unidos por unidad monetaria certificado por el Banco de la Republica, el cual fue de para el 31 de Diciembre de 2009 ($\$2.044.23/\text{usd} * \text{usd} 1.43030/\text{eur} = \$2.923.86/\text{euro}$) y así mismo 1.46980 para el 31 de Diciembre de 2008 ($\$2.443,59/\text{usd} * \text{usd} 1.39020/\text{eur} = \$3.39.08/\text{euro}$).

b. Bancos y otras entidades financieras:

La cuenta de Bancos presenta los siguientes valores en moneda legal y moneda extranjera.

		<u>2009</u>			<u>2008</u>
Bancos moneda legal	\$	887,732	\$		580,889
Bancos moneda extranjera		108,721			149,311
Otras entidades Financieras		<u>50,251</u>			<u>727</u>
	\$	<u>1,046,704</u>	\$		<u>730,927</u>

La cantidad de dólares correspondientes al banco en moneda extranjera asciende a US 53.183,99, con una tasa de \$2.044,23 para el 2009 y US 66.550,03, con una tasa de \$2.243,59 para el 2008.

c. Provisión sobre el disponible:

Al 31 de diciembre de 2009, no existen partidas conciliatorias sujetas a provisión. Las conciliaciones bancarias en moneda legal al 31 de diciembre de 2009, no presentan partidas conciliatorias superiores a 30 días.

Las conciliaciones bancarias en moneda extranjera no presentan partidas conciliatorias mayores a 60 días.

En cumplimiento de las normas sobre provisiones del disponible, establecidas en la dinámica del plan único de cuentas emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia, informamos que no se presentó ningún efecto en el estado de resultados de la compañía, al 31 de diciembre de 2009.

La compañía dispone de las siguientes pólizas de seguros para el disponible (expresado en millones de pesos)

<u>Póliza No.</u>	<u>Amparo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor asegurado</u> \$	<u>Vigencia</u>
4000061	Manejo Global	Global Comercial	120,000	Abril 04/2010
4000087	Póliza Transporte de Valores	Transporte de valores	4.680.339	Abril 04/2010
43069122	Responsabilidad Civil.	Directores y Administradores	5.000.000	Junio 05/2010

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

11

4. INVERSIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Participación en FCO. Fiduoccidente 001 - 2039	\$ 250	\$	235
Participación en FCO. Acción Fiduciaria 100-03263-1	276,201		119,701
Participación en FCO. Acción Fiduciaria 100-03264-1	988,786		551,132
Participación en FCO. Acción Fiduciaria 100-03265-8	91,695		12,087
Encargo Fiduciario No. 0001100033931	12,087		52,810
Encargo Fiduciario No. 0504205380-Colpatria	679,084		-
Inversiones disponibles para la venta	-		233,249
Provisiones	-		<u>(233,249)</u>
	<u>\$ 2,048,102</u>	\$	<u>735,965</u>

La calificación de fortalezas en la administración de portafolios asignada al Fondo Común Ordinario Fiduoccidente es triple A (AAA), para el Fondo común de Acción Fiduciaria en riesgo de mercado es doble A (AA) y en riesgo crediticio es triple A (AAA).

Las inversiones no presentan ningún tipo de restricción jurídica o económica, ya sea por pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de las mismas.

Las inversiones disponibles para la venta, menos provisiones son:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Acciones - Aceros del Pacifico	\$ -	\$	201,121
Acciones - Procovisa	-		<u>32,128</u>
	<u>\$ -</u>	\$	<u>233,249</u>
Provisiones			
Acciones - Aceros del Pacifico	-		(201,121)
Acciones - Procovisa	-		<u>(32,128)</u>
	<u>-</u>		<u>(233,249)</u>
Total inversiones disponibles para la venta	\$ -	\$	<u>-</u>

Las acciones de Aceros del Pacífico, S.A. y Procovisa, S.A, las cuales se encontraban totalmente provisionadas y de las cuales Financiera Pagos Internacionales S.A. C.F tenía participaciones del 2% y 94.76% respectivamente, fueron castigadas según Acta No. 85 del 25 de Marzo de 2009 de Junta Directiva.

Las inversiones no presentan ningún tipo de restricción jurídica o económica, ya sea por pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos sobre las inversiones o que afecten la titularidad de las mismas.

5. ACEPTACIONES, OPERACIONES DE CONTADO Y DERIVADOS

El siguiente es un detalle de las operaciones de contado al 31 de diciembre 2.009, las cuales no son comparativas con el año 2.008, debido a que estas operaciones se iniciaron a partir del año 2.009:

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

12

	<u>2009</u>	
	Pesos	Dolares
Derecho de compra sobre divisas	-	-
Derecho de venta sobre divisas	\$ 5,443,501	-
Obligación de compra sobre divisas	-	-
Obligación de venta de divisas	\$ <u>(5,417,210)</u>	<u>(2,650)</u>
	<u>26,291</u>	<u>(2,650)</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
Comisiones sobre Giros	\$	95,764	\$	38,502
Comisiones sobre Servicios de Recaudo		303		-
Comisiones sobre Seguros		133		-
Pagos por cuenta de clientes		8,154,366		3,768.458
Anticipo de contratos, a proveedores y adelantos		-		50,250
Adelantos al personal		-		500
Diversos		1,564,159		2,175,113
Provisiones		<u>(288,260)</u>		<u>(103,858)</u>
	\$	<u>9,526,465</u>	\$	<u>5,928,965</u>

Los dólares se encuentran reexpresados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a una tasa de \$2.044.23 y \$2.243.59, respectivamente.

Garantías recibidas: Los acuerdos establecidos con cada uno de los corresponsales es garantía personal.

Antigüedad: La rotación de las cuentas por cobrar que oscila entre 1.1 y 3 días, indica el alto nivel de gestión realizado por la compañía durante el año que termina al 31 de diciembre de 2009, con respecto al recaudo de las cuentas por cobrar, lo cual contribuye a disminuir el riesgo crediticio con sus corresponsales.

c. Anticipo de contratos y proveedores:

La siguiente es la composición por beneficiario de la cuenta de anticipos de contratos y proveedores y adelantos al personal al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
Sanchez Quiñónez Hebert		-		1,500
Colorado Hidrovo Maribel		-		22,500
Mundosoft		-		<u>26,250</u>
	\$	<u>-----</u>	\$	<u>50,250</u>

Los anticipos de contratos y proveedores y adelantos al personal, se encuentran calificados en la categoría A, como cuenta por cobrar vigente.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

13

d. Diversos:

La cuenta por cobrar - diversas al 31 de diciembre, se compone como sigue:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Impuesto a las ventas por pagar (ver nota 25)	\$ 1,186,499	\$	1,186,499
Faltantes en caja	641		6,424
Otros	<u>377,019</u>		<u>982,190</u>
Total	<u>\$ 1,564,159</u>	\$	<u>2,175,113</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un detalle de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Edificios	\$ 214,431	\$	214,431
Muebles y enseres de oficina	1,262,524		1,225,367
Equipo de cómputo	1,551,464		1,477,475
Vehículos	-		4,040
	<u>3,028,419</u>		<u>2,921,313</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(2,424,967)</u>		<u>(2,198,511)</u>
	<u>\$ 603,452</u>	\$	<u>722,802</u>

El siguiente es el detalle de la depreciación acumulada:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Edificios	\$ 107,147	\$	96,431
Muebles y enseres de oficina	1,017,640		921,993
Equipo de cómputo	1,300,180		1,176,047
Vehículos	-		4,040
	<u>\$ 2,424,967</u>	\$	<u>2,198,511</u>

a. Seguros

Disponemos de las siguientes pólizas de seguros para la protección de propiedades, planta y equipo.

<u>Póliza No.</u>	<u>Amparo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor asegurado</u>	<u>Vigencia</u>
4000157	Todo Riesgo o póliza PYME	Equipo de cómputo, propiedades, planta y equipo	\$ 6,599,000	Abril 04/2010
4000157	Responsabilidad Civil.	Civil extracontractual	500,000	Abril 04/2010

b. Gravámenes hipotecas y pignoraciones

No existe ningún tipo de gravamen sobre los activos de la compañía.

c. Avalúos

En septiembre de 2009 se solicitó a la firma Transacciones Inmobiliarias miembro de la Lonja de Propiedad Raíz de la ciudad de Cali, el avalúo comercial de las edificaciones de la compañía, cuyo informe dio como resultado el registro de una disminución en valorización de \$37.677, la cual fue contabilizada tanto en el activo

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

14

como en el patrimonio, y la valorización totaliza a diciembre 31 de 2009, la suma de \$888.526 y a Diciembre 31 de 2.008 la suma de \$926.203(Ver nota 13c).

8. OTROS ACTIVOS

El siguiente es un detalle de los otros activos al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Gastos anticipados	\$ 73,108	\$	48.148
Cargos diferidos	504,555		61.910
Créditos a empleados	57,338		80.477
Depósitos	1,800		1.800
Bienes de arte y cultura	1,340		1.340
Sobrante de anticipos y retenciones (Ver nota 20)	327,359		82.995
Caja menor	8,000		7.400
Líneas telefónicas	21,094		21.094
Valorizaciones (Ver nota 7)	<u>888.526</u>		<u>926.203</u>
	\$ <u>1,883,121</u>	\$	<u>1,231,367</u>

a. Gastos pagados por anticipado:

El siguiente es un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Seguros	\$ 27,604	\$	22.861
Otros	<u>45,504</u>		<u>25.287</u>
	<u>73,108</u>		<u>48,148</u>
<u>Seguros</u>			
Saldo Inicial	22,861		26.968
Mas: cargos durante el período	68,191		57.253
Menos: abonos del período	<u>(63,448)</u>		<u>(61,360)</u>
Saldo Final	\$ <u>27,604</u>	\$	<u>22,861</u>

b. Cargos diferidos:

El siguiente es un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Organización y Preoperativos	\$ 191,466		
Publicidad y Propaganda	18,245		
Remodelación	22,609		
Programas para computador	<u>272,235</u>	\$	61.910
	<u>504,555</u>		<u>61,910</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

15

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Programas para computador</u>		
Saldo inicial	61,910	207.145
Mas: cargos durante el período	318,838	26.429
Menos: abonos del período	<u>(108.513)</u>	<u>(171.664)</u>
Saldo final	\$ <u>272,235</u>	\$ <u>61.910</u>

c. Depósitos

El siguiente es un detalle de los depósitos al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Centro Comercial I.B.G.	\$ 200	\$ 200
Amparo Osorio Ochoa	200	200
Nidia de Ruiz	200	200
Susana Vidal de Alomía	500	500
Jose Sebastián Sánchez	<u>700</u>	<u>700</u>
	\$ <u>1.800</u>	\$ <u>1.800</u>

Los depósitos en garantía corresponden a anticipos exigidos para respaldar el consumo por servicios públicos a la firma de contratos de arrendamiento de locales comerciales para algunas de las agencias.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Descubierto en cuenta corriente	\$ _____ -	\$ <u>2.097.975</u>

El detalle de los descubiertos contables en cuenta corriente al 31 de diciembre es:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Colpatría	\$ _____ -	\$ <u>2.097.975</u>

Los descubiertos presentados corresponden a reclasificaciones contables de las cuentas bancarias que presentan naturaleza contraria a su saldo y que por razones técnicas y en cumplimiento de la dinámica del PUC del sistema financiero, se hace necesario su registro en cuentas del pasivo como obligaciones bancarias.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

16

10. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Gravamen a los movimientos financieros	\$ 11,782	\$	22.610
Proveedores	301,755		134.991
Retenciones y aportes laborales	26,336		73.725
Giros del exterior	1,081,090		4.875.437
Obligaciones con corresponsales	-		258.771
Giros para pago en moneda legal	4,532,280		-
Otras cuentas por pagar	<u>68,032</u>		<u>2.736.934</u>
	\$ <u>6,021,275</u>	\$	<u>8.102.468</u>

Las cuentas por pagar diversas al 31 de diciembre son:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Nomina	\$ -	\$	134
Cheques girados no cobrados	24,227		2.647.107
Impuestos a las ventas por pagar	39,319		25.441
Comisiones y honorarios por pagar	-		2.151
Servicios de vigilancia por pagar	-		32.932
Otros	<u>4,486</u>		<u>29.169</u>
	\$ <u>68,032</u>	\$	<u>2.736.934</u>

El detalle de los cheques girados no cobrados al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Cheques de accionistas no cobrados	-		2.615.883
Otros	<u>24,227</u>		<u>31.224</u>
	\$ <u>24,227</u>	\$	<u>2.647.107</u>

11. OTROS PASIVOS

El siguiente es un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Sobrantes en Caja	1,981		-
Cesantías consolidadas	\$ 94,571	\$	74.583
Intereses a las cesantías	10,771		8.274
Vacaciones consolidadas	<u>113,540</u>		<u>79.255</u>
Total	\$ <u>220,863</u>	\$	<u>162.112</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

17

El movimiento de las obligaciones laborales consolidadas es:

		Cesantías		Intereses Cesantías		Vacaciones
Saldo diciembre 31 de 2008	\$	74.583	\$	8.274	\$	79.255
Causación en el 2009		225.781		12.610		79.058
Retiros y pagos en el 2009		<u>205.793</u>		<u>10.113</u>		<u>44.773</u>
Saldo diciembre 31 de 2009	\$	<u>94.571</u>	\$	<u>10.771</u>	\$	<u>113.540</u>

12. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Impuesto de renta y complementarios	\$	-	\$	-
Diversos otros		<u>40.000</u>		-
Total	\$	<u>40.000</u>	\$	<u>-</u>

En el año 2009, la cuenta de Impuesto de renta y complementarios queda en cero, porque el valor del anticipo contabilizado en la cuenta 199005 anticipos de impuesto de renta, fue mayor al valor liquidado del impuesto, el saldo a favor fue registrado en el activo en la cuenta 199012 sobrantes de anticipos y retenciones.

13. PATRIMONIO

a. Capital social:

El Capital social está conformado por 1.904.164 acciones ordinarias a \$ 1.000 cada una, para un total de \$1.904.164, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad, la compañía no ha emitido acciones preferenciales.

Mediante el acta No.48 del 20 de febrero de 2009, la Asamblea General de Accionistas aprobó el aumento del capital suscrito y pagado, con la emisión de nuevas acciones, a fin de cumplir con el capital mínimo requerido al pasar de Casa de Cambio a Compañía de Financiamiento, pasó de 313.000 acciones en diciembre 31 de 2008 a 1.904.164 acciones a diciembre 31 de 2009,

b. Reservas:

Reserva legal:

De acuerdo con la ley comercial colombiana, como mínimo el 10% de la utilidad neta de cada ejercicio debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de ésta sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero debe utilizarse para absorber pérdidas netas; sin embargo, cualquier suma voluntariamente apropiada en exceso del 50% del capital suscrito puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la asamblea de accionistas.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

18

A diciembre 31 de 2009 y 2008, el valor de la reserva legal asciende a \$313.000.

Prima en colocación de acciones:

La prima en colocación de acciones, representada por el mayor importe pagado por los accionistas sobre el valor nominal de las acciones, asciende a \$4.482.402, a diciembre 31 de 2009.

Reservas ocasionales:

Existe también una partida de reservas ocasionales por valor de \$4.595.522, de los cuales \$4.245.522, corresponden a reservas para capitalizaciones futuras, las cuales se vienen registrando desde diciembre de 1998 y obedecen a las resoluciones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas, en el momento de decretar la distribución de utilidades; \$300.000 corresponden para la renovación de tecnología y \$50.000, para la renovación de fachadas de los locales de Cosmocentro, según resolución No. 12 del acta 42 del 29 de marzo de 2007.

La conformación de las reservas a diciembre 31 es la siguiente:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Reserva legal	\$	313.000	\$	313.000
Prima en Colocacion de Acciones		4.482.402		
Reservas ocasionales		<u>4.595.522</u>		<u>4.595.522</u>
	\$	<u>9.390.924</u>	\$	<u>4.908.522</u>

El siguiente es el detalle de las reservas ocasionales, para futuras capitalizaciones

UTILIDAD AÑO	ACTA A.A.	FECHA ACTA	VALOR	FECHA REGISTRO
1997	No. 19	30/11/1998	\$ 1.235.651	12/1998
1999	No. 29	02/11/2001	398.987	08/2001
2001	No. 34	18/11/2003	896.754	11/2003
2002	No. 34	18/11/2003	1.714.130	11/2003
2007	No. 42	29/03/2007	<u>350.000</u>	
		<u>Total</u>	<u>\$ 4.595.522</u>	

c. Superávit:

El siguiente es un detalle del superávit al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Valorizaciones – propiedades y equipo (ver nota 7)	\$	888.526	\$	926.203
Revalorización del patrimonio		<u>1.184.321</u>		<u>1.354.691</u>
	\$	<u>2.072.847</u>	\$	<u>2.280.894</u>

La compañía desde su constitución y en cumplimiento de las normas legales vigentes, ajustó contablemente su patrimonio por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000, no se continuó realizando este ajuste de acuerdo a lo establecido para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia de Colombia de acuerdo a Circular Externa No. 014 de 2001.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

19

La revalorización del patrimonio se compone como sigue:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Ajuste al capital	\$	207.641		207.641
Ajuste a la reserva legal		51.746		51.746
Ajuste a reservas ocasionales		237.872		237.872
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores		<u>687.062</u>		<u>857.432</u>
	\$	<u>1.184.321</u>	\$	<u>1.354.691</u>

14. CUENTAS CONTINGENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas contingentes al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Deudoras:				
Giros	\$	<u>4.933.998</u>	\$	<u>7.197.496</u>
	\$	<u>4.933.998</u>	\$	<u>7.197.496</u>
Acreedoras:				
Instrucciones de pago de giros	\$	<u>4.933.998</u>	\$	<u>7.197.496</u>
	\$	<u>4.933.998</u>	\$	<u>7.197.496</u>

15. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un detalle de las cuentas de orden al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
<u>Deudoras:</u>				
Ajuste por inflación a los activos	\$	175.079	\$	175.079
Activos castigados		7.703.040		7.469.790
Valor fiscal de los activos		23.234.663		20.654.195
Inversiones disponibles para la venta		2.048.103		-
Otras (Ver Nota 26)		<u>516.218</u>		<u>516.218</u>
	\$	<u>33.677.101</u>	\$	<u>28.815.282</u>
<u>Acreedoras:</u>				
Ajuste por inflación al patrimonio	\$	1.197.320	\$	1.367.691
Capitalización por revalorización de patrimonio		13.000		13.000
Valor fiscal del patrimonio		<u>12.835.809</u>		<u>13.668.151</u>
	\$	<u>14.046.129</u>	\$	<u>15.048.842</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

20

16. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es un detalle de los ingresos operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Intereses bancos nacionales	\$ 11.945	\$	4.819
Intereses bancos del exterior	435		1.335
Recuperaciones operacionales	21.446		31.145
Utilidad en valoración de inversiones	89.276		51.511
Comisiones y honorarios	1.581.871		1.207.856
Operaciones de contado	6.376.726		-
Cambios	39.723.206		32.112.542
Otros	<u>1.931.795</u>		<u>3.435.849</u>
	\$ <u>49.736.700</u>	\$	<u>36.845.057</u>

17. GASTOS OPERACIONALES

El siguiente es un detalle de los gastos operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Intereses	\$ 375	\$	1.310
Comisiones	687.498		522.680
Gastos de personal	2.821.024		2.260.329
Honorarios	290.345		354.443
Operaciones de contado	6.380.707		-
Cambios	33.703.697		26.877.164
Impuestos	188.667		150.942
Arrendamientos	774.563		781.105
Contribuciones y afiliaciones	50.475		93.235
Seguros	65.974		81.993
Mantenimiento y reparación	111.082		77.323
Adecuaciones e instalaciones	75.803		25.177
Provisiones	254.837		71.787
Depreciación	230.496		240.245
Amortizaciones	122.396		172.380
Aseo y vigilancia	481.487		447.343
Servicios temporales	32.062		16.827
Publicidad y propaganda	48.939		13.685
Relaciones públicas	47.415		115.381
Servicios públicos	607.385		693.754
Procesamiento electrónico de datos	4.500		-
Gastos de viaje	187.539		178.000
Transporte	1.598.837		1.543.147
Útiles y papelería	125.880		98.138
Donaciones	8.850		700
Diversos	<u>530.730</u>		<u>439.703</u>
	\$ <u>49.431.563</u>	\$	<u>35.256.791</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

21

El siguiente es un detalle de los gastos diversos por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Administración edificios	\$ 205.027	\$	189.810
Cerraduras - chapas - duplicados	9.090		7.777
Autenticaciones	499		31
Auxilio de movilización	46		575
Combustible y lubricantes	23.563		22.887
Registro mercantil	5.467		4.199
Capacitación y auxilio educativo	35.988		34.611
Cafetería y restaurantes	108.539		93.473
Servicio médico, y medicamentos	30.230		22.788
Correo	292		45
Formularios	228		-
Libros, Periódicos y revistas	131		1.339
Medicamentos y botiquín	525		130
Útiles de aseo	10.872		7.107
Retenciones asumidas	4		565
Obsequios y atenciones a empleados y clientes	42.143		22.382
Gasto servicio parabólica	-		22
Gastos notariales, autenticaciones	7.883		5
Iva deducible en el Impto. de renta	13.806		7.172
Seguridad industrial	120		-
Suministros fungibles y desechables	1.692		3.771
Gastos en el exterior	3.105		-
Tramites, derechos y licencias, sanidad, bomberos	29.237		18.909
Mantenimiento y actualizacion CG1	-		130
Sanidad y Fumigación	804		20
Inernet	-		66
Ajustes por pesos	1.337		1.869
Varios	<u>101</u>		<u>20</u>
	\$ <u>530.730</u>	\$	<u>439.703</u>

18. INGRESOS NO OPERACIONALES

El siguiente es un detalle de los ingresos no operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Utilidad en venta de equipo de oficina	\$ 2,194	\$	1.800
Recuperaciones	-		135
Ajustes por pesos	119		184
Descuentos	23,940		18.285
Sobrantes en caja	2,408		2.537
Correcciones años anteriores	-		3
Recuperaciones años anteriores	10,907		6.590
Otros	<u>2,713</u>		<u>193</u>
	\$ <u>42.281</u>	\$	<u>29.727</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

22

19. GASTOS NO OPERACIONALES

El siguiente es un detalle de los gastos no operacionales por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Perdida en venta de propiedades	\$ -	\$	401
Multas, sanciones, litigios IVA y retefuente	4.603		7.673
Ajuste al peso	407		25
Faltantes en caja	5.271		8
Robos, Hurtos y atracos	-		1.735
Gastos no deducibles	99.921		86.717
Corrección años anteriores	<u>46.366</u>		<u>14.461</u>
	\$ <u>156.568</u>	\$	<u>111.020</u>

20. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2009, la declaración de renta del año gravable 2008 se encuentra dentro del término legal de revisión por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales; la compañía no prevee impuestos adicionales en caso de revisión. Para el año 2007, la declaración de renta se encuentra también dentro del término legal de revisión de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.

Para el año 2009 el impuesto de renta se estimó sobre la base de renta presuntiva, estimando la tarifa vigente del 33% y para el año 2008, se determinó sobre la base de renta líquida gravable, estimada a la tarifa del 33%.

De acuerdo con la proforma del impuesto de renta, la renta líquida fiscal asciende a \$357.637, mientras que la renta presuntiva calculada asciende a \$ 379.708.

La siguiente es la conciliación de la utilidad contable con la utilidad líquida gravable, sobre la cual se realizó la proforma para liquidar la provisión del impuesto de renta y sus complementarios.

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Liquidación proforma del impuesto de renta			
Renta líquida gravable Fiscal	\$ 357.637	\$	1.485.341
Renta presuntiva gravable Fiscal	379.708		403.617
Tarifa del impuesto sobre la renta	33%		33%
Impuesto: Tarifa sobre mayor de las rentas fiscales	<u>125.304</u>		<u>490.163</u>
Total impuesto de renta y complementarios	\$ <u>125.304</u>	\$	<u>490.163</u>
Menos: anticipos y retenciones	<u>447.552</u>		<u>573.157</u>
Total saldo pasivo (activo) por impuesto de renta	\$ <u>(322.248)</u>	\$	<u>(82.995)</u>

El saldo a favor por \$322.248 para el año gravable 2009, se encuentra registrado en la cuenta 199012 del rubro sobrantes de anticipos y retenciones (Ver nota 8).

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

23

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La compañía al corte del 31 de diciembre de 2009, posee cinco accionistas, dos de ellos representan el 86.33% del capital social con participaciones del 49.04% y 37.29%. Los tres accionistas restantes poseen una participación que individualmente no supera el 10%.

Al corte del 31 de diciembre de 2009 y 2008, los accionistas que poseen menos del 10% del capital social, no presentaron operaciones por cuantías iguales o superiores al 5% del patrimonio a esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no poseía cuentas por cobrar a sus accionistas.

Las cuentas por pagar a accionistas al corte del 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponden al concepto de obligaciones laborales consolidadas por valor de \$48.952 y \$39.290, respectivamente.

Los gastos con accionistas más representativos por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponden a gastos tales como: laborales y arrendamientos. Durante los años 2009 y 2008, no hubo erogaciones a favor de miembros de Junta Directiva por ningún concepto.

<u>Calidad de:</u>	<u>Concepto</u>		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Accionistas	Gastos	\$	<u>663.052</u>	\$	<u>659.202</u>
		\$	<u>663.052</u>	\$	<u>659.202</u>

22. CONCILIACION ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

Los siguientes son los registros correspondientes a las conciliaciones entre rubros contables y fiscales para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, así:

A. PATRIMONIO CONTABLE Y FISCAL:

Patrimonio Contable y Fiscal		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Patrimonio Contable	\$	18.193.294	\$	13.279.042
Patrimonio Fiscal		<u>17.344.768</u>		<u>12.835.809</u>
Diferencia a conciliar	\$	<u>848.526</u>	\$	<u>443.233</u>

La siguiente es la depuración de los rubros que componen la diferencia entre el patrimonio contable y el fiscal para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

		<u>2009</u>		<u>2008</u>
Partidas que incrementan el patrimonio				
Provisión para inversiones	\$	-	\$	323.782
Ajustes por inflación estimados - fiscales (P, P y E, Otros Activos)		<u>40.000</u>		<u>159.200</u>
Subtotal		40.000		482.972
Menos:				
Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal				
Valorizaciones		888.526		926.203
Ajuste a miles		-		2
Subtotal		<u>888.526</u>		<u>926.205</u>
Diferencia Conciliada	\$	<u>848.526</u>	\$	<u>443.233</u>

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

24

b. Utilidad neta antes de impuestos y la renta gravable:

Los siguientes son los datos de la conciliación entre rubros contables y fiscales para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Conciliación Utilidad Contable y Fiscal	2009	2008
Utilidad contable antes de impuesto de renta	\$ 190.850	\$ 1.506.973
Renta líquida gravable (utilidad depurada)	<u>357.637</u>	<u>1.493.287</u>
Diferencia a conciliar	\$ <u>(166.787)</u>	\$ <u>(13.686)</u>

La siguiente es la depuración de los rubros que componen la utilidad contable y fiscal para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, en los cuales se identifica el concepto que da origen a la diferencia entre los mismos con la cuantía respectiva y su efecto en el gasto por impuesto de renta, así:

Utilidad contable antes de impuesto de renta	\$	190.850	\$	1.506.973
Más : Gastos contables no deducibles				
Impuestos - GMF		8.149		-
Impuesto al patrimonio y otros		8.250		-
Gastos no deducibles pago impuestos, otros		99.921		-
Correcciones años anteriores		46.366		14.461
Ajuste fiscal depreciación (AXI)		-		-
Provision otros gastos		40.000		-
Intereses, multas		<u>4.603</u>		<u>689</u>
Gastos no deducibles		<u>207.289</u>		<u>15.159</u>
Compras en Activos reales Productivos 2009		(29.596)		(22.253)
Menos : Ingresos no gravados				
Recuperación gastos anteriores a favor imporenta		10.907		6.589
Corrección años anteriores (recalculo deprec.)		<u>0</u>		<u>3</u>
		<u>10.907</u>		<u>6.592</u>
Renta líquida gravable (utilidad depurada)	\$	<u>357.637</u>	\$	<u>1.493.287</u>

23. REVELACION DE RIESGOS

La nueva estructura de la Superintendencia Financiera de Colombia ha hecho que la forma de supervisión y control de esta entidad cambie bajo un estilo de supervisión por riesgos, razón por la cual en los dos últimos años dicha entidad ha venido generando nuevas normas y modificando algunas ya existentes, todas tendientes a que las entidades vigiladas adoptemos sistemas de administración de riesgos en diferentes campos según el objeto social de cada tipo de entidad vigilada.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

25

Conforme lo anterior la Superintendencia Financiera de Colombia ha emitido y/o actualizado las siguientes normas:

SARO: sobre el Sistema de Administración del Riesgo Operativo
SARLA/FT: sobre el Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo
SARC: sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Crédito
GSCI: Gestión de la Seguridad y Calidad de la Información
SARL: sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez
SARM: sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Mercado

Sobre el Sistema de Administración del Riesgo Operativo – “SARO”

La compañía tiene implementado el SARO conforme a las normas contenidas en el Capítulo XXIII SARO de la Circular Externa 100 de 1995 Contable Financiera, modificada por las Circulares Externas 041 de junio de 2007 y 048 y 049 de diciembre de 2006.

La empresa tiene implementado el registro de eventos de riesgo operativo, tanto para los eventos que generan pérdidas y afectan el estado de resultados de la entidad y/o los que generan pérdidas y no afectan el estado de resultados de la entidad.

El total de ERO's materializados en la empresa, 409, generaron un impacto total de \$ 145.891 pesos, del cual se recuperó \$ 97.718 mediante cobro de pólizas de seguros, cargo a cuentas por cobrar de empleados y EPS, recuperación de dinero ante el beneficiario por giros mal pagados, por tanto el costo materializado de los ERO's fue de \$48.173, Eventos de riesgos materializados que generan pérdidas que afectan el estado de resultados es de \$25.078

Los principales ERO's identificados en la Gestión de Giro son los siguientes:

- Giros mal pagados
- Faltante o sobrante en caja por pago de dinero diferente a la cantidad de dinero correspondiente la operación
- Retrasos en el pago de un giro debido a datos errados del beneficiario
- Retraso en las actividades de los procesos operativos por lentitud del equipo
- Faltante en caja por giro mal pagado

La empresa, hoy como compañía de financiamiento comercial, continúa con el mejoramiento del registro de eventos de riesgo operativo, tanto para los eventos que generan pérdidas y afectan el estado de resultados de la entidad y/o los que generan pérdidas y no afectan el estado de resultados de la entidad.

Sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Crédito

El manual SARC fue presentado ante la Superintendencia Financiera de Colombia para efectos de adelantar el proceso de conversión realizado en el año 2009, realizando las respectivas observaciones por parte de dicha entidad. A la fecha el manual del SARC fue modificado ajustándose a las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y se presentará para efectos de solicitar la respectiva autorización para iniciar con el producto de cartera de créditos, el cual se espera iniciar en el mes de mayo de 2010.

No obstante lo anterior y las cuentas por cobrar han sido evaluadas por efectos del riesgo de crédito o valor en riesgo y los efectos se pueden observar en sus estados financieros al corte del 31 de diciembre de 2009:

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

26

En Cuentas del estado de Balance General (cifras en miles)

Código de Cuenta	Valor
Saldo Acumulado de provisiones	\$ (288,260)

En Cuentas del Estado de Resultados (cifras en miles)

Código de Cuenta	Valor
Gasto Provisión - cuentas por cobrar	\$ 254,837
Saldo Acumulado de provisiones	\$ 254,837

Sobre el Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – “SARLA/FT”

Con respecto a la gestión desarrollada en cuanto al monitoreo cursado a la efectividad de los mecanismos e instrumentos adoptados por la Compañía, para el año 2009 se realizaron actividades tendientes a restringir la ocurrencia de eventos de riesgo SARLAFT, así como la evolución individual y consolidada en el análisis de los perfiles de los factores de riesgo y los consecuentes controles implementados.

Identificación:

Se identificaron eventos de riesgo en materia SARLAFT detectados como operaciones sospechosas procedentes de giros recibidos del exterior, los cuales fueron oportunamente reportados a la UIAF, al respecto, los usuarios vinculados en el 4% de dichas operaciones, fueron bloqueados en la base de datos, toda vez que en los resultados de los análisis efectuados exponían en un alto nivel de riesgo a la Compañía.

Por otra parte, se detectaron igualmente eventos de riesgo internos, con respecto a factores como el recurso humano y clientes corresponsales, lo que conllevó al monitoreo exhaustivo en la medición del riesgo por corresponsal en este caso y en cese de actividades con funcionarios con los cuales se comprobó sus presuntos nexos con actividades irregulares.

Medición:

En acato a las metodologías diseñadas e implementadas al interior de la compañía, se realizaron nuevas mediciones a variables que inciden notablemente en el curso regular de la compañía, situación que clasificó a la compañía en una consolidación de los eventos de riesgo SARLAFT en un nivel de riesgo bajo, toda vez que las calificaciones de: sus corresponsales (jurisdicción internacional), el comportamiento presentado y analizado en las oficinas y en la modalidad de consignaciones (canal de distribución), su recurso humano (otro factor de riesgo), actividades y perfil de riesgo de sus usuarios (clientes) revelaron un comportamiento controlado y permanentemente monitoreado

Control:

Como se estableció en la identificación de los eventos de riesgo, se ejecutaron controles correctivos a nivel de reporte a entidades gubernamentales y se delinearón actividades de control preventivo, entre otras, diseño e implementación de nuevas señales de alerta automáticas, capacitación permanente a todos los funcionarios, análisis y medición de operaciones inusuales.

Lo anterior, ha sido permanentemente ajustado conforme los resultados del monitoreo al comportamiento en los productos.

De acuerdo a lo anterior, en materia de evaluación, administración, medición y control de riesgos, la Compañía cuenta con un adecuado Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y trabajó durante el 2009, en la implementación de las normas emanadas de la Superintendencia Financiera, implementación que ha sido permanentemente monitoreada Igualmente se dio estricto

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

27

cumplimiento en la implementación y puesta en marcha de lo dispuesto por la Superintendencia Financiera, mediante circular 052 de 2007 sobre los requisitos mínimos de seguridad y calidad que se deben atender para el manejo de la información a través de los diferentes medios y canales de distribución de productos y servicios que ofrecemos a nuestros clientes.

Gestión de la Seguridad y Calidad de la Información

Al 31 de diciembre de 2009 Financiera Pagos Internacionales S.A. Compañía de Financiamiento tiene desarrollado el manual de Gestión de la Seguridad y Calidad de la información, conforme lo exige el capítulo XII de la Circular Externa Básica Jurídica establecido por la Circular Externa 052 de Octubre de 2007.

La implementación de la Circular Externa 052 de 2007 se está ejecutando en tres etapas, la primera de las cuales inicio el 1º de julio del 2008 y la última finalizará el 1º de enero de 2010.

Financiera Pagos Internacionales S.A. Compañía de Financiamiento ha cumplido las tres etapas de implementación de los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios para clientes y usuarios. Al 31 de diciembre de 2009 se encuentra pendiente el punto relacionado con la implementación de las cámaras de video.

El único canal disponible para sus beneficiarios es la atención por ventanilla (agencia u oficina). La empresa ha venido reforzando los controles existentes e implementando nuevos, con el fin de garantizar la confidencialidad, integridad, disponibilidad y confiabilidad de la información, para lo cual ha realizado inversiones en software y hardware necesarios propios de la tecnología utilizada.

Sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez

Conforme la Circular Externa 016 de mayo 06 de 2008 que modificó el Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 y a partir de su conversión a compañía de financiamiento empieza a requerirse su medición con el indicador de riesgo de liquidez "IRL".

Financiera Pagos Internacionales S.A. Compañía de Financiamiento no presenta riesgo adverso de liquidez, dado que el indicador "IRL" presenta en todas sus bandas liquidez suficiente para atender su operación actual, al corte del ejercicio no presenta operación de captación y colocación que afecten las distintas bandas de liquidez. Los niveles de liquidez están representados por los saldos diarios con que cuenta la empresa, representados en el disponible y las inversiones negociables en títulos participativos.

Los resultados de cada banda son:

Para la banda de 1 a 7 días al corte del 31 de dic de 2009 es de \$ 13,683, la banda de 8 a 15 días es de \$ 13,613 y la banda de 16 a 30 días es de \$ 13,625 (millones de pesos)

Se considera que un establecimiento de crédito puede estar presentando una exposición significativa al riesgo de liquidez cuando en un determinado reporte semanal el indicador de riesgo de liquidez IRL a una (1) semana sea negativo.

Sobre el Sistema de Administración del Riesgo de Mercado

La Circular Externa 015 de abril 22 de 2008 modificó la Circular Externa 051 de 2007 mediante la cual se expidió el nuevo Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera que entro a regir a partir del 24 de junio de 2008.

Esta nueva normativa requiere que se identifiquen, midan, controlen y monitoreen los eventos de riesgo de mercado, con el fin permitir a las entidades vigiladas la adopción de decisiones oportunas para la adecuada mitigación del riesgo y, cuando ello sea aplicable, determinar el monto de capital adecuado que guarde correspondencia con los niveles de riesgo de cada entidad.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

28

Las actividades de tesorería y las otras inherentes al objeto social de las Compañía de Financiamiento, se desarrollan en el marco de las políticas y lineamientos definidos por la Junta Directiva y la Gerencia de la compañía, en concordancia con lo dispuesto en las normas que lo regulan, tal como el código de conducta y ética que debe seguir el personal vinculado, las funciones y los niveles de responsabilidades de los gerentes o directivos en forma colectiva e individual, los negocios estratégicos en los que actuará, los mercados en los cuales se pueda incursionar y los procedimientos para identificar riesgos, medir, controlar, monitorear y administrar los riesgos, los tipos de reportes gerenciales y contables, internos y externos; la plataforma tecnológica y el equipo técnico, están instalados en un ambiente de control que garantiza la claridad y transparencia de las operaciones, así como la oportunidad de la información.

Respecto de las inversiones en el fondo común ordinario es importante anotar que presentan una muy buena calificación al tener inversiones calificadas como 3 /AAA.

Los niveles de exposición al riesgo han sido bajos, dada las altas calificaciones otorgadas a los fondos comunes ordinarios.

El nivel de riesgo para las operaciones de tipo cambiario, desde el punto de vista del riesgo inherente es considerado como de un nivel alto por ser el movimiento más importante para la tesorería y por la volatilidad del mercado cambiario durante el ejercicio. Desde el punto de vista del riesgo después de controles, para Financiera Pagos Internacionales S.A. CF el nivel es considerado como moderado de acuerdo a los controles diarios que se tienen con los corresponsales, al establecimiento de tasas de pago de giros acorde al mercado y al constante y permanente análisis y monitoreo del comportamiento del mercado respecto de la tasa de cambio todos los días.

Durante el ejercicio no se han presentado operaciones con derivados ni operaciones con pacto de recompra o reventa.

En cuanto a los mecanismos que utilizaremos para garantizar el fortalecimiento del sistema de control interno, con el objeto de prevenir las conductas indebidas de mercado, me permito resumir lo efectuado actualmente por la empresa que nos permite garantizar lo antes indicado, así:

La empresa en su interior, cumple con el control interno ejercido principalmente a:

- Los sistemas de límites
- La conciliación y cierre de operaciones
- El envío oportuno y confiabilidad de los reportes internos
- La calidad de la documentación de las operaciones
- La segregación de funciones
- El código de conducta
- La relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas
- Las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

1.1.1. Posición propia en moneda extranjera.

27-30-NOV-01 DIC	DIC -02-03-04	DIC -07-09-10	DIC -11-14-15	DIC -16-17-18	DIC -21-22-23	DIC -24-28-29
749.686,64	518.626,00	1.070.902,00	822.685,91	1.017.887,94	2.058.638,46	209.589,00
2.018.000,00	1.061.000,00	860.805,61	719.884,05	1.021.347,65	622.587,00	645.543,00
1.034.600,00	731.225,00	-608.825,00	-823.689,88	-494.599,00	-480.841,69	-800.000,00
1.267.428,88	770.283,67	440.960,87	239.626,69	514.878,86	733.461,26	18.377,33

FUENTE: Base de datos Contabilidad FPISA

Se ha dado cumplimiento a los límites de posición propia en moneda extranjera, los cuales están para el mes de diciembre en usd 1.771 y usd 442.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

29

24. GOBIERNO CORPORATIVO

Siguiendo los parámetros indicados en el nuevo acuerdo de Basilea relacionados con el concepto del buen Gobierno Corporativo, las gestiones realizadas en la compañía sobre los siguientes temas son:

Junta Directiva y Alta Gerencia:

Estos dos estamentos están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos a que esta expuesta la compañía y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios, lo cual les ha permitido proporcionar el apoyo, monitoreo y seguimiento. Con el compromiso firme de la Alta Gerencia, junto con la participación activa y comprometida de los gerentes, jefes de área y asistentes, se generó un proceso de mejoramiento interno gerencial, para lo cual se contó con la asesoría externa de Cabrera, Bedoya & Asociados, Consultores en Banca de Inversión, durante el año 2002 e inicios del año 2003 y para el mejoramiento interno del control, las aseveraciones de los estados financieros y aplicación de las normas que regulan el sector, desde principios de 2005, se ha venido contando con la asesoría de la compañía Gonzalo Millan C. & Asociados, Auditores y consultores de negocios S. A., quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia como revisores fiscales y quienes nos asesoran también en los asuntos relacionados con el tema SIPLA.

Como resultado de la asesoría gerencial, se alcanzaron los siguientes logros:

Fortalecimiento de la Alta y Media Gerencia:

- La Junta Directiva fortaleció sus funciones de: orientación estratégica, de seguimiento y control, implementando como metodología un esquema para el logro de objetivos esperados y manejo integral de la compañía.
- Los órganos de dirección y administración de la compañía: diseño e implementación de un documento maestro que recopila y regula las atribuciones cualitativas y cuantitativas dentro de la compañía, en los niveles y aspectos críticos de riesgo, como por ejemplo: Representación de la compañía, decisiones de contratación, inversiones, crédito, tesorería, compra – venta de divisas - Administración de activos muebles e inmuebles, proveedores, gastos, ajustes operativos y contables, reportes legales, pagos, SIPLA, control interno, riesgos, etc.
- La gerencia media y nivel de asistentes: definición clara del alcance, así como una metodología que hace eficiente la gestión gerencial en la planeación, en el control y toma de decisiones.

Normalización de las Políticas de la Organización:

- Formulación de la misión de las áreas alineadas con la misión de la compañía.
- Definición y normalización de roles y responsabilidades de todos los cargos
- Capacitación al grupo gerencial en planeación
- Definición, negociación y aprobación de planes para cada área, para asegurar el cumplimiento de los objetivos
- Verificación y retroalimentación del proceso y de los resultados de ejecución de planes en marcha
- Monitoreo del cumplimiento de indicadores
- Evaluación del desempeño frente a los objetivos del cargo, del área y de sus atribuciones en la organización
- Definición de las variables que se deben tener en cuenta en la compañía para controlar su gestión de activos y pasivos y los reportes de entrada para el procesamiento del presupuesto y por ende mayor control financiero y del gasto.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

30

Documentación de Políticas en Manuales Integrales:

Los manuales diseñados son ante todo una carta de navegación estratégica y gerencial, que definen claramente las políticas de la compañía cuyo objetivo específico es defender y salvaguardar el patrimonio, el valor agregado y el futuro de Pagos Internacionales S.A. Casa de Cambio.

- El contenido de cada manual es INTEGRAL, así:

Servicios y políticas del área
Estructura del área
Procesos del área

- Los manuales elaborados durante este proceso fueron:

Manual de tesorería
Manual de tecnología
Manual de recursos humanos
Manual de roles y responsabilidades
La Planeación de julio de 2002 a julio de 2003
Indicadores de gestión por áreas
Manual de recursos físicos
Manual de políticas de operaciones - giros
Manual de políticas contabilidad
Manual de políticas de la división de riesgos (auditoría interna).

De igual forma se creó el manual de procedimientos específicos del Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos "SIPLA", el cual se actualizó y fue aprobado por la Junta directiva en octubre de 2005 alcanzando así la versión No. 11, la cual se encuentra vigente al 31 de diciembre de 2008.

La Compañía ha venido realizando los siguientes procesos:

- Comité de auditoría.

Desde el mes de julio del 2009, según Acta N° 03 de 2009, se reestructuró el comité en concordancia y cumplimiento de lo ordenado por la CE 014 de 2009 sobre revisión y adecuación del sistema de control interno de la empresa, para lo cual se nombraron sus integrantes, se aprobó su reglamento, se definió el cronograma de trabajo para cumplimiento de la primera etapa del sistema

Este comité presentó su informe anual cuyo contenido básico es el siguiente:

- a. Políticas generales establecidas para la implementación del SCI de la entidad.
- b. El proceso utilizado para la revisión de la efectividad del SCI, con mención expresa de los aspectos relacionados con la gestión de riesgos.
- c. Las actividades más relevantes desarrolladas por el Comité de Auditoría.
- d. Las deficiencias materiales detectadas, las recomendaciones formuladas y las medidas adoptadas, incluyendo entre otros temas aquellos que pudieran afectar los estados financieros y el informe de gestión.
- e. El comité de auditoría no ha tenido conocimiento sobre la existencia de deficiencias materiales que pudieran afectar los estados financieros.
- f. Las observaciones formuladas por los órganos de supervisión y las sanciones impuestas, cuando sea del caso.
- g. El comité de auditoría no ha conocido para el año 2009 observaciones escritas de los órganos de supervisión que den lugar a sanciones.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

31

- h. Si existe o no un departamento de auditoría interna o área equivalente. Si existe, presentar la evaluación de la labor realizada por la misma, incluyendo entre otros aspectos el alcance del trabajo desarrollado, la independencia de la función y los recursos que se tienen asignados. En caso de no existir, señalar las razones concretas por las cuales no se ha considerado pertinente contar con dicho departamento o área.
- i. La Financiera Pagos Internacionales S.A. C.F. posee un departamento de auditoría conformado por un Gerente de Control Interno que cumple las funciones de auditoría interna así como un auditor junior.

- Políticas y división de funciones:

La compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos que han sido impartidas desde la gerencia, las cuales están integradas con la gestión de riesgos de las actividades de la institución; para tal efecto la compañía, a partir de enero del 2002, cuenta con la Gerencia de Riesgos y Control Interno.

- Reportes a la Junta Directiva:

La información acerca de las posiciones en riesgo se reportan debidamente a la Gerencia General por la Gerencia de Riesgos, con informes mensuales dirigidos también a la Junta Directiva, mediante reportes escritos de auditoría interna claros, concisos, ágiles y precisos, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgos, por área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones de mercado y las operaciones con compañías o personas vinculadas a la entidad.

- Infraestructura tecnológica:

La Gerencia de Riesgos, además de los auditores antes mencionados, cuenta con un plan mensual de trabajo y con la infraestructura tecnológica adecuada, consistente con el programa SIAD, desarrollado por nuestro departamento de sistemas contando con la asesoría de consultores externos, el cual brinda la información y los resultados necesarios, tanto por el tipo de operaciones que realicen, como por el volumen de las mismas.

A continuación presento las realizaciones del Departamento de Sistemas en el año 2009:

- Apoyo en la aprobación de la licencia de CF presentando y sustentando ante la Superfinanciera el componente tecnológico.
- Implementación de aplicativo PORFIN,
- Implementación de aplicativo FINAC
- Implementación de caja de Mundrosoft contemplando la funcionalidad de horario adicional.

Para el siguiente logro es importante señalar que contempla no solo el montaje de los módulos sino también los reportes en Discoverer para administración interna, interfaz contable, reporte a entidades externas, etc.

- Implementación del Módulo de Seguros de Fleteo para Giros
- Internacionales y Compra de Divisas.
- Promoción de Chance.
- Venta de divisas en caja de agencias.
- Compra de euros en las cajas de las agencias.
- Recaudo de Celulares.
- Recaudo de Larga Distancia Internacional.
- Negociación de tesorería T0, T1, T2.

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

32

- Cobro de llamadas de notificación a los clientes.

Adicionalmente en el tema de infraestructura se debe resaltar:

- Montaje de la suite de seguridad de McAfee.
- análisis de vulnerabilidades y su remediación.
- Actualización de la plataforma de seguridad perimetral.
- Reemplazo de impresoras en la red de oficinas.
- Redistribución de plantas celular entre comcel y movistar.
- Puesta en funcionamiento de evaluaciones virtuales a los empleados.
- implementación de circular 052.
- Reorganización de puestos de trabajo área administrativa.

El software SIAD esta orientado a prevenir el lavado de activos mediante señales de alerta que aparecen en las pantallas de todos los equipos de nuestra red nacional de computadores cuando se detectan Incompatibilidades con nuestras políticas contenidas en el Manual del SIPLA, generándose así un monitoreo permanente durante la operación como apoyo de la gestión de riesgos.

Metodologías para medición de riesgos:

La compañía posee el Manual de Procesos Operativos, donde están documentados 12 procesos definidos como claves relacionados especialmente con la operación de recepción y pago de giros.

Destacando el nivel de sistematización que hemos logrado, es posible dejar constancia de las razones que ameritan catalogar una determinada operación de pago de giros como una Operación Inusual o como Operación Sospechosa, en cumplimiento de las normas y recomendaciones que hemos recibido de las autoridades competentes; esto agiliza la identificación de este tipo de operaciones con miras a su reporte a la Unidad de Información y Análisis Financieros - UIAF.

- Estructura organizacional:

A nuestro criterio existe independencia entre las áreas operativas, control de riesgos y de contabilización las cuales dependen de áreas funcionales diferentes, pero relacionadas entre sí, las cuales realizan conciliaciones permanentes para verificar inconsistencias entre la información que administra cada una de ellas.

- Recurso humano:

Durante el 2005 se realizó la separación de los cargos de Gerente de Riesgos y Auditoría del de Oficial de cumplimiento. Desde el año 2004, se creó la Gerencia de Operaciones y Tecnología integrada por un Gerente, profesional altamente calificado con títulos universitarios de pregrado y postgrado en Ingeniería de Sistemas, con este nuevo cargo se buscó tener una visión más integral para la mejora de procesos e integración de estos; en el área administrativa se hicieron grandes cambios gerenciales que contribuyeron al mejoramiento del Departamento de Tesorería.

- Verificación de operaciones:

La compañía cuenta con mecanismos de seguridad óptimos en recepción de giros del exterior, pago de los mismos a los beneficiarios residenciados en Colombia, reembolso de los giros pagados, efectuado por los corresponsales en el exterior y para los correspondientes registros contables, estos mecanismos de seguridad están incorporados a dos aplicativos de sistemas, el Sistema Integral de Administración de Divisas (SIAD) desarrollado por la compañía, comprobado y mejorado durante los últimos años, y el Sistema de Contabilidad CG1, adquirido mediante licencia, los cuales permiten constatar que las operaciones se realizaron de acuerdo a las políticas de la compañía y en concordancia con la

FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
(ANTES PAGOS INTERNACIONALES S.A. CASA DE CAMBIO)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresadas en miles de pesos, excepto los dólares)

33

normatividad legal de las diferentes entidades de control, estos dos sistemas nos permiten asegurar la comprobación de lo antes expuesto y de esta forma minimizar el riesgo durante el desarrollo de las operaciones.

- Auditoria:

La gerencia de control interno y la revisoria fiscal están al tanto de las operaciones que se realizan en la compañía y sus recomendaciones, cada vez que se presentan, son tenidas en cuenta oportunamente. Por lo general estas recomendaciones tienen que ver con el cumplimiento de límites, cierres de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como las operaciones que la compañía ha efectuado con otras entidades o personas.

25. CONTROLES DE LEY

La compañía ha dado estricto cumplimiento a los controles de ley, como son los referentes a la obtención de pólizas de incendio y terremoto, capital mínimo y todos aquellos establecidos por Superintendencia Financiera de Colombia y la ley colombiana.

26. OTROS ASPECTOS DE INTERES

La compañía estableció demandas ante el tribunal contencioso administrativo de Valle del Cauca por cada uno de los seis bimestres de IVA de 1999, las cuales fueron radicadas el 16 de enero de 2006. Para estas demandas se cuenta con la asesoría de la firma Edilberto Orozco Vergara y Asociados S. A., el valor total de las demandas asciende a la suma de \$516.218, la cual se encuentra registrada en las cuentas de orden deudoras otras. Se espera que a futuro estas demandas tengan un efecto positivo en el estado de resultados. (Ver nota 14)

Para las declaraciones bimestrales del impuesto a las ventas por pagar - IVA de los años 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007 no se ha presentado requerimiento alguno por parte de la Dirección de impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN.

No existe ningún hecho ocurrido antes ni después de la fecha de corte que ponga en duda la continuidad del ente económico.

27. PROCESOS JUDICIALES EN CONTRA

Al corte de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la compañía no presenta ningún proceso judicial en contra.

28. VERIFICACIÓN DE LAS AFIRMACIONES

La compañía al cierre del ejercicio cumplió satisfactoriamente las afirmaciones, explícitas e implícitas en cada uno de sus elementos.

Existencia: Los activos y pasivos del ente económico existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del ente económico en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

**FINANCIERA PAGOS INTERNACIONALES,
S.A COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO (antes
Pagos Internacionales, S.A. Casa de Cambio)**

**Estados Financieros por los Años
Terminados al
31 de diciembre de 2009 y 2008 e Informe
del
Revisor Fiscal**