

Notas a los estados financieros

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Nota 1. –Entidad reportante

La sociedad comercial SERVICIOS INTEGRADOS EN MERCADO CAMBIARIO S.A. fue constituida por escritura pública número 174 del 17 de enero de 2003, registrada en la notaria sexta de Bogotá, cuyo objeto social es la organización, reglamentación, comercialización y/o explotación de sistemas electrónicos destinados a la negociación y/o registro, y/o información del mercado cambiario y/o de divisas. La sociedad podrá utilizar para todos sus efectos la sigla INTEGRADOS FX S.A. Su domicilio principal es la ciudad Bogotá D.C. y su duración está prevista hasta el 17 de enero de 2102.

Mediante Resolución 15633 del 18 de diciembre de 2007 INTEGRADOS FX S.A., fue calificada Gran Contribuyente por la Dirección de Impuestos Nacionales.

La Superintendencia Financiera de Colombia con la Resolución Número 1113 del 29 de junio de 2007, autorizó a INTEGRADOS FX S.A., para desarrollar las funciones comprendidas dentro de su objeto social. Así mismo, ordena la inscripción de la sociedad en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores en condición de sociedad administradora de sistema de negociación de divisas y por consiguiente, a partir de la fecha, queda sometida a la Inspección y Vigilancia permanente por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota 2. –Principales políticas y prácticas contables

En la contabilidad y en la presentación de los Estados Financieros, la compañía cumple con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, y las señaladas por la Superintendencia de Financiera de Colombia, sobre la base de la continuidad de operaciones indefinidamente, entre las cuales se destacan las siguientes:

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico, modificada para reconocer hasta el 31 de diciembre de 2006 el efecto de la inflación en determinadas cuentas no monetarias del balance general, incluyendo el patrimonio. A partir del 1 de enero de 2007, el Gobierno Nacional mediante Decreto 1536 de 2007 eliminó la aplicación de los ajustes por inflación. El monto acumulado de dichos ajustes al cierre de 2006 forma parte del saldo histórico de sus respectivas cuentas.

Criterio de importancia relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, las circunstancias que lo rodean y cuantía, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, en pesos, de \$1,913.98 y \$2,044.23, respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados; la de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía haga estimaciones y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el disponible en bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento menor a los 90 días siguientes a su adquisición.

Deudores

Los registros contabilizados en la cuenta “clientes” comprenden el cobro de los servicios prestados por la compañía a los usuarios autorizados como intermediarios del mercado cambiario, según resolución externa 08 del año 2000, emitida por el Banco de la República.

Provisión para deudas de difícil cobro

Al final del cierre contable se realiza la clasificación de la cartera por edades, tomando como referencia la Circular Externa N° 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con su vencimiento, se reconoce el gasto por provisión así: De 1 hasta 3 meses el 1%, de 3 hasta 6 meses el 20%, de 6 hasta 12 meses el 50% y más de 12 meses el 100% .

Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se registran a su valor de costo, el cual se ajustó por inflación mensualmente hasta 31 de diciembre de 2006. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto ajustado en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto ajustado en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, aplicando los siguientes porcentajes anuales: Equipo de Cómputo y Comunicación 20% y Muebles y Equipo Electrónico 10 %. En 2010, los activos cuyo costo de adquisición es inferior a \$1,228 se deprecian totalmente en el mes en que se adquieren (\$ 1,188 en 2009).

Cargos diferidos, gastos pagados por anticipado e intangibles

Los cargos diferidos están representados principalmente por las licencias de los programas de computador, los cuales se amortizan por el método de línea recta, por el periodo en el cual se van a recibir los beneficios.

Los gastos pagados por anticipado están representados principalmente por las primas de seguro, los cuales se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia de la póliza o el contrato, según corresponda.

Impuestos, gravámenes y tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en estimaciones de la renta gravable, con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del periodo con sus costos y gastos. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Pasivos laborales

Comprende el valor de los pasivos a cargo de la sociedad y a favor de los trabajadores, originados en virtud de normas legales, las cuales se contabilizan mensualmente y se consolidan al final del ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

La Compañía hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a las respectivas administradoras de fondos privados de pensiones, entidades prestadoras de salud o al Instituto de Seguro Social, quienes asumen en su totalidad estas obligaciones, en los términos contemplados en la ley Colombiana.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del período. Los ingresos por actividades empresariales se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago, aunque no se haya hecho efectivo el cobro.

Los ingresos operacionales son originados por el cobro del servicio, el cual está pactado en dólares y facturado mes vencido en pesos colombianos, liquidados a la TRM del último día hábil del mes anterior al facturado.

Los costos y gastos incurridos durante las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

Utilidad neta por acción

La ganancia neta por acción es calculada con base en el promedio ponderado de acciones suscritas y pagadas en circulación durante el período.

Nota 3. – Disponible

El disponible a 31 de diciembre estaba conformado así:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja		
Caja general	4,037	2,005
Caja menor	773	745
	<u>4,810</u>	<u>2,750</u>
Bancos		
Bancolombia	1,801	3,640
Banco de Bogotá	9,610	8,508
	<u>11,411</u>	<u>12,148</u>
Cuentas de ahorro		
Bancolombia	83,456	128,241
Banco de Bogotá	89,736	214,929
	<u>173,192</u>	<u>343,170</u>
Participación en fondos a la vista		
Fondos comunes ordinarios		
Fiducolombia	1,365,942	1,921,721
Fidurenta	574,373	557,279
Fiduciaria Fiducor	100,871	0
	<u>2,041,186</u>	<u>2,479,000</u>
	<u>2,230,599</u>	<u>2,837,068</u>

No existe restricción alguna sobre la disponibilidad de estos saldos.

Nota 4. – Deudores

Los deudores a 31 de diciembre estaban conformados por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	487,026	426,566
Anticipos y avances	2,993	1,305
Anticipo de industria y comercio	431	192
Cuentas por cobrar a trabajadores	285	1,772
Deudas de difícil cobro	12,980	12,047
Provisión deudas de difícil cobro	(12,980)	(12,047)
	<u>490,735</u>	<u>429,835</u>

Nota 5. – Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos a 31 de diciembre estaban conformadas por:

Costo	2010	2009
Muebles y enseres	1,636	1,636
Equipo de computación y comunicación	216,877	177,047
Total costo	218,513	178,683
Depreciación acumulada		
Muebles y enseres	340	177
Equipo de computación y comunicación	158,538	130,257
Total depreciación acumulada	158,878	130,434
	59,635	48,249

Los equipos se encuentran debidamente custodiados y no existe ningún gravamen o restricción sobre el uso o disponibilidad de los mismos.

Nota 6. – Diferidos

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	2010	2009
Gastos pagados por anticipado		
Seguros	0	21,375
	0	21,375
Cargos diferidos:		
Programas para computador	159,579	120,683
	159,579	120,683

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos:

	2010	2009
Cargos diferidos		
Saldo Inicial	120,683	91,891
Adiciones en el año	124,200	99,978
Menos amortizaciones	(85,304)	(71,186)
	159,579	120,683

Nota 7. – Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre están conformadas por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costos y gastos por pagar	108,417	40,822
Retención en la fuente	12,572	5,234
Impuesto a las ventas retenido	16,089	3,990
Impuesto de industria y comercio retenido	251	239
Retenciones y aportes de nomina	20,064	16,813
	<u>157,393</u>	<u>67,098</u>

Nota 8. – Impuestos gravámenes y tasas

Los impuestos por pagar a 31 de diciembre incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a las ventas por pagar	83,661	81,871
Impuesto de renta	213,691	456,984
Impuesto de industria y comercio	7,066	6,396
	<u>304,418</u>	<u>545,251</u>

El impuesto de renta se calculó con base en la renta líquida resultante de la siguiente depuración:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuestos	2,424,483	3,007,420
Más: Gastos no deducibles	355	1,070
Más: Contribución cuatro por mil	17,013	14,096
Más: Impuesto de timbre no deducible	506	626
Más: Provisión para gastos	127,612	99,758
Menos: Otras recuperaciones	(36,080)	(13,990)
Menos: Provisión Industria y comercio (bimestre noviembre diciembre)	(6,985)	(6,396)
Menos: Diferencia fiscal por amortización de diferidos	(88,773)	(79,215)
Renta líquida gravable	2,438,131	3,023,369
Tarifa	33%	33%
Impuesto de renta	804,583	997,712
Exceso de provisión	49,744	41,427
Provisión de impuesto de renta	854,327	1,039,139
Menos: Retenciones practicadas	(176,751)	(188,373)
Menos: Anticipo de renta	(463,885)	(393,782)
Saldo a pagar	213,691	456,984

Las declaraciones de renta de los años 2009 y 2008 se encuentran sujetas a revisión por las autoridades fiscales; la Gerencia de la Compañía no prevé impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, a partir del 1º de enero de 2007 es deducible el 100% de los impuestos de industria y comercio. Para los años 2010 y 2009 la tarifa del impuesto de renta fue del 33%.

Nota 9. – Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre están conformadas por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cesantías consolidadas	14,286	28,881
Intereses sobre cesantías	1,711	3,466
Vacaciones consolidadas	40,931	30,934
	<u>56,928</u>	<u>63,281</u>

Nota 10. – Pasivos estimados y provisiones

Los otros pasivos al 31 de diciembre están conformadas por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Para costos y gastos	23,280	24,500
Otras compensaciones a empleados	114,832	75,258
	<u>138,112</u>	<u>99,758</u>

Nota 11. – Patrimonio

Capital

El capital autorizado esta representado por mil quinientas (1,500) acciones con un valor nominal de trescientos mil pesos (\$300,000) cada una; de las cuales estaban suscritas y pagadas, para los años 2010 y 2009, un mil (1,000).

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas.

Revalorización del patrimonio

La revalorización del patrimonio refleja el ajuste por inflación a las cuentas patrimoniales de capital, reservas y utilidades de ejercicios anteriores, acumulado al 31 de diciembre de 2006. El saldo de esta cuenta puede distribuirse como utilidades al liquidar la sociedad o puede ser capitalizada mediante la emisión de acciones ordenada por la Asamblea de Accionistas.

Nota 12. – Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre estaban conformados así:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Registro	3,734,468	4,201,106
Dólar Forward / Swap Cargo Fijo	136,870	124,983
Dólar Swap / Variable	10,843	20,443
Información	347,263	374,844
Análisis Técnico	28,946	3,731
Registro otras Divisas	119,863	0
	<u>4,378,253</u>	<u>4,725,107</u>

Nota 13. – Gastos operacionales

Los gastos operacionales al 31 de diciembre estaban conformados así:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	1,045,957	834,188
Honorarios	187,704	189,566
Impuestos	66,372	66,455
Arrendamientos	84,534	73,837
Contribuciones y afiliaciones	17,103	13,582
Seguros	23,357	23,045
Servicios	425,872	471,639
Gastos legales	2,975	1,487
Mantenimiento y reparaciones	569	1,641
Gastos de viaje	51,222	28,966
Depreciaciones	28,444	23,148
Amortizaciones	54,124	56,981
Diversos	85,996	62,126
Provisión deudores	934	12,047
	<u>2,075,163</u>	<u>1,858,708</u>

Nota 14. – Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales al 31 de diciembre incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Financieros	59,864	151,481
Recuperaciones	36,913	16,112
Diversos	41,861	39
	<u>138,638</u>	<u>167,632</u>

Nota 15. – Cuentas de orden

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos totalmente depreciados		
Equipo de computación y comunicación	78,843	56,402
Cuentas recíprocas con compañías vinculadas	198,096	0
	<u>276,939</u>	<u>56,402</u>

Nota 16. – Transacciones con partes relacionadas

Bolsa de Valores de Colombia

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar	25,700	25,118
Arriendo	53,929	45,876
Asistencia Técnica	74,229	70,414
Servicios especiales de comunicación	27,389	61,585
Servicio de administración y financiero	24,508	27,591
Servicios Públicos (Teléfonos)	11,239	
Diversos	6,803	
Pago de dividendos	1,079,602	790,710

Sif ICAP S.A. de C.V.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pago de dividendos	882,774	646,551

Nota 17. – Indicadores financieros

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
1. Liquidez			
a) Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	2.97	4,24
b) Solidez	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	4.48	4,46
2. Rentabilidad			
a) Activo	$\frac{\text{Utilidad neta X100}}{\text{Activo total}}$	53.40%	56,93%
b) Capital	$\frac{\text{Utilidad neta X100}}{\text{Capital pagado}}$	523.39%	656,09%
c) Ingresos	$\frac{\text{Utilidad neta X100}}{\text{Total Ingresos}}$	34.76%	40,23%
d) Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta X100}}{\text{Patrimonio}}$	68.76%	73,39%
3. Endeudamiento			
a) Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo total X100}}{\text{Activo total}}$	22.34%	22,43%
4. Independencia financiera			
a) Propiedad	$\frac{\text{Total patrimonio}}{\text{Activo total}}$	0.78	0,78