

# **SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest).**

## **Estados Financieros Individuales**

**Al 31 de diciembre de 2019**

**Comparativo con diciembre de 2018**

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

---

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Estados Individuales de Resultados

De enero 1 a diciembre 31 de 2019

Comparativo con enero 1 a diciembre de 2018

Cifras expresadas en pesos colombianos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	89.075.630	50.016.807
Costo de ventas	-	-
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>89.075.630</b>	<b>50.016.807</b>
<b>OTROS INGRESOS O GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de administración	79.144.729	47.805.263
Otros gastos	15.750	1.342.952
<b>GANANCIA O PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>9.915.151</b>	<b>868.592</b>
Otros ingresos	-	14.334
Ingresos financieros	135.091	-
Costos financieros	427.997	-
Pérdidas por deterioro de valor	-	-
<b>EXCEDENTE O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.622.245</b>	<b>882.926</b>
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>9.622.245</b>	<b>882.926</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

  
José Luis Chirihilla González.  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Luis Carlos Cristancho Mendieta  
Contador  
TP 94601-T

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest).

## Estados Individuales de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019  
 Comparativo con diciembre de 2018  
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	35.893.244	15.303.456
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2.359.566	13.496.885
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>38.252.810</b>	<b>28.800.341</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, planta y equipo	2.477.002	4.008.358
Activos intangibles distintos a la plusvalía	119.971	119.971
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>2.596.973</b>	<b>4.128.329</b>
<b>Total Activos</b>	<b>40.849.783</b>	<b>32.928.670</b>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Patrimonio y pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	900.000	2.831.418
Pasivos por Impuestos corrientes	230.287	
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.130.287</b>	<b>2.831.418</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1.130.287</b>	<b>2.831.418</b>

<b>Patrimonio</b>		
Reinversion de excedentes	30.097.252	29.214.326
Excedentes del ejercicio	9.622.244	882.926
<b>Total Patrimonio</b>	<b>39.719.496</b>	<b>30.097.252</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>40.849.783</b>	<b>32.928.670</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

  
 José Luis Chinchilla González.  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Luis Carlos Cristancho Mendieta  
 Contador  
 TP 94601-T

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019

Comparativo con diciembre de 2018

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
\$		
Resultados del ejercicio	9.622.245	882.926
Impuesto a las ganancias diferido		
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar comerciales	11.137.319	(552.228)
Cuentas por pagar comerciales	(1.931.418)	(288.711)
Impuestos corrientes	<u>230.287</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>19.058.433</u>	<u>41.987</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipo		
Aumento por adquisición de PP&E	1.531.356	1.066.044
Aumento de otros activos no financieros no corrientes	<u>-</u>	<u>112.685</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>1.531.356</u>	<u>1.178.729</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aportes de capital	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo usado en las actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	20.589.789	1.220.716
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>15.303.456</u>	<u>14.082.740</u>
\$		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>35.893.245</u>	<u>15.303.456</u>

  
José Luis Chinchilla González.  
Representante legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Luis Carlos Cristancho Mendieta  
Contador  
TP 94601-T

## **SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest).**

### **Estado de cambios en el patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2019

Comparativo con diciembre de 2018

(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	Reinversion de excedentes	Excedentes del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2018	29.214.326	882.926	30.097.252
Excedentes del ejercicio		9.622.245	9.622.245
Reinversion de excedentes	882.926	(882.926)	-
Saldo a Diciembre 31, 2019	30.097.252	9.622.245	39.719.497

  
José Luis Chinchilla González.  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Luis Carlos Crisancho Mendieta  
Contador  
TP 94601-T

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

### 1) ENTIDAD REPORTANTE

SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest) es una entidad extranjera sin ánimo de lucro creada el 02 de julio de 2014, inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá con el No. 0000937 del libro respectivo.

De acuerdo con los estatutos su principal objeto social es el desarrollo de actividades de consultoría de gestión y de formación académica a través de programas que sean de interés general y acceso a la comunidad, los cuales promueven la promoción de proyectos de emprendimiento e innovación.

### 2) POLÍTICAS CONTABLES

#### Base de preparación de los estados financieros reportados

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas al 31 de diciembre de 2013 por el IASB.

La Organización aplica el artículo 11 vigente (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2), el cual establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, con lo cual las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

#### Bases de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Organización se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos colombianos", que es la moneda funcional de la Organización y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros individuales de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros está relacionada con las vidas útiles de propiedades, planta y equipo y la recuperabilidad del impuesto de renta diferido.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## **3) POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

### **Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Organización en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados. Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de instrumentos de patrimonio con cambios en el otro resultado integral (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

reconocido en otro resultado integral se reclasifican a resultados), se reconocen en otro resultado integral.

### Instrumentos financieros

#### Activos financieros

##### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

##### Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

##### Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

##### Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.



## **Baja de activos**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo;
- No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

## **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo se componen del efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición que está sujetos a riesgos poco significativos de cambios en el valor razonable y son usados por la Organización en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## **Propiedades y equipo**

### **Reconocimiento y medición**

Los elementos de las propiedades y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El software adquirido, que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo, se capitaliza como parte de ese equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo, se reconocen netos en resultados.

### **Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de un elemento de las propiedades y equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

### Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, menos su valor residual.

La vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso de que sea apropiado, al final de cada año.

El terreno no se deprecia.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipo de oficina	7
Equipo de cómputo y comunicación	4
Flota y equipo de transporte	3

### Intangibles, neto

#### Otros activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos por la Organización, y tienen una vida útil son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

### Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo, menos su valor residual.

La amortización de los activos intangibles, excepto la plusvalía, es reconocida en los resultados con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que esta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los periodos en curso y los comparativos son los siguientes:

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

	<u>Años</u>
Licencias	10
Programas para computador	5

### Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Organización asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado, de acuerdo con la política contable aplicable a este.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos y, excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Organización. Las propiedades de inversión mantenidas bajo arrendamientos operacionales son reconocidas al valor razonable en el estado de situación financiera de la Organización.

### Deterioro

#### **Activos financieros**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Organización, en términos que la Organización no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

#### **Activos no financieros**

Para revisar si sus activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Organización evalúa en cada cierre si hay indicios de que los activos pueden estar deteriorados. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro, la Organización realiza una estimación del importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo o unidad generadora de efectivo y su valor de uso, y se determina para cada activo individualmente, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean independientes de las de otro activo o grupo de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, se utiliza la metodología de flujo de caja descontado.

Las pérdidas por deterioro de las actividades que continúan se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función del activo deteriorado.

En cada cierre de ejercicio se realiza una evaluación de si existen indicios de que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente han desaparecido o disminuido. Si existen estos indicios, se estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente se revierte sólo si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por depreciación fue reconocida. Las pérdidas por deterioro del valor relacionadas con crédito mercantil no se pueden revertir en períodos futuros.

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

### Provisiones

Una provisión se reconoce cuando la Organización posee una obligación legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida y que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Las provisiones para contingencias laborales, legales y fiscales, de contratos con terceros u otras, según las circunstancias, se estiman y registran con base en la opinión de los asesores legales, las cuales se consideran probables y razonablemente cuantificables.

### Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a la Organización y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el cual el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

### Servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

### Impuestos

#### **Impuestos a las ganancias**

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

#### **Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad por pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Dirección evalúa

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios e impuesto sobre la renta para la equidad CREE, la Organización hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Organización solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

### Reconocimiento de gastos

La Organización reconocen sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

### Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros de la Organización incluyen los ingresos y gastos por intereses. El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

## 4) DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Organización requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Organización cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el equipo de finanzas que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

### Jerarquía del valor razonable

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se calcula con base en el nivel 2 - datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 (precios cotizados, no-ajustados, en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición), que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa; es decir, precios, o indirectamente; es decir, derivados de los precios.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

### 5) ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

En el transcurso normal de sus operaciones, la Organización está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren entre otros, el riesgo de mercado (que incluye riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo de capital.

#### **Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés**

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Organización son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Organización no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo.

# **SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019**

**(cifras expresadas en pesos colombianos)**

---

El riesgo de tasas. De interés se origina principalmente por los préstamos bancarios. Los préstamos bancarios que devengan tasas de interés variables exponen a la Organización al riesgo de flujo de efectivo.

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se origina del efectivo y cuentas por cobrar y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. El efectivo en banco es depositado en instituciones de solidez financiera.

Para la administración del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar – comerciales, la Organización mantiene políticas para asegurarse que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen una adecuada historia crediticia. Se establecen plazos de pago específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes.

### **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Organización encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Organización para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Organización.

La Organización se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados. La Gerencia mantiene estricto control de los niveles de cuentas por cobrar a fin de mantener la liquidez. Las inversiones en activos no circulantes se financian con aportes a capital, u obligaciones a mediano plazo, con el fin de no afectar negativamente el capital de trabajo.

### **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, precios de acciones, etc., afecten los ingresos de la Organización o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

### **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas en los procesos de la Organización, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y generalmente aceptados por normas de comportamiento



# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

corporativo. El riesgo operacional se deriva de todas las operaciones de la Organización. El objetivo de la Organización es la gestión de riesgo operacional a fin de equilibrar y evitar pérdidas financieras y daños a la reputación de la Organización con costos de eficiencia general y evitar los procedimientos de control que restringen la iniciativa y la creatividad.

### 6) EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BANCOS	35.893.244	15.303.456

### 7) CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DEUDORES CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales corrientes:

<u>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar	2.359.566	13.496.885

### 8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE

Los activos estaban conformados por:

<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipo de computacion y comunicaciones	7.996.783	7.996.783
Depreciación acumulada	- 5.519.781	- 3.988.425
	<b>2.477.002</b>	<b>4.008.358</b>

### 9) CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El pasivo por cuentas por pagar corrientes, estaba conformado por:

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos y gastos por pagar corrientes	900.000	2.831.418
	<b>900.000</b>	<b>2.831.418</b>

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

### 10) INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos por el año:

<b>Ingresos</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos de actividades ordinarias	89.075.630	50.016.807
Recuperaciones	-	14.334
Ganancia en venta de activo fijo	-	-
Ingresos financieros	135.091	-
	<b>89.210.721</b>	<b>50.031.141</b>

### 11) GASTOS DEL PERIODO

<b>Gastos del periodo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gastos de administración	79.144.729	47.805.263
Pérdidas por deterioro de valor	-	-
Otros gastos operacionales	15.750	1.342.952
Costos financieros	427.997	-
	<b>79.588.476</b>	<b>49.148.215</b>

# SAJE MONTREAL METRO (Nord-Sud-Est-Ouest)

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en pesos colombianos)

---

### 1) INDICADORES FINANCIEROS

Los siguientes son los indicadores financieros de la empresa

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Índices de Liquidez</u></b>		
Razón corriente		
Activo corriente/Pasivo corriente	69,68	10,17
Capital de trabajo		
Activo corriente – pasivo corriente	38.772.523	25.968.923

Los anteriores indicadores miden la capacidad que tiene la Organización cumplir sus obligaciones a corto plazo, guardando un adecuado margen de seguridad.

#### **Índices de endeudamiento**

Endeudamiento total	1%	9%
Pasivo total / activo total		
Endeudamiento corto plazo	1%	9%
Pasivo corriente / activo total		

Los anteriores indicadores miden en qué grado y de qué forma participan los acreedores a corto plazo y largo plazo dentro del financiamiento de la Organización.

Muestra la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades.

#### **Índices de rentabilidad**

Margen neto	13%	2%
Utilidad neta / ventas netas		
Rendimiento del patrimonio	27%	3%
Utilidad neta / patrimonio		
Rendimiento del activo total	27%	3%
Utilidad neta / activo total		

Corresponden a una relación entre las utilidades generadas en pesos en diferentes instancias del estado de resultados y las ventas netas, así como la relación entre la utilidad neta con el patrimonio y el activo total, mostrando la capacidad de éstos para generar utilidades.

#### **Índice de solvencia o solidez**

Índice de solvencia o solidez		
Total activos / total pasivos	74,28	11,63

Este índice muestra la capacidad que tiene la Organización para responder por sus pasivos totales, incluyendo los pasivos laborales.