



**INTEGRO ANDINA LTDA. – CORREDORES DE  
REASEGURO**

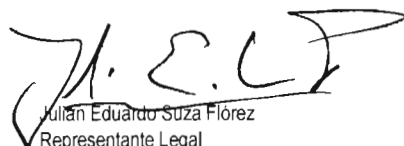
**Estados Financieros**

**31 de Diciembre de 2017 y 2016**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3.499.567.443	2.802.218.765
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	5.490.373.482	2.712.426.802
Impuestos corrientes	7	2.009.785.112	910.072.147
Otros activos no financieros	8	260.553.754	282.777.563
Propiedades, planta y equipo	9	1.420.041.556	1.403.318.707
Activos intangibles	10	167.281.118	169.355.218
<b>Total activo</b>		<b>12.847.602.464</b>	<b>8.280.169.202</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	11	315.275.889	304.545.081
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	4.201.860.653	1.335.198.076
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	364.228.123	92.585.670
<b>Total pasivo</b>		<b>4.881.364.665</b>	<b>1.732.328.828</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	14	77.000.000	77.000.000
Reservas	15	8.184.719.375	8.184.719.375
Ganancias acumuladas		(1.713.879.000)	(772.230.098)
Resultado del ejercicio		1.418.397.425	(941.648.902)
<b>Total del patrimonio</b>		<b>7.966.237.799</b>	<b>6.547.840.374</b>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<b>12.847.602.464</b>	<b>8.280.169.202</b>

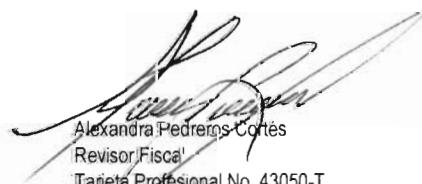
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Julian Eduardo Suza Florez  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Omaira Muñoz Farfán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 48369-T  
(Ver certificación adjunta)




Alexandra Pedreros Cortés  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 43050-T  
Miembro de GBP Audit SAS.  
(Ver informe adjunto)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Año terminado al 31 de	
		2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	17	9.176.564.252	7.323.456.832
Otros ingresos	18	513.245.980	812.020.532
		<b>9.689.810.232</b>	<b>8.135.477.364</b>
<b>Egresos Operacionales</b>			
Gastos por beneficios a empleados		3.439.528.243	3.594.085.252
Honorarios		1.067.200.001	1.242.019.486
Impuestos		219.221.346	264.347.504
Arrendamientos		1.393.126.674	1.122.797.377
Contribuciones y afiliaciones		67.634.135	27.743.164
Seguros		85.391.993	368.442.978
Mantenimientos y reparaciones		66.639.382	75.730.146
Provisiones		30.804.210	13.836.871
Depreciaciones		490.492.372	380.208.535
Amortizaciones		134.233.510	537.917.142
Servicios temporales		22.513.873	38.945.518
Publicidad y propaganda		-	11.905.317
Relaciones públicas		175.014.274	102.600.448
Servicios públicos		312.437.591	345.674.298
Gastos de viaje		290.648.614	293.069.954
Otros gastos		162.526.744	177.113.481
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>		<b>1.732.397.271</b>	<b>(460.960.107)</b>
Ingresos financieros		47.463.159	41.755.813
Costos financieros		16.535.196	31.623.741
Efectos de conversión de moneda		(115.753.809)	(414.427.867)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>1.647.571.425</b>	<b>(865.255.902)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	16	229.174.000	76.393.000
<b>Utilidad neta</b>		<b>1.418.397.425</b>	<b>(941.648.902)</b>


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



Julián Eduardo Suza Flórez  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Omaira Muñoz Farfán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 48369-T  
(Ver certificación adjunta)



Alejandra Pedreros Cortés  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 43050-T  
Miembro de GBP Audit SAS.  
(Ver informe adjunto)

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Reservas	Resultado del ejercicio	Ganancias acumuladas acumuladas	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>77.000.000</b>	<b>8.184.719.375</b>	<b>(1.474.995.936)</b>	<b>702.765.838</b>	<b>7.489.489.276</b>
traslado de resultados	-	-	1.474.995.936	(1.474.995.936)	-
Resultado del ejercicio	-	-	(941.648.902)	-	(941.648.902)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>77.000.000</b>	<b>8.184.719.375</b>	<b>(941.648.902)</b>	<b>(772.230.098)</b>	<b>6.547.840.374</b>
traslado de resultados	-	-	941.648.902	(941.648.902)	-
Resultado del ejercicio	-	-	1.418.397.425	-	1.418.397.425
<b>7Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>77.000.000</b>	<b>8.184.719.375</b>	<b>1.418.397.425</b>	<b>(1.713.879.000)</b>	<b>7.966.237.799</b>

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



Julián Eduardo Suza Flórez  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Omaira Muñoz Farfán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 48369-T  
(Ver certificación adjunta)




Alexandra Pedraza Cortés  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 43050-T  
Miembro de GBP Audit SAS.  
(Ver informe adjunto)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Año terminado el 31 de Diciembre</b>	
	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad Pérdida neta del año	1.418.397.425	(941.648.902)
Ajustadas por:		
Provisión de impuesto de renta corriente	229.174.000	76.393.000
Depreciación de propiedades, planta y equipo	490.492.372	380.208.535
Amortizaciones	134.233.510	537.917.142
Deterioro	30.804.210	13.836.871
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(2.808.750.890)	(1.023.062.325)
Ajustes por la disminución (incremento) de impuestos corrientes	(1.099.712.965)	1.862.938.225
Ajustes por la disminución (incremento) de otros activos no financieros	(112.009.701)	112.126.156
Ajustes por la disminución (incremento) de intangibles	2.074.101	(367.345.344)
Ajustes por la (disminución) incremento de beneficios a empleados	10.730.807	(24.726.167)
Ajustes por la (disminución) incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.866.662.577	(469.053.169)
Ajustes por la (disminución) incremento de cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(702.765.838)
Efectivo neto generado por las operaciones	<u>1.162.095.446</u>	<u>(545.181.816)</u>
Impuesto de renta pagado	42.468.453	(211.436.755)
<b>Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b><u>1.204.563.899</u></b>	<b><u>(756.618.571)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(507.215.220)	218.652.053
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(507.215.220)</u></b>	<b><u>218.652.053</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Distribución de utilidades	-	-
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	-	-
<b>Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>697.348.678</u></b>	<b><u>(537.966.519)</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>2.802.218.765</u>	<u>3.340.185.483</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>3.499.567.443</u></b>	<b><u>2.802.218.765</u></b>

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



Julián Eduardo Suza Flórez  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Omaira Muñoz Farfán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 48369-T  
(Ver certificación adjunta)



Alexandra Pedreros Cortés  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 43050-T  
Miembro de GBP Audit SAS.  
(Ver informe adjunto)

## Notas a los estados financieros

### 1. Ente económico

INTEGRO ANDINA LTDA. – Corredores de Reaseguros, antes HRL LATINOAMERICA LTDA. – Corredores de Reaseguros, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, se constituyó como sociedad comercial mediante escritura pública No.3332 del 20 de junio de 1996 de la notaría 23 de la misma ciudad, con una vigencia hasta el 20 de junio del año 2096.

Por Escritura Pública No 1731 de la Notaría 42 de Bogotá, del 23 de mayo de 2001 la sociedad cambió su nombre de DELTA RE LTDA Corredores de Reaseguros por el de COOPER GAY COLOMBIA LTDA Corredores de Reaseguros. Por Escritura Pública No. 1338 de la Notaría 33 de Bogotá del 22 de mayo del año 2008. Según consta en la Escritura Pública No.1338, del 22 de mayo, de la notaría 33 de Bogotá, la sociedad COOPER GAY COLOMBIA LTDA Corredores de Reaseguros cambio su nombre o razón social por COOPER GAY SURAMERICA LTDA Corredores de Reaseguros

Por Escritura Pública No. 6969 ,del 9 de julio de 2015, de la notaría 38 de Bogotá la sociedad COOPER GAY SURAMÉRICA LTDA Corredores de Reaseguros cambió su nombre o razón social por el de HR LATINOAMÉRICA LTDA Corredores de Reaseguros. Por Escritura Pública No. 0889, del 5 de agosto de 2016, de la Notaría 45 la sociedad de HR LATINOAMÉRICA LTDA Corredores de Reaseguros cambió su nombre o razón social por el INTEGRO ANDINO LTDA Corredores de Reaseguros.

Según consta en la Escritura Pública No. 991, del 30 agosto de 2016, de la Notaría 45, la sociedad de INTEGRO ANDINO LTDA Corredores de Reaseguros cambió su nombre o razón social por el INTEGRO ANDINA LTDA Corredores de Reaseguro.

Al 31 de diciembre de 2017 laboran (38) empleados en la sociedad.

### 2. Bases de preparación

Mediante Circular Externa 036 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, impartió las instrucciones para que las entidades que cumplieran los requisitos establecidos en el artículo 1 del decreto 2784 de 2012 e hicieran parte del grupo 1, adelantaran el proceso de implementación de las normas internacionales de información financiera NIF. A la fecha de expedición de esta norma Integro Andina Ltda, antes HRL Latinoamerica Ltda, antes Cooper Gay Suramérica Ltda.-, Corredores de Reaseguro, pertenecían al grupo 1 en virtud de que la Casa Matriz debía preparar y reportar información bajo NIF plenas.

Durante el proceso de implementación, la casa matriz dejó de ser accionista y el requisito de tener que aplicar las normas internacionales bajo NIF plenas dejó de aplicar. En tal sentido, el marco técnico pertinente para la preparación y reporte de información financiera fue el correspondiente al grupo 2, atendiendo las instrucciones señaladas en la Circular Externa 017 de 2015

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en el año 2009; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con el marco técnico normativo basado en las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes aplicables en Colombia. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo. Los efectos de los cambios frente a los PCGA colombianos aplicados al 1 de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015 se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 6.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Gerente General el 31 de marzo de 2017. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los accionistas.

### **3. Políticas contables**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

#### **3.1 Transacciones en moneda extranjera**

##### **3.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Compañía ('la moneda funcional'). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### **3.1.2 Transacciones y saldos**

Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en monedas extranjeras que surgen de esas transacciones y de la conversión a las tasas de cambios al cierre del año para activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas en monedas extranjeras que se relacionan con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en '(costos)/ingresos financieros'. Todas las demás ganancias o pérdidas en monedas extranjeras se presentan en el estado de resultados en 'otros (gastos)/ingresos, netos'.

### 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo, con vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran en los préstamos como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### 3.3 Instrumentos financieros

#### 3.3.1 Activos financieros

##### 3.3.1.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados, cuentas por cobrar y préstamos, mantenidas hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

- a) **Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados:** Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.
- b) **Cuentas por cobrar y préstamos:** Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- c) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la gerencia de la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiera un monto más que insignificante de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, toda la categoría se afectaría y los elementos no vendidos tendrían que reclasificarse a la categoría de activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquellos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del período de reporte y que se clasifican como activos corrientes.
- d) **Activos financieros disponibles para la venta:** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del período de reporte.

##### 3.3.1.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se miden posteriormente a valor razonable.



Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados y los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Las cuentas por cobrar y préstamos y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran posteriormente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados" se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de "otros (gastos)/ingresos, netos", en el periodo en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir los pagos por los dividendos.

Los cambios en el valor razonable de títulos valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio. Los dividendos de instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del interés efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte de los (costos)/ingresos financieros.

Los valores razonables de los activos financieros con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

### 3.3.1.3 Baja de activos financieros

Los activos financieros se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Cuando los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados.

### 3.3.1.4 Deterioro del valor de los activos financieros

Activos contabilizados al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y se ha incurrido en pérdidas por deterioro del valor, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pagos o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, la Compañía puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta de "gastos de ventas y de comercialización" en el estado de resultados.

#### Activos clasificados como disponibles para la venta

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros clasificados como disponibles para la venta. Para los instrumentos de deuda, la Compañía utiliza los criterios mencionados arriba para los instrumentos financieros contabilizados al costo amortizado. En el caso de instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo se considera para determinar si dichos instrumentos se han deteriorado. Si existe tal evidencia respecto de los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en el activo financiero previamente reconocida en el estado de resultados, se retira del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después del reconocimiento de la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte contra el estado de resultados. En el caso de los instrumentos de patrimonio las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados no se revierten a través del estado de resultados.

### 3.4 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se expresan al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles para colocar el activo en su ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la forma esperada por la gerencia.

La Compañía incluye en el importe en libros de un elemento de propiedad y equipo el costo por el reemplazo de partes de dicho elemento cuando se incurre en ese costo si se espera que la parte reemplazada le proporcione beneficios incrementales futuros a la Compañía. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Cualquier otra reparación y mantenimiento se carga en el estado de resultados durante el periodo en el cual ocurre.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se carga para asignar el costo de activos menos su valor residual durante sus vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. El rango de vidas útiles estimadas es de la siguiente manera:

Vehículos	3 - 10 años
Muebles y enseres	3 - 10 años
Equipo de computación	3 - 10 años

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación del activo se revisan, y se ajustan de manera prospectiva si es el caso, cuando hay un indicio de un cambio significativo desde la última fecha de reporte.

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su importe recuperable si el importe en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y las pérdidas por disposiciones se determinan comparando los ingresos con el importe en libros y se reconocen en el estado de resultados en otros (gastos)/ingresos, netos.

### 3.5 Activos intangibles

#### 3.5.1 Marcas registradas, licencias y activos intangibles relacionados con clientes

Las marcas registradas y licencias adquiridas por separado se muestran al costo histórico. Las marcas registradas, licencias (incluyendo software) y activos intangibles asociados con clientes que se hayan adquirido en una combinación de negocios se reconocen al valor razonable en la fecha de adquisición. Las marcas registradas, licencias y activos intangibles relacionados con clientes tienen vidas útiles finitas y se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las marcas registradas, las licencias y los activos intangibles relacionados con clientes durante sus vidas útiles estimadas, de la siguiente manera:

Licencias (software)	10 – 20 años
----------------------	--------------

Las licencias de software informático adquiridas se capitalizan con base en los costos incurridos al adquirir y poner en funcionamiento el software específico.

### 3.6 Deterioro de activos no financieros que no sean inventarios

Los activos que están sujetos a la depreciación y amortización se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio que muestre que el valor de estos activos se ha deteriorado. Cuando haya algún indicio que muestre que el valor del activo se puede haber deteriorado, el importe en libros del activo se prueba por deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro equivalente al monto por el cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable o unidad generadora de efectivo a la cual se ha asignado el activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para los fines del test de deterioro, los activos se agrupan según los niveles más bajos para los cuales haya flujos de efectivo (UGE) identificables por separado. Los activos no financieros que han experimentado deterioro se revisan para ver si hay posibles reversiones del deterioro en cada fecha de reporte.

### 3.7 Deuda

Las deudas se reconocen inicialmente al precio de transacción (es decir, el valor presente del efectivo por pagar al banco, incluyendo los costos de transacción). Posteriormente, los préstamos se expresan al costo amortizado. El gasto por intereses se reconoce con base en el método de interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Las deudas se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga una obligación incondicional de diferir la liquidación del pasivo a por lo menos 12 meses después de la fecha de reporte.

### 3.8 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente al precio de la transacción y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### 3.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

### 3.10 Beneficios a los empleados

#### 3.10.1 Bonificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonificaciones sobre la base de fórmulas definidas previamente que toman en cuenta los resultados obtenidos por la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

#### 3.11 Capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, netos de los costos directos por la emisión de instrumentos de patrimonio. Si se difiere el pago y el valor del dinero en el tiempo es material, la medición inicial debe hacerse con base en el valor presente.

#### 3.12 Reconocimiento de ingreso

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o la prestación de servicio en el desarrollo normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se muestra neto del impuesto al valor agregado, devoluciones, reembolsos y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando el importe del ingreso puede ser medido confiablemente; es probable que los beneficios económicos futuros entrarán a la Compañía; y se cumplen criterios específicos para cada una de las actividades, como se describe a continuación.

#### 3.13 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta para el período comprende impuestos diferidos y corrientes. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, a menos que un cambio atribuible a un elemento de ingresos o gastos, reconocido como otros resultados integrales, también se reconozca directamente en otros resultados integrales.

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporales (que no sean diferencias temporales asociadas con utilidades no remitidas de subsidiarias y asociadas extranjeras en la medida que la inversión sea esencialmente permanente en su duración, o diferencias temporales asociadas con el reconocimiento inicial o el goodwill) que surjan entre las bases impositivas de activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros y sobre las pérdidas o créditos fiscales no utilizadas. Los impuestos a la renta diferidos se determinan utilizando tasas impositivas y leyes que han sido promulgadas o que han sido sustantivamente promulgadas a la fecha de reporte.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se establece una provisión por valuación contra activos por impuestos diferidos de tal forma que el importe en libros neto iguale al importe más alto, que es más probable que se vaya a recuperar con base en la utilidad impositiva futura o corriente.

### 3.14 Arrendamientos

Se clasifican como arrendos operativos los arrendos en los cuales, sustancialmente, el arrendador retiene todos los riesgos y beneficios de propiedad. Los pagos hechos bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados en línea recta durante el periodo del arrendamiento.

La Compañía toma en arriendo algunos elementos de propiedad, planta y equipo. Se clasifican como arrendos operativos los arrendos de propiedad, planta y equipo en los cuales, sustancialmente, la Compañía tiene todos los riesgos y los beneficios de la propiedad. Los arrendos financieros se capitalizan al comienzo del arrendamiento por el menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos.

Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y los cargos financieros utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones por renta, netas de los cargos financieros, se incluyen en los préstamos en el estado de situación financiera. La propiedad, planta y equipo adquirido bajo arrendos financieros se deprecia durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

## 4. Cambios normativos

### **Modificaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada**

Los Decretos 2496 del 23 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera las modificaciones emitidas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes en mayo de 2015, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, con algunos requerimientos de aplicación retroactiva y con la posibilidad de considerar su aplicación de manera anticipada.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las Pymes que habían sido emitidas en el año 2009, con excepción de las tres modificaciones siguientes, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos, y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

La siguiente tabla enumera las modificaciones por sección de la NIIF para las Pymes, que están siendo evaluadas por la Compañía para determinar sus impactos en los estados financieros, sin que hasta la fecha se hayan determinado impactos importantes:

Sección	Descripción de la modificación
Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de que los tipos de entidades enumeradas en el párrafo 1.3(b) no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas.</li> <li>Incorporación de guías no obligatorias sobre el uso de la NIIF para las Pymes en los estados financieros separados de la controladora</li> </ul>
Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incorporación de guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado que se usa en varias secciones de la NIIF para las Pymes, así como un requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una exención.</li> </ul>
Sección 4 Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incorporación de un requerimiento de presentar las propiedades de inversión medidas al costo menos la depreciación y el deterioro de valor acumulados de forma separada en el cuerpo del estado de situación financiera.</li> <li>Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.</li> </ul>
Sección 5 Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de las operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la Sección 27.</li> <li>Incorporación de un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del período.</li> </ul>
Sección 6 Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de la información a presentar en el estado de cambios en el patrimonio.</li> </ul>
Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de que todas las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año se excluirán de la consolidación e incorporación de guías que aclaran la forma de contabilizar y disponer de estas subsidiarias.</li> <li>Incorporación de guías que aclaran la preparación de los estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación.</li> <li>Aclaración de que las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero no se reconocen en el resultado del período en el momento de la disposición de la subsidiaria.</li> <li>Incorporación de una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados utilizando el método de la participación y aclaración de la definición de "estados financieros separados".</li> <li>Modificación de la definición de "estados financieros" combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.</li> </ul>
Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explicación sobre la aplicación del cambio en política relacionado con el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.</li> </ul>
Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable.</li> </ul>

Sección	Descripción de la modificación
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de la interacción del alcance de la Sección 11 con otras secciones de la NIIF para las Pymes.</li> <li>Aclaración de la aplicación de los criterios para los instrumentos financieros básicos en acuerdos de préstamo simples.</li> <li>Aclaración de cuándo un acuerdo constituiría una transacción financiera.</li> <li>Aclaración en la guía sobre medición del valor razonable de la Sección 11 de cuándo la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo de venta vinculante.</li> </ul>
Sección 12 Otros Temas relacionadas con Instrumentos Financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aclaración de la interacción del alcance de la Sección 12 con otras secciones de la NIIF para las Pymes.</li> <li>Aclaración de los requerimientos para la contabilidad de coberturas, incluyendo la incorporación de una frase que aclara el tratamiento de las diferencias de cambio relacionadas con una inversión neta en un negocio en el extranjero para ser congruente con los párrafos 9.18 y 30.13.</li> </ul>
Sección 14 Inversiones en Asociadas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cambios en el párrafo 14.15 relativos a los cambios en la Sección 2.</li> </ul>
Sección 15 Inversiones en Negocios Conjuntos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cambios en el párrafo 15.21 relativos a los cambios en la Sección 2.</li> </ul>
Sección 16 Propiedades de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cambios en el párrafo 16.10(e)(iii) relativos a los cambios en la Sección 4.</li> </ul>
Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alineación de la redacción con respecto a la clasificación de las piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar como propiedades, planta y equipo o inventario.</li> <li>Incorporación de la exención de uso del costo de la pieza de sustitución como un indicador de cuál fue el costo de la pieza sustituida en el momento en que fue adquirida o construida, si no fuera practicable determinar el importe en libros de la parte del elemento de propiedades, planta y equipo que ha sido sustituido.</li> <li>Incorporación de la opción para utilizar el modelo de revaluación.</li> <li>Cambios en el párrafo 17.31 relativos a los cambios en la Sección 4.</li> </ul>
Sección 18 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modificación para requerir que si la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible no puede establecerse con fiabilidad, la vida útil se determinará sobre la base de la mejor estimación de la gerencia, pero no superará los diez años.</li> <li>Cambios en el párrafo 18.8 relativos a los cambios en la Sección 19.</li> </ul>
Sección 19 Combinaciones de Negocios y Plusvalía	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sustitución del término no definido "fecha de intercambio" por el término definido "fecha de adquisición".</li> <li>Incorporación de guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios.</li> </ul>



Sección	Descripción de la modificación
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incorporación de la exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocios y la inclusión de un requerimiento de información a revelar para todas las entidades de proporcionar una descripción cualitativa de los factores que forman parte de cualquier plusvalía reconocida.</li> <li>• Cambios en el párrafo 19.2(a) relativos a cambios en la Sección 9</li> <li>• Cambios en los párrafo 19.23(a) y 19.26 relativos a cambios en la Sección 18.</li> </ul>
Sección 20 Arrendamientos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasas de interés de mercado dentro del alcance de la Sección 20 en lugar de la Sección 12.</li> <li>• Aclaración de que solo algunos acuerdos de subcontratación, contratos de telecomunicaciones que proporcionan derechos de capacidad y contratos de compra obligatoria son, en esencia, arrendamientos.</li> </ul>
Sección 21 Provisiones y Contingencias	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cambios en el párrafo 21.16 relativos a los cambios en la Sección 2.</li> </ul>
Sección 22 Pasivos y Patrimonio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incorporación de guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros como patrimonio o pasivo.</li> <li>• Exención de los requerimientos de medición inicial del párrafo 22.8 para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios, incluyendo combinaciones de negocios de entidades o negocios bajo control común.</li> <li>• Incorporación de una guía sobre permutas de deuda por patrimonio cuando el pasivo financiero se renegocia y el deudor cancela el pasivo emitiendo instrumentos de patrimonio.</li> <li>• Aclaración de que el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio debe contabilizarse de acuerdo con la Sección 29.</li> <li>• Modificación para requerir que el componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto se contabilice de la misma forma que un pasivo financiero independiente similar.</li> <li>• Incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y de guías que aclaran la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar.</li> <li>• Exención de los requerimientos del párrafo 22.18 para distribuciones de activos distintos al efectivo controlados al nivel más alto por las mismas partes antes y después de la distribución.</li> </ul>
Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Esta Sección se aplicará al contabilizar ingresos de actividades ordinarias procedentes de las siguientes transacciones y sucesos:</li> </ul>

Sección	Descripción de la modificación
	<ul style="list-style-type: none"> <li>(a) La venta de bienes (si los produce o no la entidad para su venta o los adquiere para su reventa).</li> <li>(b) La prestación de servicios.</li> <li>(c) Los contratos de construcción en los que la entidad es el contratista.</li> <li>(d) El uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que produzcan intereses, regalías o dividendos.</li> </ul>
Sección 26 Pagos basados en Acciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclaración sobre las transacciones con pagos basados en acciones que involucran instrumentos de patrimonio distintos de los de las entidades del grupo para indicar que están dentro del alcance de la Sección 26.</li> <li>• Aclaración de que la Sección 26 se aplica a todas las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido y no solo a transacciones con pagos basados en acciones que se proporcionan de acuerdo con programas establecidos por ley.</li> <li>• Aclaración del tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio.</li> <li>• Aclaración de que la simplificación proporcionada para planes de grupo es solo para la medición del gasto por pagos basados en acciones y no proporciona exención de su reconocimiento.</li> </ul>
Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclaración de que la Sección 27 no se aplica a activos que surgen de contratos de construcción.</li> <li>• Cambios en los párrafos 27.6, 27.30(b) y 27.31(b) relativos a los cambios en la Sección 17.</li> </ul>
Sección 28 Beneficios a los Empleados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclaración de la aplicación de los requerimientos contables del párrafo 28.23 a otros beneficios a los empleados a largo plazo.</li> <li>• Eliminación del requerimiento de revelar la política contable de los beneficios por terminación.</li> <li>• Cambios en el párrafo 28.41(c) relativos a los cambios en la Sección 2.</li> </ul>
Sección 29 Impuesto a las Ganancias	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alineación de los principios más importantes de la Sección 29 con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las Pymes.</li> <li>• Incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.</li> </ul>
Sección 30 Conversión de moneda extranjera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclaración de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de la Sección 30, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera.</li> <li>• Cambios en el párrafo 30.18(c) relativos a los cambios en la Sección 9.</li> </ul>
Sección 31 Hiperinflación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cambios en los párrafos 31.8 y 31.9 relativos a los cambios en la Sección 17</li> </ul>
Sección 33 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclaración de la definición de "parte relacionada" que incluye una entidad de gestión que proporciona servicios de personal clave de la gerencia en la definición de una parte relacionada.</li> </ul>

Sección	Descripción de la modificación
Sección 34 Actividades Especializadas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos.</li> <li>• Alineación de los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.</li> <li>• Cambios en el párrafo 34.10(b) relativos a los cambios en la Sección 2.</li> </ul>
Sección 35 Transición a la NIIF para las Pymes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La incorporación de una opción de permitir que se use la Sección 35 más de una vez.</li> <li>• La incorporación de una excepción a la aplicación retroactiva de la NIIF para las Pymes para préstamos del gobierno que existen en la fecha de transición a la NIIF para las Pymes</li> <li>• La incorporación de una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF para las Pymes utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido".</li> <li>• La incorporación de una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas.</li> <li>• Incorporación de guías para entidades que emergen de hiperinflación grave que están aplicando la NIIF para las Pymes por primera vez.</li> <li>• Simplificación de la redacción utilizada en la exención de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIIF.</li> <li>• Cambios en el párrafo 35.10(f) relativos a los cambios en la Sección 9.</li> </ul>

### Estimados contables críticos

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

#### Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

#### **Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo**

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

#### **Impuesto sobre la renta**

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

#### Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

#### Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Caja	15.910.696	15.144.789
Bancos	3.465.176.948	2.431.899.324
Deósitos en carteras colectivas	18.479.799	355.174.652
	<u>3.499.567.443</u>	<u>2.802.218.765</u>

Los saldos en bancos y cuentas de ahorro se encuentran debidamente conciliados y libres para capital de trabajo

## 6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Créditos a empleados y agentes	233.632.502	224.622.585
Anticipos de contratos a proveedores	297.690.577	160.206.618
	<u>5.490.373.482</u>	<u>2.712.426.802</u>

## 7. Impuestos corrientes

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Retención en la fuente	1.965.569.112	865.856.147
Saldos a favor CREE	44.216.000	44.216.000
	<u>2.009.785.112</u>	<u>910.072.147</u>

## 8. Otros activos no financieros

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Gastos anticipados seguros	16.408.819	36.776.550
Obras de arte y esculturas	33.866.100	33.866.100
Otros activos	210.278.835	212.134.913
	<u>260.553.754</u>	<u>282.777.563</u>

## 9. Propiedades, planta y equipo

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Equipo, muebles y enseres de oficina	1.182.985.251	950.640.308
Equipo de computación	1.070.416.684	1.124.134.292
Flota y equipo de transporte	878.252.416	1.032.544.201
Mejoras a propiedades	493.044.788	641.400.747
Depreciación acumulada	(2.204.657.583)	(2.345.400.841)
	<u>1.420.041.556</u>	<u>1.403.318.707</u>

## 10. Intangibles

Corresponde a licencias y software desarrollado por la compañía que le genera beneficios económicos en la operación del negocio.

## 11. Provisiones por beneficios a empleados

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Cesantias	72.348.462	74.458.743
Intereses a las cesantias	7.976.384	8.535.564
Vacaciones	168.045.362	162.207.177
Aportes a la seguridad social	66.905.681	59.343.597
	<u>315.275.889</u>	<u>304.545.081</u>

## 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Retenciones y aportes laborales	406.436.870	78.241.665
Primas recaudadas y otras cuentas por pagar	3.795.423.784	1.256.956.411
	<u>4.201.860.653</u>	<u>1.335.198.076</u>

## 13. Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Renta y complementarios	305.567.000	76.393.000
Industria y comercio	58.661.123	16.192.670
	<u>364.228.123</u>	<u>92.585.670</u>

#### 14. Capital emitido

La sociedad ha cumplido con el capital mínimo requerido, tal y como lo establecen las normas de Superintendencia Financiera de Colombia

Capital Mínimo Requerido	2017	2016
Capital Social	77,000,000.00	77,000,000.00
Reserva Legal	1,892,400,243.00	1,892,400,243.00
Capital Mínimo Acreditado	1,969,400,243.00	1,969,400,243.00
Remuneración de Intermediación	9,176,561,251.81	7,323,456,832.00
8%	73,412,490.14	585,876,546.56
Capital Mínimo a Acreditar	73,412,490.14	585,876,546.56
Superávit	1,235,175,342.86	1,383,523,696.44

#### 15. Reservas

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Reserva legal	1.892.400.243	1.892.400.243
Reservas ocasionales	6.292.319.131	6.292.319.131
	<u>8.184.719.375</u>	<u>8.184.719.375</u>

Reserva Legal: La Compañía está obligada a apropiarse 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 distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reservas ocasionales: Las reservas ocasionales apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.



## 16. Provisión para el impuesto sobre la renta

La compañía durante los años 2016 y 2015 presenta pérdidas fiscales, por lo tanto, de acuerdo con las normas fiscales, el impuesto sobre la renta se determina bajo el procedimiento de renta presunta, la cual se calcula sobre la base del patrimonio fiscal del año inmediatamente anterior, como se describe a continuación:

### DETERMINACIÓN DE LA RENTA PRESUNTIVA

#### DATOS BÁSICOS

El patrimonio a diciembre 31 del año anterior (en este caso, a diciembre de 2016), estaba conformado por:  
(nota: los valores que se toman para este cálculo son los fiscales que figuran en la declaración anterior;  
No se toman los valores contables).

#### Bienes

Efectivo	2,802,219,000
----------	---------------

Cuentas por cobrar	2,712,427,000
--------------------	---------------

Los demás activos fijos	2,765,524,000
-------------------------	---------------

Activos de varias clases, pero empleados para generar

Total patrimonio bruto a diciembre de 2015	8,280,170,000
--	---------------

#### Deudas

De todo tipo (aceptadas fiscalmente)	1,732,329,000
--------------------------------------	---------------

Total patrimonio líquido a diciembre de 2015	6,547,841,000
--	---------------

Factor para calcular el valor patrimonial neto de los activos:	79.08%
--	--------

**CÁLCULO RENTA PRESUNTIVA PARA 2016**

Patrimonio Líquido a diciembre 31 de 2015	6,547,841,000
Subtotal	6,547,841,000
Menos La totalidad del valor patrimonial bruto de los	
Base	6,547,841,000
Tarifa	3.50%
Subtotal	229,174,000
Renta presuntiva definitiva 2017	229,174,000

**17. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a la remuneración por la intermediación en colocación de reaseguros.

**18. Otros ingresos**

Los otros ingresos corresponden principalmente a recuperaciones por siniestros.

**19. Contingencias y compromisos**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen contingencias o compromisos que afecten la Compañía.

**20. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.