

**ARESS CORREDORES DE SEGUROS S.A.**

**Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2019**

**(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

**NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA**

ARESS Corredores de Seguros S.A., de naturaleza privada, fue creada mediante escritura pública número 638 de la Notaría 2ª de Medellín en marzo 6 de 1967, con fecha de vencimiento en el año 2037. La última reforma se realizó en junio 17 de 2019, según escritura número 1614 de la Notaría 4 de Medellín. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín, en la cual opera con una única oficina y cuenta con una sucursal en la ciudad de Bogotá D.C. El número de empleados de ARESS Corredores de Seguros S.A., incluyendo los temporales asciende a 72.

La Sociedad tiene por objeto la promoción, venta y renovación de seguros generales, de seguros de personas y de títulos de capitalización, a título de intermediaria entre el asegurado y la compañía aseguradora. De igual forma, ofrece los servicios de intermediación en las negociaciones de la ARP para la afiliación de las empresas al sistema general de riesgos profesionales. Además, la asesoría para el diseño, la ejecución, evaluación, control y seguimiento de los programas de salud ocupacional.

La Sociedad fue inscrita ante la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), según consta en el Certificado de inscripción N° 031 de enero 26 de 1973.

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados en reunión de Junta Directiva en enero 27 de 2020 según consta en el acta N°224, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podría aprobarlos o modificarlos.

**NOTA 2 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****Marco técnico normativo**

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; en el cual se establecen el marco normativo, las condiciones y plazos para las compañías en su aplicación de las NCIF. Como anexo a este Decreto se incluye el Decreto 3022 del 2013 modificado parcialmente por el Decreto 2267 de 2014 en el cual se reglamentan 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).

## Estados financieros presentados

Los estados financieros individuales comprenden los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: a 31 de diciembre de 2019 comparativo con el año 2018.

Estado de resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo: del 1 de enero a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 y el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 para incorporarle el texto de la "sección 23" (ingresos ordinarios), y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

## Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo
- Las hipótesis empleadas para el cálculo actuarial del pasivo por concepto de beneficios a los empleados a largo plazo, tales como las tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de las posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable.

### **Distinción entre partidas corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto se entiende como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

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

Los estados financieros se presentan en pesos Colombianos que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **Base contable de acumulación**

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base contable de acumulación o devengo, excepto en lo relacionado con la información de los flujos de efectivo.

### **Importancia relativa y materialidad**

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

### **Compensación de saldos y transacciones**

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros, si y sólo si, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre que obligue a recibir o cancelar los montos reconocidos por su valor neto, y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **Consideraciones generales**

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas desde el 1 de enero de 2015, fecha de elaboración del estado de situación financiera de apertura, hasta el 31 de diciembre de 2019 fecha de preparación de los estados financieros bajo las normas mencionadas en la nota 2.

#### **Propiedades, planta y equipo**

Se denominan propiedades, planta y equipos a todos los activos tangibles que Aress S.A. posee para la operación o para propósitos administrativos, que no están disponibles para la venta y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros, siempre que su vida útil probable exceda un (1) año, entendiéndose ésta, como el tiempo estimado de uso o los factores necesarios para estimar la operatividad del bien.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia, tales como el IVA y los impuestos que no sean deducibles fiscalmente fletes y aranceles. Los costos financieros asociados a obligaciones adquiridas para la compra, construcción o producción de activos que requieren al menos de un año para estar listos para su uso (activo apto) son capitalizados formando parte del costo del activo.

En su medición posterior, los activos de propiedades, plantas y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta. Para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

<b><u>Clase de Activo</u></b>	<b><u>Vida útil en años</u></b>
Edificaciones y construcciones	Rango entre 50 y 100 años
Muebles y enseres	15 años
Equipos de cómputo	Rango entre 3 y 8 años

Anualmente se revisa la vida útil y el valor residual de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la depreciación de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se retira de los activos cuando se vende o cede a un tercero transfiriendo los riesgos y beneficios y/o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven del retiro se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

## **Deterioro de valor de los activos no financieros**

Al cierre de cada año, la compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros netos que generará el activo descontados a la tasa WACC (promedio ponderado del costo de capital) de la compañía.

Si el valor recuperable estimado es inferior al costo neto en libros del activo, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor, la cual se contabilizada en los resultados como gastos o mediante una disminución del superávit por revaluación de activos, en caso de existir.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

## **Activos financieros**

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;  
Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

### **a. Activos financieros a valor razonable a través de resultados**

Los activos financieros a valor razonable a través 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.

Se reconocen en la fecha de la contratación, esto es, cuando la compañía se compromete a comprar el activo financiero. En su reconocimiento inicial se miden al costo de compra, el cual usualmente es el valor razonable; los costos de transacción, se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos.

En su medición posterior, se valoran al valor razonable, que corresponde al precio del mercado donde se negocia dicho activo, y la diferencia en cada valoración se reconoce en los resultados como ingreso o gasto financiero.

## **b. Activos financieros a costo amortizado**

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Dentro de este grupo se encuentra los siguientes rubros:

- Cuentas por cobrar comisiones
- Cuentas por cobrar a empleados.
- Cuentas por cobrar deudores varios.
- Diversas
- Honorarios y servicios

Los deudores comerciales procedentes de las ventas, se pactan a plazos de crédito normales, por lo que su medición inicial se realiza al precio de la transacción y se mantiene hasta su cancelación. Cuando la Compañía otorga un plazo de pago más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar de largo plazo que no devengan intereses se miden, en su reconocimiento inicial, al valor presente de los flujos futuros descontados a tasas financieras de mercado considerando las circunstancias del crédito otorgado. En su medición posterior se utiliza el costo amortizado usando la tasa de interés aplicada en la medición inicial.

Las cuentas por cobrar a corto y largo plazo (360 días) incluyendo las cuentas sin tasa de interés establecido, se pueden medir por el importe de la factura o recibo de pago original o por el valor de la deuda, si el efecto del descuento no es material.

Se entiende que es significativo financieramente descontar un grupo de cuentas por cobrar, cuando estas superen más del 10% de total del activo.

## **c. Baja en cuentas**

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expira o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por la Compañía, el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

## **d. Deterioro de activos financieros**

El deterioro de valor de un activo financiero corresponde al exceso del valor en libros que posee Aress S.A. con respecto al valor que esperar recuperar en el tiempo de sus cuentas por cobrar. En cada cierre contable, la Compañía deberá evaluar si existe algún indicio de que alguna de sus cuentas por cobrar presenta deterioro de valor y de ser ciertos estos indicios procederán a realizar

el cálculo que en esta política se plantea.

El área contable de Aress S.A. analizará trimestralmente, los siguientes eventos que corresponden a la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están posiblemente deterioradas para esto tendrá en cuenta:

- Dificultades financieras significativas del deudor; entendiéndose que estén en liquidación, concordato, reestructuración e intervención.
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago.
- Cuando la Compañía otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;

#### **e. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se incluye dentro del efectivo todos los dineros que la Compañía tiene disponibles para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y carteras colectivas, y se mantienen a su valor nominal.

Los equivalentes de efectivo comprenden aquellas inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte obligada, de acuerdo a las condiciones contractuales de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a costo amortizado.

##### **a. Pasivos financieros medidos a costo amortizado**

Incluye los préstamos recibidos los cuales se miden inicialmente por el monto efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de rentabilidad efectiva.

Dentro de este grupo se encuentra los siguientes rubros:

Cuentas por pagar a aseguradoras  
Cuentas por pagar proveedores

##### **b. Baja en cuentas**

Un pasivo financiero es dado de baja en cuentas cuando la obligación contractual haya sido liquidada o haya expirado.

## **Beneficios a empleados**

Las obligaciones laborales de la Compañía incluyen beneficios de corto plazo y beneficios de largo plazo.

### **a. Beneficios de corto plazo**

Los beneficios de corto plazo incluyen salarios, cesantías, vacaciones, prima legal, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Compañía y que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que el empleado presta sus servicios a la Compañía y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales establecidos entre el empleado y la Compañía.

### **b. Beneficios de largo plazo**

Comprende beneficios por prima de antigüedad que se otorga a los empleados que ingresaron a la compañía hasta el año 2000 y que cumplan 5, 10, 15, 20 y 25 años de servicio.

El costo de éste beneficio se determina con base en el método de la unidad de crédito proyectada, por medio de la cual se estima el valor presente de la obligación en cada período del servicio descontando los pagos futuros a realizar a los empleados. Para el descuento se utilizan las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano (curva de TES B) denominados en pesos que tienen términos que se aproximan a las fechas estimadas de pago.

### **c. Beneficios por terminación**

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados, cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

Los beneficios por terminación se clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo, y se reconocen en los resultados del período cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa, y se clasifican como beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden posterior a 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa.

## **Gastos pagados por anticipado**

Esta política sólo incluirá aquellas erogaciones que cumplan las condiciones para ser activos:

Que sea probable que Aress S.A. obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y que el importe pueda ser valorado fiablemente. Las partidas de gastos pagados por anticipado de las cuales es probable que la Compañía obtenga un beneficio económico futuro son las que, por

acuerdo con el tercero, se puede obtener la devolución del dinero restante, en caso de que el bien o servicio objeto del prepago no sea utilizado por todo el tiempo del prepago pactado.

Los gastos pagados por anticipado deben ser reconocidos como tales al momento en que se efectúa el pago o se reciba la factura (con vigencia de un año o más), lo que ocurra primero, y por el valor pactado con el proveedor o vendedor.

## **Impuesto**

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros: Impuesto sobre la renta y complementario y de normalización tributaria, impuesto predial, e impuesto de industria y comercio.

### Impuesto sobre la renta corriente:

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce con cargo en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello, con la misma autoridad tributaria y si se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

### Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base a las tasas fiscales, que se espera sea de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar esas diferencias temporarias deducibles. El impuesto de renta diferido pasivo siempre es reconocido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes de una combinación de negocios afectan la plusvalía.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presentan en el estado de situación financiera como partidas no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios

conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

### **Capital social**

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reconocen en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

### **Ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias son los incrementos de beneficios económicos durante el periodo, que se generan en la realización de las actividades ordinarias y otros ingresos de Aress S.A., que aumentan el patrimonio. Los ingresos de la compañía están representados en:

- Ingresos por comisiones en venta de seguros
- Ingresos rendimientos financieros e intereses
- Ingresos por Dividendos
- Otros ingresos menores

Los ingresos se reconocen en la medida que se prestan los servicios y se transfieren riesgos y beneficios asociados a los bienes vendidos, o cuando sea probable la generación de beneficios económicos asociados a la actividad.

Los ingresos por venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **Costos y gastos**

La Empresa reconoce 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 incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

**NOTA 4 - NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS**

Para el año terminado en Diciembre 31 de 2019 no ha habido cambios significativos en lo que a NIIF para Pymes se refiere.

**NOTA 5 – ADMINISTRACION DEL RIESGO**

La compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, tasa de interés y crediticio. La Administración de los riesgos financieros de la Compañía es analizada por la administración en cooperación directa con la junta directiva y se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

Al cierre de los períodos presentados los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,995,424	1,497,998
Deudores Comerciales	1,231,997	1,363,871
Otros Deudores	180,106	118,602
Empleados	2,544	8,078
Inversiones	<u>5,210,627</u>	<u>4,817,327</u>
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>8,620,698</b>	<b>7,805,876</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Cuentas por pagar comerciales	590,921	768,537
Otros pasivos financieros	<u>367,695</u>	<u>281,029</u>
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>958,616</b>	<b>1,049,566</b>
<b>Exposicion Neta</b>	<b>7,662,082</b>	<b>6,756,310</b>

**Administración de riesgo financiero**

Los principales pasivos financieros de la Compañía están representados en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el efectivo. La Compañía también cuenta con inversiones

que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable, que de acuerdo al modelo del negocio, tienen impactos en el resultado del período.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos del mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto.

#### **i) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros.

El importe en libros de los activos financieros, representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo: El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona a través del departamento de tesorería de la Compañía y de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa trimestralmente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones del mercado.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general tienen calificación "AAA".

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las comisiones de la Compañía corresponden a no más de 90 días de plazo o de contado y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales directamente con las compañías aseguradoras lo que reduce la exposición de riesgo de la empresa. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de cartera que monitorean constantemente los comportamientos de pago y el riesgo de cada cliente.

#### **ii) Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo a los cambios en las tasas de interés o en los precios de mercado, por ejemplo, que las tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo tasa de interés: El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

### iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de no contar con los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas en sus fechas de vencimiento. La Compañía no tiene a 31 de diciembre de 2019 y 2018 obligaciones financieras. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar que siempre contará con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la empresa.

En términos generales el uso del efectivo tiene como propósito contar con el cubrimiento del capital de trabajo requerido además de cumplir con el pago de dividendos a sus accionistas.

#### Análisis de sensibilidad

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, además la política de recuperación de cartera está entre 30 y 60 días. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja.

La Compañía durante el año 2019 concentró su liquidez en un 100% de su operación. Continuando con el modelo de negocio se administra el riesgo de liquidez de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

Realización de comités de cartera periódicamente, que permiten evaluar la gestión de cobro y el comportamiento de recuperación de la misma, de acuerdo a las definiciones y políticas establecidas por la Compañía.

Elaboración y análisis mensual de indicadores que permiten evaluar la gestión de recaudo y de pagos. Inversiones a corto plazo en entidades financieras que cuenten con buena calificación en el mercado financiero.

La política de la Compañía contempla el pago oportuno a los proveedores y acreedores varios.

#### Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio se administra el riesgo de capital de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos. El retorno de capital se evidencia en la medida que la Compañía aumenta su participación de mercado, lanza nuevos productos rentables e ingresa en nuevos nichos de mercado.

La Gerencia de la Compañía vela por la maximización de capital a través de nuevas estrategias de ventas, calidad y logística; todas encaminadas a mejorar los procesos que tienen impactos en el mercado y en las operaciones internas.

Se trabaja permanente en el objetivo o meta que la compañía ha trazado para los próximos años, donde pretende expandir su mercado y donde ha fijado unas metas de EBITDA, a través de este logro se pretende incrementar la rentabilidad de los accionistas.

#### Riesgo legal

La Compañía esta atenta a todos los cambios legales y administrativos mediante la emisión de resoluciones administrativas, judiciales y decretos o normas que afecten a la empresa, lo anterior con el fin de minimizar la pérdida por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

#### NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas bancarias y carteras colectivas, las cuales están a su valor nominal más los intereses correspondientes, certificados por la entidad financiera.

El Efectivo no presenta embargos, ni restricciones de ninguna índole; las partidas pendientes en las conciliaciones bancarias no presentan antigüedad que amerite alguna observación.

El saldo de bancos incluye \$701.357 los cuales están restringidos por ser recaudos de primas de seguros y serán girados a las Compañías de seguros en el corte del 10 de enero de 2020.

Los saldos de las cuentas que integran el efectivo se indican a continuación:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Caja General	32,307	9,903
Cajas Menores	1,120	1,120
Bancos	1,028,686	980,193
Fiducias	933,311	506,782
<b>Total</b>	<b>1,995,424</b>	<b>1,497,998</b>

Los rendimientos financieros generados por los depósitos a la vista ascienden a \$39.061 en el año 2019 y a \$41.786 en el año 2018.

**NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS****Inversiones Corrientes**

<b>A valor Razonable con cambios en resultados (Instrumentos de Deuda)</b>	<b><u>Dic-2019</u></b>	<b><u>Dic-2018</u></b>
Valores Bancolombia	2,919,646	2,582,573
Coltefinanciera S.A.	400,896	701,529
Banco de Bogota	727,105	693,493
<b>Total</b>	<b><u>4,047,647</u></b>	<b><u>3,977,594</u></b>

**Inversiones No Corrientes**

<b>A valor Razonable con cambios en resultados (Instrumentos de Patrimonio)</b>		
<b>Grupo Aval - 242.000 acciones</b>	353,320	241,758
<b>Banco Davivienda - 8.287 acciones</b>	381,036	256,234
<b>Empresa de Energía de Bogotá- 143.520 acciones</b>	428,625	341,741
<b>Total</b>	<b><u>1,162,981</u></b>	<b><u>839,733</u></b>

Las que se encuentran clasificadas en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados (instrumentos de deuda), son inversiones en títulos de renta fija (CDTS) con un plazo no mayor de 210 días. Durante el año estos títulos han manejado una tasa promedio de renovación del 5.15% anual, y en el año 2019 generaron ingresos por intereses por \$176.828.

Las que se encuentran clasificadas en Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (instrumentos de patrimonio) son inversiones en acciones en las anteriores sociedades listadas en la Bolsa de Valores de Colombia. Las acciones tuvieron un incremento de precio en el mercado en el 2019 presentándose una utilidad por valoración de \$323.248, mientras que en el año 2018 se presentón una pérdida por valoración de \$109.753.

Todas las entidades donde la Compañía posee inversiones cuentan con buena calificación del riesgo por entidades especializadas en el tema, dando así cumplimiento, a las políticas de tesorería establecidas por la Junta Directiva.

**NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Comisiones de Seguros	1,014,262	1,209,851
Iva Comisiones	245,882	187,073
Empleados	2,544	8,078
Diversas	239	0
Deterioro Cuentas por Cobrar (1)	-28,386	-33,053
<b>Total Corriente</b>	<b><u>1,234,541</u></b>	<b><u>1,371,949</u></b>

**Comisiones de Seguros**

Corresponde a las Comisiones de intermediación facturadas a las Compañías de Seguros por el sistema de causación, estas son a corto plazo y son pagadas por las Compañías de seguros apenas sea recaudada la prima correspondiente.

Con casi todas las Compañías de seguros se tienen establecidos convenios de corte de cuentas, es decir, una vez Aress recauda la prima de seguros, se descuenta la comisión en el corte respectivo.

**Iva Comisiones**

Corresponde al iva de las comisiones gravadas con este impuesto, causado a la fecha y pendiente de pago por las Aseguradoras.

**Cuentas por cobrar a Empleados**

El saldo de las cuentas por cobrar a empleados en su mayoría es a corto plazo, corresponde a préstamos para estudio o por calamidad doméstica con un periodo de pago máximo de 36 meses. Dependiendo de la materialidad y el plazo se actualizan con el valor presente de los flujos futuros dando como resultado un ingreso por intereses en la cuenta de resultados.

**Diversas**

Cuentas por cobrar diversas obedece a incapacidades por cuantías menores pendientes de pago por las EPS.

**(1) Explicación del deterioro de Cuentas por Cobrar**

El Deterioro de Cuentas por Cobrar se realizó según la política establecida en la convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, esta se efectúa a aquellas cuentas por cobrar que sean individualmente significativas. La Compañía considerará una cuenta por cobrar de

forma individual significativa cuando ésta sea superior a cinco (5) Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes (SMLMV), y que a su vez presente el siguiente vencimiento:

Particulares y empresas que no son de la organización:

0-60 días: No se provisiona

61-90 días: 20%

Súpere los 91 días: 100%

Empresas de la organización: No se provisionarán; debido a que se consideran de fácil recaudo.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar-cartera durante el período fue:

<b>AL 1 de Enero de 2018</b>	-12,842
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	-20,211
Reversiones de pérdidas por deterioro de valor	0
Castigo de cartera	0
<b>AL 31 diciembre de 2018</b>	-33,053
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	0
Reversiones de pérdidas por deterioro de valor	4667
Castigo de cartera	0
<b>AL 31 diciembre de 2019</b>	-28,386

La Administración con base en las recomendaciones del Comité de Cartera, con respecto a la probabilidad o no de recuperar las cuentas por cobrar, realiza las gestiones pertinentes para su recuperación. Además, obtiene el concepto de los asesores jurídicos, con el propósito de decidir el monto del castigo de cartera y proceder a solicitarle a la Junta Directiva su aprobación.

#### Cuentas por Cobrar por edades

El detalle por edades de las comisiones por cobrar, sin considerar el deterioro, para cada período presentado es el siguiente:

	Días	Días	Días	Días	Días	Total
	0-30	31-60	61-90	90-180	Mas de 180	Año 2019
Aseguradoras						
Allianz Vida	3,975	1,322	29	-84	85	5,327
Allianz Generales	258,042	71,693	2,688	924	2,318	335,665
Chubb	5,958	4,912	1,038	1,522	-5,523	7,907
Colsanitas	-3,529	21,146	0	0	0	17,617
Cia Mundial	17,965	3,554	1,178	8,094	169	30,960
Confianza	-4,972	0	0	0	0	-4,972

	Días	Días	Días	Días	Días	Total
	0-30	31-60	61-90	90-180	Mas de 180	Año 2019
<b>Aseguradoras</b>	<b>0-30</b>	<b>31-60</b>	<b>61-90</b>	<b>90-180</b>	<b>Mas de 180</b>	<b>Año 2019</b>
Coomeva	-1,686	15,706	4,843	0	0	18,863
Coopserpark	17,074	11,244	237	229	3,917	32,701
HDI Seguros	24,256	11,499	734	294	3	36,786
La Previsora	0	3,362	4,053	86	0	7,501
Mafre Seguros de Vida	11,796	-15	24	1,281	1,418	14,504
Mafre Seguros Generales	15,232	3,484	40,421	17,655	12,325	89,117
Medplus	-2,144	12,875	9,102	4,549	0	24,382
Positiva	2,912	23	30,834	-606	-38	33,125
SBS Seguros de Colombia	188,062	25,027	-155	840	758	214,532
Seguros Bolivar	5,629	1,624	359	0	0	7,612
Seguros de Vida Suramericana	17,838	7,869	1,721	994	258	28,680
Estado	22,254	3,216	3,348	963	0	29,781
Suramericana	18,394	3,284	481	1,312	2,096	25,567
La equidad	19,613	10,360	1,443	-3	6	31,419
Funeraria los Olivos	3,787	1,316	1,017	996	1	7,117
Solunion	7,331	0	1,012	0	0	8,343
Varias menores	5,984	1,512	572	2,762	898	11,728
<b>TOTALES</b>	<b>633,771</b>	<b>215,013</b>	<b>104,979</b>	<b>41,808</b>	<b>18,691</b>	<b>1,014,262</b>

	Días	Días	Días	Días	Días	Total
	0-30	31-60	61-90	90-180	Mas de 180	Año 2018
<b>Aseguradoras</b>	<b>0-30</b>	<b>31-60</b>	<b>61-90</b>	<b>90-180</b>	<b>Mas de 180</b>	<b>Año 2018</b>
Allianz Vida	9,977	4,847	115	86	76	15,101
Allianz Generales	216,797	41,272	10,346	2,752	354	271,521
Chubb	134,184	41,809	6,950	3,607	630	187,180
Colsanitas	124,516	0	0	0	0	124,516
Cia Mundial	20,499	10,786	105	462	418	32,270
Confianza	104,323	761	570	313	204	106,171
Coomeva	14,869	4,843	0	0	0	19,712
Coopserpark	14,837	7,474	2,669	937	463	26,380
Mafre Seguros de Vida	111	12,652	0	0	0	12,763
Mafre Seguros Generales	14,946	34,355	27,570	10,002	809	87,682
Medisanitas	11,876	0	0	0	0	11,876
Medplus	6,951	7,877	0	0	0	14,828
Positiva	1,738	2,147	32,849	196	0	36,930
Qbe	13,906	13,291	9,767	327	377	37,668

	Días	Días	Días	Días	Días	Total
					Mas de	
Aseguradoras	0-30	31-60	61-90	90-180	180	Año 2019
SBS Seguros de Colombia	6,021	29,037	2,415	-197	-2,154	35,122
Seguros de Vida Suramericana	23,326	5,298	1,251	967	1,511	32,353
Estado	29,351	2,955	3,081	515	-487	35,415
Suramericana	22,992	6,945	4,439	4,473	1,051	39,900
La equidad	18,960	22,588	8,866	2,997	2	53,413
Varias menores	45,286	15,506	9,521	2,051	-878	71,486
<b>TOTALES</b>	<b>835,466</b>	<b>264,443</b>	<b>120,514</b>	<b>29,488</b>	<b>2,376</b>	<b>1,252,287</b>

#### NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Seguros Pagados por Anticipado	<u>20,714</u>	<u>13,638</u>
<b>Total</b>	<b><u>20,714</u></b>	<b><u>13,638</u></b>

Se incluyen los seguros propios de la Compañía como son pólizas de Responsabilidad Civil, Directores y Administradores entre otras, pagadas a las compañías aseguradoras por anualidad anticipada.

El movimiento de los ítems mencionados, se relacionan a continuación:

Saldo Año 2018	Compras 2019	Amortización 2019	Saldo Año 2019
13,638	44,193	37,117	20,714

#### NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Edificios	937,995	937,995
Equipo de oficina	93,589	93,589
Equipo de cómputo	172,206	163,920
Vehículos	0	0
Mejoras en propiedades ajenas	331,777	331,777
<b>Subtotal</b>	<b>1,535,567</b>	<b>1,527,281</b>
Depreciación acumulada propiedades y equipos	-211,039	-181,987
Depreciación Mejoras en propiedades ajenas	-154,829	-88,474
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>1,169,699</u></b>	<b><u>1,256,820</u></b>

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipos y en su depreciación, durante los períodos presentados se muestra a continuación:

Costo	Saldo en libros Dic. 31-2018	Adquisiciones 2019	Bajas 2019	Depreciación año 2019	Deterioro del año	Valor en libros Dic. 31-2019
Edificios	937,995	0	0	0	0	937,995
Muebles y Enseres	93,589	0	0	0	0	93,589
Equipo de computación	163,920	38,176 (1)	-29,889 (2)	0	0	172,206
Vehículos	0	0	0	0	0	0
Mejoras a prop. Ajenas	331,777	0	0	0	0	331,777
<b>Subtotal</b>	<b>1,527,281</b>	<b>38,176</b>	<b>-29,889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,535,567</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Edificios	-64,689	0	0	-16,172	0	-80,861
Muebles y Enseres	-25,453	0	0	-6,809	0	-32,262
Equipo de computación	-91,846	0	29,561	-35,632	0	-97,917
Vehículos	0	0	0	0	0	0
Mejoras a prop. Ajenas	-88,473	0	0	-66,355	0	-154,828
<b>Subtotal</b>	<b>-270,461</b>	<b>0</b>	<b>29,561</b>	<b>-124,968</b>	<b>0</b>	<b>-365,868</b>
<b>Total Neto</b>	<b>1,256,820</b>	<b>38,176</b>	<b>0</b>	<b>-124,968</b>	<b>0</b>	<b>1,169,699</b>

(1) Durante el año 2019 se realizaron compras de Equipos de Computo por \$38.176.

(2) Se efectuaron retiros de equipos de cómputo por \$29.889, totalmente depreciados excepto uno con saldo por depreciar de \$329.

El gasto por depreciación del año 2019 de los activos propios fue por \$58.613, se realiza por el método de línea recta siguiendo las vidas útiles establecidas en las políticas definidas por la compañía para la Convergencia a NIIF; el gasto por depreciación de las mejoras en propiedades tomadas en arrendamiento ascendió en el año a \$66.355; la depreciación de las mejoras se realizarán durante 5 años tiempo de duración del contrato de arrendamiento.

Al cierre del ejercicio de 2019 y 2018 se efectuó revisión de indicio de deterioro de valor de los activos y no se halló evidencia del mismo.

Las propiedades, planta y equipo no están sujetas a restricciones de titularidad ni están afectados con garantía para cumplimiento de obligaciones.

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipos presentados no se incluyen costos por provisiones para desmantelamiento o similares, pues la evaluación de la Compañía determinó que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

**NOTA 11 – CAMBIOS EN LA CLASIFICACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019, no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

**NOTA 12 - ARRENDAMIENTOS**

Como arrendatario la compañía ha recibido mediante contratos de arrendamiento operativo un inmueble, donde funciona la Sucursal de la oficina en la ciudad de Bogotá. El plazo es de cinco años iniciando el 31 de marzo de 2016, al 31 de marzo de 2021, los pagos mínimos a realizar en el futuro por estos contratos son los siguientes:

	Pagos mínimos futuros
Hasta un año	196,271
De uno hasta cinco años	238,569
Más de cinco años	<u>250,497</u>
Total	<u>685,337</u>

Durante el año 2019 se reconoció como gasto por el arriendo antes mencionado \$215.415. Este contrato no tiene cuotas contingentes. Los cánones se actualizan anualmente con base en el incremento pactado en el contrato. Los contratos establecen que la compañía no podrá realizar cambios al activo sin autorización del arrendador.

**NOTA 13 – PASIVOS FINANCIEROS**

La Compañía a la fecha de corte de los ejercicios 2019 y 2018, no contaba con créditos de Bancos ni obligaciones financieras.

**NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Proveedores	162,218	80,225
Aportes Laborales	80,845	75,944
Cuentas por pagar a las Aseguradoras	588,584	768,449
Diversos	2,337	88
Total	<u>833,984</u>	<u>924,706</u>

**Proveedores**

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones adquiridas por compra de bienes o servicios en el curso ordinario del negocio, los pasivos corrientes son obligaciones contraídas en promedio entre 30 y 60 días como plazo máximo de acuerdo a las políticas establecidas y las negociaciones con proveedores.

Los pasivos incluidas las provisiones, cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos, ya que son obligaciones presentes consecuencia de un hecho pasado, del cual se espera que la entidad se desprenda de recursos futuros.

**Aportes Laborales**

Son cuentas pendientes de pago a las EPS, Fondos de pensiones y cajas de compensación correspondiente a los aportes del mes de diciembre respectivo.

**Cuentas por pagar a las Aseguradoras**

Corresponde a las primas de seguros recaudadas entre el 26 y el 31 de diciembre de cada año y aun no girado a las compañías de seguros. Estos dineros son girados en cortes previamente acordados con cada compañía y establecidos para el 10 y el 25 de cada mes.

**Diversos**

A diciembre 31 de 2019 está pendiente de pago a una empleada de la compañía, incapacidad por maternidad pagada adelantada por la E.P.S.

**NOTA 15 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS****Impuestos Corrientes**

Los activos por impuestos corrientes se componen por los saldos a favor de las diferentes obligaciones tributarias:

	<b><u>Dic-2019</u></b>	<b><u>Dic-2018</u></b>
Impuesto de industria y comercio	2,001	1,406
Impuesto de renta	145,021	95,884
Impuesto a las ventas retenido	<u>33,084</u>	<u>21,311</u>
	<u>180,106</u>	<u>118,601</u>

Los pasivos por impuestos corrientes se discriminan así:

	<b><u>Dic-2019</u></b>	<b><u>Dic-2018</u></b>
Impuesto de industria y comercio	4,747	4,437
Impuesto de Renta	0	0
Impuesto a las Ventas	216,499	163,092
Retención en la fuente	<u>124,632</u>	<u>124,860</u>
	<u>345,878</u>	<u>292,389</u>

## **Impuesto a las ganancias**

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía al momento de presentación de los estados financieros terminados en diciembre 31 de 2019 estipulaban lo siguiente:

a. Para los años 2019 y 2018 se mantiene una tarifa del 33% para impuesto de Renta. Además, para el año 2019 se desmonta la sobretasa al impuesto de renta que venía operando y que para el año 2018 fue del 4%.

### Ley 2010 de Crecimiento Económico Diciembre de 2019

El congreso de la República aprobó en diciembre del 2019, la Ley de Crecimiento Económico que reemplazaría la llamada Ley de Financiamiento, norma que introduce principalmente las siguientes modificaciones, las cuales comenzarán a regir a partir del año 2020:

#### a. Impuesto sobre la renta

La tarifa del Impuesto sobre la Renta para personas jurídicas aplicable para el año gravable 2019 será del 33%, año 2020 32%, año 2021 31% y año 2020 30%.

No se estipula ninguna sobretasa al impuesto de renta y complementarios.

#### b. Impuesto al dividendo

Para la persona jurídica nacional se mantiene la tarifa del 7.5% aplicable a dividendos distribuidos en calidad de no gravados (trasladable a la persona natural residente o inversionista del exterior), los distribuidos en calidad de gravados tributarán a la tarifa de renta del periodo más 7.5% una vez disminuido el impuesto de renta (trasladable a la persona natural residente o inversionista del exterior).

Los dividendos distribuidos a persona jurídica extranjera en calidad de no gravados tributarán al 10%, los distribuidos en calidad de gravados tributarán a la tarifa de renta del periodo más 10% una vez disminuido el impuesto de renta.

#### c. Renta presuntiva

Para el año 2020 se reduce al 0.5% del patrimonio líquido, y 0% a partir del 2021. Antes, la Ley 1943 de 2018 disponía que fuera 1.5% en 2020 y 0% en 2021.

#### d. Impuesto de normalización

Frente al impuesto de normalización se incrementó la tarifa en un punto porcentual, pasando del 14% al 15%; el impuesto tendrá las mismas bases sentadas en la Ley de Financiamiento y será pagadero el 25 de septiembre de 2020.

#### e. Beneficio de Auditoría

Se crea nuevamente este beneficio para los años 2020 y 2021, el cual estipula que si se incrementa el impuesto de renta en un 30% la firmeza de la declaración será en 6 meses, si el incremento es del 20% la firmeza será en 12 meses.

El beneficio de auditoria también aplicará para los contribuyentes que se hayan acogido a este beneficio para el periodo gravable 2019.

La siguiente es la descomposición del gasto por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	1,115,904	1,176,877
Ajuste años anteriores	0	0
	<u>1,115,904</u>	<u>1,176,877</u>
Impuesto diferido	<u>-3,419</u>	<u>-20,975</u>
Total Gasto del Año	<u>1,112,485</u>	<u>1,155,902</u>

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta de los años 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
<b>Ganancia contable NIIF antes de impuesto</b>	<b>3,466,167</b>	<b>2,849,606</b>
<b>Más partidas no deducibles temporales:</b>		
Deterioro de cartera	-35,946	0
Aportes parafiscales	0	0
Beneficios a los empleados	18,889	-14,889
Ica Pagado	0	0
Provisión para desmantelamiento		
Utilidad fiscal en venta de maquinaria		
<b>Menos: Partidas adicionales deducibles:</b>		
Depreciación propiedades, planta y equipo	-13,408	-11,874
Amortización intangibles		
Utilidad contable en venta de maquinaria		
<b>Menos: Ingresos no gravables temporales:</b>		
Intereses y valoración inversiones	323,113	-111,999
Deterioro de cartera	4,667	-5,862
<b>Más (Menos): partidas permanentes:</b>		
Gravamen a movimientos financieros	63,641	63,581
Otros gastos no deducibles	721,788	632,860
Dividendos recibidos	<u>-43,712</u>	<u>-38,253</u>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b><u>3,876,455</u></b>	<b><u>3,622,640</u></b>
Tasa de impuesto de renta	33%	33%
<b>Impuesto de renta del año</b>	<b><u>1,279,230</u></b>	<b><u>1,195,471</u></b>

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>3,876,455</b>	<b>3,622,640</b>
Menos: ingresos no gravables	0	800,000
Mas: Gastos no Deducibles	0	0
<b>Base gravable para Sobretasa</b>	<b><u>3,876,455</u></b>	<b><u>2,822,640</u></b>
Tarifa	0%	4%
<b>Sobretasa Impuesto Renta</b>	<b>0</b>	<b>112,906</b>
<b>Descuento por Donaciones</b>	<b>130,000</b>	<b>131,500</b>
<b>Descuento Impuesto de Industria y Cio</b>	<b><u>33,326</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Total impuesto Renta y Sobretasa</b>	<b><u>1,115,904</u></b>	<b><u>1,176,877</u></b>

#### **Impuesto diferido**

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2019-33%; 2018 – 33%) siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permite imputar contra la misma totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido corresponde a diferencias temporarias entre los saldos del libro COLGAAP y el libro IFRS. El impuesto diferido activo resulta por la causación del beneficio a los empleados de largo plazo. El impuesto diferido pasivo se presenta por la diferencia en el costo histórico y la depreciación acumulada de los activos fijos.

El impuesto Diferido registrado en el Estado de Situación Financiera corresponde a las siguientes partidas:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Impuesto diferido activo	51,744	51,027
Impuesto diferido pasivo	<u>-286,332</u>	<u>-289,034</u>
	<b><u>-234,588</u></b>	<b><u>-238,007</u></b>

Movimiento en saldos de impuestos diferidos:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2018</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>
Deudores	0	0	0
Propiedad planta y equipo	-285,174	-15,688	-269,486
Deterioro de Valor	-3,861	12,985	-16,846
Beneficio empleados	<u>51,027</u>	<u>-717</u>	<u>51,744</u>
<b>Total</b>	<b><u>-238,008</u></b>	<b><u>-3,420</u></b>	<b><u>-234,588</u></b>

#### NOTA 16 – OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de los pasivos por obligaciones laborales comprende:

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
<b>Beneficios de corto plazo:</b>		
Cesantías	128,717	139,404
Intereses sobre las cesantías	14,740	16,214
Vacaciones	97,438	90,599
Prima de Vacaciones	<u>107,642</u>	<u>99,461</u>
<b>Total</b>	<b>348,537</b>	<b>345,678</b>
<b>Beneficios de largo plazo:</b>		
Prima de Antigüedad	<u>156,799</u>	<u>137,910</u>
<b>Total</b>	<b>156,799</b>	<b>137,910</b>

Los beneficios a empleados de corto plazo son cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones y prima de vacaciones causados a la fecha de corte.

Los beneficios a largo plazo corresponden a primas de antigüedad otorgada a los empleados que ingresaron a la compañía hasta el año 2000, estas se valoran individualmente mediante la unidad de crédito proyectada. No se presentaron cambios en los métodos y presunciones usadas por el cálculo.

En el periodo correspondiente al año 2019 se ajustaron las primas de antigüedad de acuerdo con la política establecida por la Compañía. En el transcurso del año no se presentó la obligación de pago a ningún empleado cobijado por este beneficio.

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

### **NOTA 17 – CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y SUPERAVIT**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía a Diciembre 31 de 2019 y de 2018 es de \$932.917, representado en 932.917 acciones comunes con un valor nominal de \$1 cada una; se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Las distribuciones de dividendos pagaderos a los accionistas se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la Junta de Accionistas. No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones.

El Superávit o Deficit corresponde a la prima en colocación de acciones que representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones y asciende a \$763.322 al 31 de diciembre del 2019 y 2018. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Adicional a lo anterior, dentro del rubro de Superavit también hay \$114.387 correspondiente a la revalorización del patrimonio existente al momento de Transición a NIIF; partida que inicialmente se había llevado en conjunto con las demás partidas que tuvieron que ver con la transición. Está reclasificación fue sugerida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **NOTA 18 – RESERVAS**

#### **Reserva Legal**

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir las pérdidas. Cualquier apropiación en exceso del 50% mencionado es de libre disponibilidad de la asamblea general de accionistas.

Para los años terminados en Diciembre 31 de 2019 y 2018 no se realizó apropiación alguna para esta reserva por cumplir con los montos establecidos.

#### **Reservas Estatutarias y Ocasionales**

Incluye las reservas para futuros ensanches, reposición de activos, valores mobiliarios y reservas por disposiciones fiscales. Su distribución depende de la decisión de los mismos accionistas.

El siguiente es el detalle del total de las reservas

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Reserva Legal	466,458	466,458
Reservas Estatutarias	2,857,186	2,764,068
Reservas Ocasiones	587	0
<b>Total Reservas</b>	<b><u>3,324,231</u></b>	<b><u>3,230,526</u></b>

#### NOTA 19 – GANANCIAS ACUMULADAS EN ADOPCION NIIF

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por valor de \$402.787, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluidas las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, reglamentadas en Colombia por el Decreto 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2131.

#### NOTA 20– INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Corresponde a las comisiones obtenidas por la intermediación en la venta y renovación de seguros generales, de seguros de personas y títulos de capitalización.

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias generadas en el período es el siguiente:

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Comisiones de Seguros	10,594,633	9,784,707
Honorarios	0	0
<b>Total</b>	<b><u>10,594,633</u></b>	<b><u>9,784,707</u></b>

#### NOTA 21 – OTROS INGRESOS

<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Utilidad en Venta de muebles y enseres	0	0
Recuperacion Deterioro cartera	4,667	0
Dividendos	43,712	38,253
Otras	9,152	16,158
<b>Total</b>	<b><u>57,531</u></b>	<b><u>54,411</u></b>

**NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Gastos por beneficios a empleados	3,727,209	3,424,235
Honorarios	195,669	193,034
Impuestos	76,735	76,003
Arrendamientos	461,892	447,804
Contribuciones	7,825	7,722
Seguros	42,143	43,206
Mantenimientos y Adecuaciones	162,088	125,753
Deterioro	0	20,212
Depreciaciones	58,613	62,391
Aseo y Vigilancia	77,899	73,490
Servicios Temporales	267,812	151,897
Publicidad y propaganda	900,167	812,054
Relaciones Públicas	52,894	32,133
Servicios Publicos	176,371	169,729
Gastos de viaje	83,460	80,052
Fletes y Transporte	125,374	140,459
Papeleria	35,460	49,261
Publicaciones y Suscripciones	28,397	31,798
Donaciones	600,000	626,000
Iva no descontable en prorrateo	49,232	131,377
Otros	<u>282,395</u>	<u>99,522</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,411,635</u></b>	<b><u>6,798,132</u></b>

**NOTA 23 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS****Detalle de los Ingresos y Gastos Financieros****INGRESOS FINANCIEROS**

	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Valoración de Acciones	323,248	-109,753
Rendimientos financieros - Intereses	<u>215,954</u>	<u>229,792</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b><u>539,202</u></b>	<b><u>120,039</u></b>

## Gravamen a los movimientos financieros

Intereses	135	2,246
Comisiones	185,940	182,012
Gastos bancarios	<u>206</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>313,564</u></b>	<b><u>311,419</u></b>

**Ingreso / Costo financiero neto**

	<b><u>225,638</u></b>	<b><u>-191,380</u></b>
--	-----------------------	------------------------

## **NOTA 24 – DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS**

### **Al 31 de diciembre de 2019**

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 26 de marzo de 2019 se decretó un dividendo anual de \$1,715,051 por acción, pagadero entre abril y junio de 2019.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$1.600 millones

### **Al 31 de diciembre de 2018**

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 22 de marzo de 2018 se decretó un dividendo anual de \$1,929,432 por acción, pagadero en abril de 2018.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$1.800 millones

## **NOTA 25 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el año 2019 no se llevaron a cabo operaciones con compañías vinculadas, accionistas y administradores de las características que se mencionan a continuación:

Servicios gratuitos o compensados.

Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.

Préstamos sin interés o contraprestación alguna por parte del mutuario.

Préstamos con tasas de intereses diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

### **Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe saldo alguno por cobrar o por pagar a ningún accionista de la compañía.

### **Remuneraciones del personal clave de la Gerencia**

Durante el año 2019 el total de las remuneraciones del personal clave de la Gerencia es el siguiente:

<b>Gastos</b>	<b>Salarios y prestaciones</b>	<b>Honorarios</b>	<b>Gastos de Viaje</b>
Directivos Sociedad			
Asamblea de Accionistas	0	0	0
Junta Directiva	0	0	0
Directivos	1,271,554		83,460
Revisoría Fiscal	0	42,981	0
Auditoría	0	57,027	
Asesores y Gestores	0	95,661	0
<b>Total</b>	<b>1,271,554</b>	<b>195,669</b>	<b>83,460</b>

**NOTA 26 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No se conoce a la fecha de presentación de la información financiera, eventos posteriores al cierre que afecten los Estados financieros.