

ARESS CORREDORES DE SEGUROS S.A.

Estados financieros Individuales

Diciembre 31 de 2018

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)

Contenido

Estado de situación financiera	1
Estado del resultado integral	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Políticas contables y notas explicativas	5

ARESS CORREDORES DE SEGUROS S.A.
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros para el año terminado el 31 de
diciembre de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)
(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 agosto 31 de 2010, según escritura número 3406 de la Notaría 11 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 64.

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 por la Junta Directiva el 28 de enero de 2019 según consta en el acta N°212, 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 2018 comparativo con el año 2017.

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 2018 y 2017.

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 – POLITICAS 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 2018 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, entendiendo 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:

<u>Clase de Activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
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 recibe 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, impuesto a la riqueza 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. Adicional al impuesto sobre la renta y para los años comprendidos entre 2015 y 2018 se liquidará una sobretasa al impuesto de Renta, la cual se hace sobre la misma base del impuesto sobre la renta (disminuida en 800 millones) con algunas depuraciones adicionales. 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 VIGENTES DESDE EL 1 DE ENERO DE 2017

Entre todos los cambios hechos a la NIIF para las PYMES, estos son los más significativos:

Impuesto a las Ganancias: Alineación de la Sección 29 con la NIC 12

Con las enmiendas, se requiere a los preparadores que estimen las bases fiscales de los activos en función de sus consecuencias fiscales a través de su uso esperado (que puede ser la venta o mantenerlo en operación). También se añadió una exención por “costo o esfuerzo desproporcionado” para el requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Propiedades, planta y equipo: opción del modelo de revaluación

El IASB expresa que se permitió la opción del modelo de revaluación debido a que la ausencia de esta opción en la norma original estaba creando un límite para su adopción en algunas jurisdicciones. Por tanto, esta enmienda es consistente con el objetivo del IASB de promover una mayor adopción de la NIIF para las PYMES a nivel global.

Otras enmiendas relevantes a la NIIF para las PYMES

Sección 2 – Conceptos y Principios Generales

‘Costo o esfuerzo desproporcionado’ es un concepto muy importante en la aplicación integral de la NIIF para las PYMES que requiere el uso del juicio profesional y la mejor información disponible. Por tal motivo, las enmiendas incluyen mayor guía sobre la aplicación de la exención de ‘costo o esfuerzo desproporcionado’. La Sección 2 modificada ahora incluye el siguiente párrafo:

“La aplicación de un requerimiento daría lugar a un “costo o esfuerzo desproporcionado” ya sea porque el costo es excesivo (por ejemplo, los honorarios de un tasador son excesivos) o los esfuerzos de los empleados son excesivos en comparación con los beneficios que recibirían los usuarios de los estados financieros por contar con la información.”

Sección 5 – Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados

Agrupación de las partidas de otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables a resultados (o no), en concordancia con la actual NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.

Sección 11 – Instrumentos Financieros Básicos

Adición de una exención por ‘costo o esfuerzo desproporcionado’ a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a su valor razonable.

Aclaración de que la mejor evidencia del valor razonable es un ‘precio cotizado en un mercado activo’, en lugar de un ‘precio en un acuerdo de venta vinculante’ (que proponía el Proyecto de Norma).

Sección 18 – Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Cuando la vida útil de un activo intangible no pueda ser establecida con fiabilidad, la vida útil debe ser establecida mediante la mejor estimación de la gerencia y no deberá exceder los 10 años. La NIIF para las PYMES original fijaba automáticamente la vida útil en 10 años cuando ésta no podía ser establecida con fiabilidad.

Sección 22 – Pasivos y Patrimonio

Adición de guías esclareciendo la clasificación de instrumentos como patrimonio o pasivo, en concordancia con la NIC 32 – *Instrumentos Financieros: Presentación y Medición* de las NIIF Completas.

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.

Sección	Descripción de la modificación
Sección 1 <i>Pequeñas y Medianas Entidades</i>	1 Aclaración de que los tipos de entidades enumeradas en el párrafo 1.3(b) no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas [véase el párrafo 1.3(b)].
	2 Incorporación de guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora – sobre la base de las PyR 2011/01 <i>Uso de la NIIF para PYMES en los estados financieros separados de una controladora</i> (véase el párrafo 1.7). Las PyR (Preguntas y Respuestas) son guías no obligatorias emitidas por el Grupo de Implementación de las PYMES.
Sección 2 <i>Conceptos y Principios Fundamentales</i>	3 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 – basada en el documento P&R 2012/01 <i>Aplicación del "esfuerzo o costo desproporcionado"</i> – así como un requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una exención (véanse los párrafos 2.14A a 2.14D).
Sección 4 <i>Estado de Situación Financiera</i>	4 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 [véase el párrafo 4.2 (ea)].
	5 Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación [véase el párrafo 4.12(a)(iv)].
Sección 5 <i>Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados</i>	6 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 [véase el párrafo 5.5(e)(ii)].
	7 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 periodo – sobre la base de <i>Presentación de Partidas del Otro Resultado Integral</i> (Modificaciones a la NIC 1) emitida en junio de 2011 [véase el párrafo 5.5(g)].
Sección 11 <i>Instrumentos financieros básicos</i>	14 Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable (véanse los párrafos 11.4, 11.14(c), 11.32 y 11.44).
	15 Aclaración de la interacción del alcance de la Sección 11 con otras secciones de la NIIF para las PYMES [véase el párrafo 11.7(b), (c) y (e) a (f)].
	16 Aclaración de la aplicación de los criterios para los instrumentos financieros básicos en acuerdos de préstamo simples [véanse los párrafos 11.9 a 11.9B y 11.11(e)].

Sección	Descripción de la modificación
	17 Aclaración de cuándo un acuerdo constituiría una transacción financiera [véanse los párrafos 11.13, 11.14(a) y 11.15].
	18 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 (véase el párrafo 11.27).
Sección 17 <i>Propiedades, Planta y Equipo</i>	21 Alineación de la redacción con las modificaciones de la NIC 16 <i>Propiedades, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2009-2011</i> , emitida en mayo de 2012, con respecto a la clasificación de las piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar como propiedades, planta y equipo o inventario (véase el párrafo 17.5).
	22 Incorporación de la exención en el párrafo 70 de la NIC 16 permitiendo que una entidad use el 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 (véase el párrafo 17.6).
	23 Incorporación de una opción para utilizar el modelo de revaluación (véanse los párrafos 17.15 a 17.15D, 17.31(e)(iv) y 17.33).
Sección 18 <i>Activos Intangibles distintos de la Plusvalía</i>	24 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 (véase el párrafo 18.20) [Existen también cambios consiguientes al párrafo 18.8 relativos a los cambios en la Sección 19 (véase la modificación 27).]
Sección 20 <i>Arrendamientos</i>	28 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 [véase el párrafo 20.1(e)]
	29 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 (véase el párrafo 20.3).
Sección 22 <i>Pasivos y Patrimonio</i>	30 Incorporación de guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros como patrimonio o pasivo (véase el párrafo 22.3A).
	31 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 (véase el párrafo 22.8).
	32 Incorporación de las conclusiones de la CINIIF 19 <i>Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio</i> para proporcionar una guía sobre permutas de deuda por patrimonio cuando el pasivo financiero se renegocia y el deudor cancela el pasivo emitiendo instrumentos de patrimonio (véase los párrafos 22.8 y 22.15A a 22.15C).
	33 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 – sobre la base de las modificaciones a la NIC 32 <i>Instrumentos Financieros: Presentación de Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i> (véanse los párrafos 22.9 y 22.17).
	34 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 (véase el párrafo 22.15).
	35 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 (véanse párrafos 22.18, 22.18A y 22.20).

Sección	Descripción de la modificación
	36 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 (véase el párrafo 22.18B).
Sección 28 <i>Beneficios a los Empleados</i>	42 Aclaración de la aplicación de los requerimientos contables del párrafo 28.23 a otros beneficios a los empleados a largo plazo (véase el párrafo 28.30).
	43 Eliminación del requerimiento de revelar la política contable de los beneficios por terminación (véase el párrafo 28.43).
	45 Incorporación de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias (véase el párrafo 29.37 y 29.41).
Sección 33 <i>Información a Revelar sobre Partes Relacionadas</i>	47 Alineación de la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 <i>Información a Revelar sobre Partes Relacionadas</i> , incluyendo la incorporación de la modificación a la definición de la NIC 24 procedente de <i>Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2010-2012</i> , emitida en diciembre de 2013, que incluye una entidad de gestión que proporciona servicios de personal clave de la gerencia en la definición de una parte relacionada (véase el párrafo 33.2 y la definición en el glosario).

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-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,497,998	1,175,672
Deudores Comerciales	1,363,871	1,048,027
Otros Deudores	118,602	22,418
Empleados	8,078	9,101
Inversiones	<u>4,817,327</u>	<u>5,269,414</u>
Total Activos Financieros	7,805,876	7,524,632
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	768,537	513,677
Otros pasivos financieros	<u>281,029</u>	<u>138,394</u>
Total Pasivos Financieros	1,049,566	652,071
Exposicion Neta	6,756,310	6,872,561

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.

No hay cuentas corrientes por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar.

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 2018 y 2017 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 2018 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 \$847.652 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 2019.

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

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Caja General	9,903	7,594
Cajas Menores	1,120	1,120
Bancos	980,193	798,120
Fiducias	506,782	368,838
Total	1,497,998	1,175,672

Los rendimientos Financieros generados por los depósitos a la vista ascienden a \$41.786 en el año 2018 y a \$67.261 en el año 2017.

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS

Inversiones Corrientes

A valor Razonable con cambios en resultados (Instrumentos de Deuda)	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Valores Bancolombia	2,582,573	2,757,417
Coltefinanciera S.A.	701,529	1,002,708
Banco de Bogota	693,493	659,805
Total	<u>3,977,594</u>	<u>4,419,929</u>

Inversiones No Corrientes

A valor Razonable con cambios en resultados (Instrumentos de Patrimonio)

Grupo Aval - 242.000 acciones	241,758	312,180
Banco Davivienda - 8.287 acciones	256,234	248,112
Empresa de Energía de Bogotá- 143.520 acciones	341,741	289,193
Total	<u>839,733</u>	<u>849,485</u>

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 2018 generaron ingresos por intereses por \$187.666

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 una disminución de precio en el mercado en el 2018 presentándose una pérdida por valoración de \$109.753, mientras que en el año 2017 los ingresos por este concepto fueron \$68.122.

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-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Comisiones de Seguros	1,209,851	922,710
Iva Comisiones	184.864	136,042
Honorarios	0	0
Empleados	8,078	9,101
Diversas	2.209	2,117
Deterioro Cuentas por Cobrar (1)	-33,053	-12,842
Total Corriente	<u>1,371,949</u>	<u>1,057,128</u>

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, algunos con cobro de intereses bajos. 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 cuentas por cobrar de incapacidades a las EPS por cuantías menores, al cierre del ejercicio se tenía un saldo de \$2.209.

(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%

Supere 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:

AL 1 de Enero de 2017	-10,512
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	-2,330
Reversiones de pérdidas por deterioro de valor	0
Castigo de cartera	0
AL 31 diciembre de 2017	-12,842
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	-20,211
Reversiones de pérdidas por deterioro de valor	0
Castigo de cartera	0
AL 31 diciembre de 2018	-33,053

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:

	0-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	90-180 DIAS	MAS DE 180 DIAS	TOTAL 2018
Aseguradoras						
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
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
TOTALES	835,466	264,443	120,514	29,488	2,376	1,252,287

Aseguradoras	0-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	90-180 DIAS	MAS DE 180 DIAS	TOTAL 2017
Allianz Generales	158,765	20,377	1,565	1,084	520	182,311
Axa colpatria M-P	13,608	0	0	0	0	13,608
Axa Seguros de vida Colp.	13,878	0	0	0	0	13,878
Chubb	122,396	22,407	7,759	-4,548	333	148,347
Colsanitas	28,718	0	0	0	0	28,718
Cia Mundial	13,209	806	306	242	0	14,563
Coomeva	17,651	2,516	0	0	0	20,167
Coopserpark	12,031	5,684	2,641	1,580	1,179	23,115
Emi	8,550	9,315	0	0	0	17,865
Liberty Seguros de Vida	9,810	3,870	0	0	0	13,680
Mafre Seguros Generales	93,984	32,599	12,827	11,536	427	151,373
Positiva	1,792	1,566	31,805	0	0	35,163
Qbe	12,622	12,973	6,496	93	59	32,243
SBS Seguros de Colombia	6,406	0	17,855	-1,294	-3,561	19,406
Suramericana vida	16,897	4,587	565	150	961	23,160
Estado	25,087	13,629	1,629	-368	29	40,006
Equidad	22,254	17,889	374	30	165	40,712
Suramericana	26,179	4,636	2,635	1,027	1,594	36,071
Varias menores	32,243	27,264	4,343	3,537	937	68,324
TOTALES	636,080	180,118	90,800	13,069	2,643	922,710

NOTA 9- GASTOS PAGADOS POR

ANTICIPADO

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Seguros Pagados por Anticipado	<u>13,638</u>	<u>20,403</u>
Total	<u>13,638</u>	<u>20,403</u>

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 2017	COMPRAS 2018	AMORTIZACION 2018	SALDO AÑO 2018
20,403	28,907	35,672	13,638

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo de las propiedades planta y equipos es el siguiente:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Edificios	937,995	937,995
Equipo de oficina	93,589	96,931
Equipo de cómputo	163,920	169,657
Vehículos	0	0
Mejoras en propiedades ajenas	331,777	331,777
Subtotal	1,527,281	1,536,360
Depreciación acumulada propiedades y equipos	-181,987	-150,596
Depreciación Mejoras en propiedades ajenas	-88,474	-22,118
TOTAL NETO	<u>1,256,820</u>	<u>1,363,646</u>

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

Costo	Saldo en libros a 31 de diciembre de 2017	Adquisiciones 2018	Bajas 2018	Depreciación año 2018	Deterioro del año	Valor en libros a 31 de diciembre de 2018
Edificios	937,995	0	0	0	0	937,995
Muebles y Enseres	96,932	0	0	0	0	96,932
Equipo de computación	169,656	22,140 (1)	- 31,219 (2)	0	0	160,576
Vehículos	0	0	0	0	0	0
Mejoras a prop. Ajenas	331,777	0	0	0	0	331,777
Subtotal	1,536,360	22,140	- 31,219	0	0	1,527,280

Depreciación Acumulada

Edificios	-48,517	0	0	-16,172	0	-64,689
Muebles y Enseres	-21,192	0	0	-7,383	0	-28,575
Equipo de computación	-80,887	0	30,999	-38,835	0	-88,723
Vehículos	0	0	0	0	0	0
Mejoras a prop. Ajenas	-221,18	0	0	-66,355	0	-88,473
Subtotal	-172,714	0	30,999	-128,745	0	-270,460
Total Neto	1,363,646	22,140	0	-128,745	0	1,256,820

(1) Durante el año 2018 se realizaron compras de Equipos de Computo por \$22.140.

(2) Se efectuaron retiros de equipos de cómputo por \$31.219 todos totalmente depreciados excepto uno con saldo por depreciar de \$220.

El gasto por depreciación del año 2018 de los activos propios fue por \$62.390, 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 2018 y 2017 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 2018, 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 2018 se reconocieron como gastos de arrendamientos \$204.240. 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 2018 y 2017, no contaba con créditos de Bancos ni obligaciones financieras.

NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Proveedores	80,225	72,138
Aportes Laborales	75,944	66,257
Cuentas por pagar a las Aseguradoras	768,449	462,335
Diversos	<u>88</u>	<u>51,341</u>
Total	<u>924,706</u>	<u>652,071</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 2018 está pendiente de pago un subsidio de transporte causado a una empleada de la compañía.

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:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Impuesto de industria y comercio	1,406	1,387
Impuesto de renta	95,884	0
Impuesto a las ventas retenido	<u>21,311</u>	<u>21,031</u>
	<u>118,601</u>	<u>22,418</u>

Los pasivos por impuestos corrientes se discriminan así:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Impuesto de industria y comercio	4,437	4,307
Impuesto de Renta	0	77,613
Impuesto a las Ventas	163,092	130,769
Retención en la fuente	<u>124,860</u>	<u>105,140</u>
	<u>292,389</u>	<u>317,829</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 2018 estipulaban lo siguiente:

a. Para los años 2018 y 2017 existe una tarifa del 33% y 34% respectivamente para Renta. Además a partir de 2015 y hasta el 2018 se tiene un porcentaje entre el 4% y el 8% como una sobretasa de Impuesto de Renta.

b. La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable 2018.

Ley de Financiamiento contenida en la Ley 1943 de diciembre 28 de 2018

El congreso de la República aprobó el 28 de diciembre del 2018, la Ley 1943 llamada Ley de Financiamiento, norma que introduce principalmente las siguientes modificaciones, relacionadas con el impuesto de renta, las cuales comenzaran a regir a partir del año 2019:

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

Crea un impuesto nuevo a los dividendos, una retención en la fuente sobre dividendos pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales y extranjeras y a personas naturales no residentes.

Si los dividendos pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales provienen de utilidades no gravadas estarían sujetas a tarifa del 7.5% de retención en la fuente, si los dividendos provienen de utilidades gravadas estarán sujetos a la tarifa de renta mas el 7.5%.

La retención en la fuente solo se practica en la Sociedad nacional que reciba los dividendos por primera vez, y el crédito será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

No aplica para dividendos decretados en calidad de exigibles a 31 de Diciembre de 2018.

c. Renta presuntiva

La renta presunta se reduce así: año 2018 3.5%, año 2019 1.5%, año 2020 1.5%, año 2021 en adelante 0%.

d. Beneficio de Auditoría

Se crea nuevamente este beneficio para los años 2019 y 2020, 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.

e. Anexo de Renta para otras deducciones

Se crea un nuevo anexo para detallar el renglón de Otras deducciones incluidas en la declaración de Renta (Art. 574-1).

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

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	1,176,877	1,322,255
Ajuste años anteriores	0	0
Impuesto CREE	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1,176,877</u>	<u>1,322,255</u>
 Impuesto diferido	 <u>-20,975</u>	 <u>17,445</u>
 Total Gasto del Año	 <u>1,155,902</u>	 <u>1,339,700</u>

La conciliación entre la ganancia contable y el gasto por impuesto de renta de los años 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Ganancia contable NIIF antes de impuesto	2,849,606	3,407,345
Más partidas no deducibles temporales:		
Deterioro de cartera	0	0
Aportes parafiscales	0	9,301
Beneficios a los empleados	-14,889	-43,649
Ica Pagado	0	-561
Provisión para desmantelamiento		
Utilidad fiscal en venta de maquinaria		
Menos: Partidas adicionales deducibles:		
Depreciación propiedades, planta y equipo	-11,874	-11,514
Amortización intangibles		
Utilidad contable en venta de maquinaria		
Menos: Ingresos no gravables temporales:		
Intereses y valoración inversiones	-111,999	68,682
Deterioro de cartera	-5,862	11,722
Más (Menos): partidas permanentes:		
Gravamen a movimientos financieros	63,581	65,657
Otros gastos no deducibles	632,860	173,990

Dividendos recibidos	-38,253	-33,180
Renta líquida gravable	<u>3,622,640</u>	<u>3,510,013</u>
Tasa de impuesto de renta	33%	34%
Impuesto de renta del año	<u>1,195,471</u>	<u>1,193,404</u>

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Renta líquida gravable	3,622,640	3,510,013
Menos: ingresos no gravables	800,000	800,000
Mas: Gastos no Deducibles	0	0
Base gravable para Sobretasa	<u>2,822,640</u>	<u>2,710,013</u>
Tarifa	4%	6%
Sobretasa Impuesto Renta	112,906	162,601
Descuento por Donaciones	<u>131,500</u>	<u>33,750</u>
Total impuesto Renta y Sobretasa	<u>1,176,877</u>	<u>1,322,255</u>

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 2018 -33%; 2017 – 34%) 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-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Impuesto diferido activo	51,027	61,119
Impuesto diferido pasivo	<u>-289,034</u>	<u>-320,102</u>
	<u>-238,007</u>	<u>-258,983</u>

Movimiento en saldos de impuestos diferidos:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2017</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2018</u>
Deudores	0	0	0
Propiedad planta y equipo	-313,583	-28,409	-285,174
Deterioro de Valor	-6,518	-2,657	-3,861
Beneficio empleados	<u>61,119</u>	<u>10,092</u>	<u>51,027</u>
Total	<u>-258,982</u>	<u>-20,974</u>	<u>-238,008</u>

NOTA 16 – OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de los pasivos por obligaciones laborales comprende:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Beneficios de corto plazo:		
Cesantías	139,404	95,524
Intereses sobre las cesantías	16,214	10,574
Vacaciones	90,599	84,346
Prima de Vacaciones	<u>99,461</u>	<u>92,618</u>
Total	345,678	283,062
Beneficios de largo plazo:		
Prima de Antigüedad	<u>137,910</u>	<u>152,798</u>
Total	137,910	152,798

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 2018 se ajustaron las primas de antigüedad de acuerdo con la política establecida. Adicionalmente, se realizó el pago de la prima de antigüedad a la señora Marisol Lesmes por valor de \$34.317.

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 2018 y de 2017 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 2018 y 2017. 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.

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 2018 y 2017 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

Dic-2018

Dic-2017

Reserva Legal	466,458	466,458
Reservas Estatutarias	2,764,068	2,490,219
Reservas Ocasiones	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Reservas	<u>3,230,526</u>	<u>2,956,677</u>

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 \$517.174 , 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:

INGRESOS	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Comisiones de Seguros	9,784,707	9,028,000
Honorarios	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>9,784,707</u>	<u>9,028,000</u>

NOTA 21 – OTROS INGRESOS

OTROS INGRESOS	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Utilidad en Venta de muebles y enseres	0	0
Recuperacion Deterirol cartera	0	0
Dividendos	38,253	33,180
Otras	<u>16,158</u>	<u>42,391</u>
Total	<u>54,411</u>	<u>75,571</u>

Con respecto a la pérdida en valoración de acciones las que presentan valores negativos son las acciones del Grupo Aval y las de la Empresa de Energía de Bogotá.

NOTA 22 –GASTOS DE ADMINISTRACION

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Gastos por beneficios a empleados	3,424,235	2,917,413
Honorarios	193,034	132,526
Impuestos	76,003	57,707
Arrendamientos	447,804	477,804
Contribuciones	7,722	6,981
Seguros	43,206	42,991
Mantenimientos y Adecuaciones	125,753	105,222
Deterioro	20,212	2,330
Depreciaciones	62,391	62,371
Aseo y Vigilancia	73,490	69,396
Servicios Temporales	151,897	250,230
Publicidad y propaganda	812,054	815,205
Relaciones Públicas	32,133	32,094
Servicios Publicos	169,729	158,187
Gastos de viaje	80,052	92,160
Fletes y Transporte	140,459	151,955
Papeleria	49,261	58,885
Publicaciones y Suscripciones	31,798	24,427
Donaciones	626,000	135,000
Iva no descontable en prorratio	131,377	136,913
Otros	<u>99,522</u>	<u>71,476</u>
TOTAL	<u>6,798,132</u>	<u>5,801,273</u>

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

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Valoración de Acciones	-109,753	68,122
Rendimientos financieros - Intereses	<u>229,792</u>	<u>340,768</u>
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>120,039</u>	<u>408,890</u>

Gravamen a los movimientos financieros	127,161	122,643
Intereses	2,246	435
Comisiones	182,012	180,766
Gastos bancarios	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>311,419</u>	<u>303,844</u>

Ingreso / Costo financiero neto	<u>-191,380</u>	<u>105,046</u>
--	------------------------	-----------------------

NOTA 24 – DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

Al 31 de diciembre de 2018

En la Asamblea General de de Accionistas de la Compañía celebrada el 22 de marzo de 2018 se decretó un dividendo anual de \$1,929432 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

Al 31 de diciembre de 2017

En la Asamblea General de de Accionistas de la Compañía celebrada el 29 de marzo de 2017 se decretó un dividendo anual de \$1,5006 por acción, pagadero entre abril y junio de 2017.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$1.400 millones

NOTA 25 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018 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 2018 y 2017 no existe saldo alguno por cobrar o por pagar a ningún accionista de la compañía.

Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2018 Se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Gastos

Directivos Sociedad	Salariosy prestaciones	Honorarios	Gastos de Viaje
Asamblea de Accionistas	0	0	0
Junta Directiva	0	0	0
Directivos	1,129,897		80,052
Revisor Fiscal	0	40,524	0
Auditoria	0	33,398	
Asesores y Gestores	0	119,112	0
Total	1,129,897	193,034	80,052

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.