



**ARESS CORREDORES DE SEGUROS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos)**

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

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 58.

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.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las normas de contabilidad y las correspondientes a la preparación de los estados financieros, fueron aplicadas de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Además, se ha dado cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Circular Externa 100 de 1995 o Circular Básica Contable y sus respectivas modificaciones.

## 3. MADURACION DE ACTIVOS Y/O VENCIMIENTO DE PASIVOS

- **INVERSIONES**

El portafolio de inversiones de nuestra Sociedad a diciembre 31 está conformado así:

ENTIDAD	INVERSION	
Bancolombia	Cartera Colectiva	187.184
BTG Pactual	Cartera Colectiva	19.705
Valores Bancolombia	Cartera Colectiva	14.485
Grupo Aval	242.000 Acciones	309.760
Davivienda	8.287 Acciones	232.865
Bancolombia	8.644 Acciones	247.564



ENTIDAD	CDT	FECHA EMISION	FECHA MADURACION	VALOR NOMINAL
Coltefinanciera	1425326	Junio 24-2014	Enero 4-2015	391,262
	1425625	Julio 16 - 2014	Enero 16-2015	793,695
	1426335	Sept 15- 2014	Enero 15-2015	427,463
	1426596	Octubre 6/2014	Febrero 26-2015	170,999
	1427175	Diciembre 1-2014	Junio 12-2015	281,632
Valores Bancolombia	Leasing Colombia	Julio 11-2014	Febrero11/15	400,000
	Leasing Colombia	Julio 15/2014	Enero15/15	348,030

• **REMUNERACION DE INTERMEDIACION**

El saldo de la cuenta remuneración de intermediación, con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a las comisiones causadas pendientes de pago por parte de las Compañías de Seguros y otras entidades; el pago de dichas comisiones, está supeditado a la cancelación de la prima por el cliente a la Aseguradora o Entidad. Debido a lo anterior, no es procedente establecer una fecha de maduración. A continuación se detalla el saldo en libros:

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y OTRAS	SALDO EN LIBROS 31-12-2014	SALDO EN LIBROS 31-12-2013
ACE SEGUROS	146.490	124.823
ALLIANZ SEGUROS GENERALES	235.364	119.258
ASEGURADORA SOLIDARIA	24.602	43.016
ALLIANZ SEGUROS DE VIDA	961	437
ASSIST - CAR DE COLOMBIA	158	295
AIG SEGUROS GENERALES	7.507	14.479
AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA	16	0
AXA SEGUROS COLPATRIA	414	0
CARDINAL	64	1.607
CAFESALUD	0	0
COLPATRIA MEDICINA PREPAGADA	9.001	81
COLSANITAS	25.628	27.398
CONFIANZA	6.719	13.164
CHUBB DE COLOMBIA	2.068	4.310
COLMENA RIESGOS PROFESIONALES	291	0
COOPSERPARK	13.205	16.208
EMERGENCIA MEDICA INTEGRAL EMI	8.412	6.930
GENERALI	158	1.953
GLOBAL SEGUROS DE VIDA S.A.	3.398	1.969
LA PREVISORA	3.668	317
LA EQUIDAD ARP	47.081	1.247
LIBERTY DE SEGUROS	34.052	790
LIBERTY SEGUROS DE VIDA	1.572	7.139
MAFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS	623	1.122
MAFRE CREDISEGURO	0	7.255
MAFRE SEGUROS GENERALES	45.200	62.196
MEDISANITAS	3.394	3.834
MEDPLUS	12.033	10.740



METLIFE	1.383	1.719
MUNDIAL DE SEGUROS GENERALES	21.883	22.267
PLENITUD PROTECCION	725	372
PREVER	2.404	2.127
POSITIVA COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	2.433
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS COLOMBIA	30.774	99.797
SALUD COOMEVA MEDICINA PREPAGADA	9.618	244
SEGUROS COLPATRIA	0	226
SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR	4.534	233
SEGUROS DE RIESGOS PROFESIONALES	0	0
SEGUROS DE VIDA BOLIVAR	0	27
SEGUROS DE VIDA COLPATRIA	0	106
SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO	811	240
SEGUROS DEL ESTADO	1.370	18.362
SEGUROS LA EQUIDAD	522	635
SERCOFUN	1.531	1.000
SOLUNION	5.625	
SURAMERICANA DE SEGUROS	18.283	5.201
SURAMERICANA VIDA	16.283	12.411
<b>TOTAL</b>	<b>747.825</b>	<b>637.968</b>

• **PASIVOS**

Los pasivos de la Compañía, están conformados por las acreencias de proveedores, impuestos, primas recaudadas por pagar a las Compañías de Seguros, aportes a las entidades del sistema de seguridad social, parafiscales y obligaciones por concepto de prestaciones sociales. La Administración tiene como política el pago de obligaciones en las fechas legales establecidas. El pago de primas recaudadas, se realiza en las fechas acordadas en los convenios de corte de cuentas con las Compañías de Seguros, los demás pasivos se cancelan en un término no mayor a 40 días. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tenía pasivos a largo plazo, contingencias pasivas, provisiones derivadas de procesos judiciales en contra, pronunciamientos de autoridades administrativas y/o jurisdiccionales y reclamaciones presentadas y no presentadas.

El detalle de los pasivos, se relaciona en el siguiente cuadro:

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Créditos de Bancos y otras obligaciones		0	0
Impuestos	Industria y Comercio Sucursal Bogotá	1.297	2.452
	Impuesto CREE	176.095	176.679
	Impuesto al Patrimonio	0	26.726
	IVA por pagar	80.183	70.803
	Retenciones y aportes laborales	125.876	112.322
Proveedores		62.426	45.712
Obligaciones laborales consolidadas		198.388	150.638
Primas recaudadas por pagar		344.827	229.327
Diversos		6.549	22.193
<b>TOTAL</b>		<b>995.641</b>	<b>836.852</b>



#### 4. DISPONIBLE

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

Aress Corredores de Seguros S.A. tiene destinadas las cuentas números 002-1296859-09 de Bancolombia y la 0560036069998486 de Davivienda para el recaudo de primas de seguros. Los saldos de estas cuentas a diciembre 31 de 2014, ascendían a \$456.145 y \$28.813 respectivamente.

Los saldos de las cuentas que integran el Disponible a diciembre 31 de 2014, se indican a continuación:

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
Caja	179	214
Caja (Depósitos por primas recaudadas)	5.155	7.915
Bancos	515.445	701.083
<b>Total</b>	<b>520.779</b>	<b>709.212</b>

La disminución del 26.57% en este rubro en relación con el periodo inmediatamente anterior, obedece a un menor saldo por pagar de primas pagar a las Compañías de Seguros y Entidades de Medicina Prepagada. Es de anotar que, estos recaudos se reportan y pagan a éstas, de conformidad con las fechas de corte, estipuladas en los convenios de corte de cuentas.

El pago de las primas recaudadas y pendientes de pago a diciembre 31 de 2014, se efectuó oportunamente en el mes de enero de 2015.

#### 5. INVERSIONES

Para efectos de la Clasificación, Valoración y Contabilización de las Inversiones, se dio aplicación a la clasificación ordenada por la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia) en la Circular Básica Contable o Circular Externa 100 de 1995 y sus respectivas modificaciones, en especial las señaladas en las Circulares Externas 033 de 2002, 037 de 2002 y 049 de 2004. De acuerdo con la Circular 100, para la valoración de las inversiones en acciones cuando se poseen, se aplica el Índice Bursátil informado por Superintendencia de Valores de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia) o el valor intrínseco certificado por las Sociedades en donde se poseen inversiones.

En las cuentas clasificadas como Inversiones Negociables en Títulos de Deuda, están registradas las inversiones en títulos de renta fija suscritas con Coltefinanciera S.A.

Las clasificadas en Inversiones Negociables en Títulos Participativos, corresponden a inversiones realizadas en Valores Bancolombia Comisionistas y Cartera Colectiva en Bancolombia. Estas entidades 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.

CLASIFICACION DE LA INVERSION	AÑO 2014	AÑO 2013
<b>Negociables en Títulos de Deuda</b>		
Bancos y Corporaciones	2.876.323	1.989.881
<b>Negociables en Títulos Participativos</b>		
Fondos de Valores y/o carteras colectivas	221.373	1.388.308
Acciones	790.189	0
<b>TOTAL</b>	<b>3.887.885</b>	<b>3.378.189</b>



## 6. CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES

El rubro de Comisiones por Cobrar presenta un incremento del 17.22% debido a mayor facturación de comisiones en el mes de diciembre; las otras cuentas por cobrar aumentan en 12.89% básicamente influenciado por los préstamos por cobrar a empleados a diciembre 31 de 2014.

CUENTAS	SUBCUENTAS	AÑO 2014	SUBCUENTAS	AÑO 2013
<b>Comisiones por cobrar</b>		<b>747.825</b>		<b>637.968</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		<b>126.123</b>		<b>111.726</b>
Honorarios	14.022		17.839	
Anticipos Contratos	0		0	
IVA de comisiones y otros	81.701		74.894	
Prestamos Empleados	30.400		18.993	
<b>Provisión cuentas por cobrar</b>		<b>(16.915)</b>		<b>(17.062)</b>
Remuneración Intermediación	(16.915)		(17.062)	
<b>TOTAL</b>		<b>857.033</b>		<b>732.632</b>

La provisión de comisiones se efectuó aplicando los parámetros establecidos por la Superintendencia Bancaria de Colombia (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), es decir, las comisiones que se encuentran en el rango de envejecimiento de cero (0) a treinta (30) días no se provisionan; las clasificadas dentro del rango de treinta y un (31) a sesenta días (60), se provisionan en un uno por ciento (1%); de sesenta y un días (61) a noventa días (90) en un 20%; de noventa y un días (91) a ciento ochenta días, el cincuenta por ciento (50%) y de más de ciento ochenta días (180), el cien por cien (100%).

La provisión de cartera estuvo relativamente estable de un año a otro.

El saldo de la cuenta de provisión, resulta de:

Saldo a diciembre 31 de 2013 (CR)	Movimiento del año 2014 DB-(CR)	Saldo diciembre 31 de 2014 (CR)
Provisión comisiones (17.062)	147	(16.915)

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.

## 7. PROPIEDADES, EQUIPO Y DEPRECIACIONES

La Compañía posee los activos necesarios para su normal funcionamiento. Para la protección de éstos, se suscribieron pólizas de responsabilidad civil, equipo eléctrico y electrónico, incendio y manejo entre otros.

La propiedad, planta y equipo se contabiliza al costo, del cual forman parte los costos y gastos directos e indirectos causados, hasta el momento en que el activo se encuentre en condiciones de utilización.



Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias, que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor del costo y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, de acuerdo con el número de años de vida útil estimada de los activos. Los activos fijos adquiridos durante el año 2014, con valor igual o inferior a 50 UVT o sea \$1.374 fueron depreciados 100% en el año.

Durante el año se realizaron compras de Equipos de Cómputo por \$35.609 y Muebles-Enseres por \$28.446. A su vez, se efectuaron retiros de activos fijos por \$137.442 en muebles y enseres con una depreciación acumulada de \$137.442, en equipos de cómputo por \$42.464 con depreciación acumulada de \$40.571.

Los anteriores retiros obedecen a que muchos estaban totalmente depreciados, obsoletos, dañados, no se encontraron en el inventario físico o simplemente eran implementos que por su costo no debieron activarse en su momento.

El gasto por depreciación del año 2014 fue \$35.381 y del 2013 \$41.730

En el siguiente cuadro, se detalla la composición del rubro de activos fijos:

<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2013</b>
Terrenos	109.241	109.241
Edificios	44.371	44.371
Muebles y Enseres	82.771	191.768
Equipo de computo	350.251	357.106
Vehículos	0	0
Depreciación Acumulada	(343.397)	(486.030)
<b>Total</b>	<b>\$243.237</b>	<b>\$216.456</b>

Sobre los activos no existen, ni embargos ni pignoraciones.

Los activos fijos fueron ajustados por inflación para efectos contables hasta diciembre 31 del año 2000 fecha en que fueron derogados para efectos contables.

## **8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS**

El saldo de los Gastos Pagados por Anticipado y/o Cargos Diferidos corresponde a:

- El costo de las primas de los seguros propios de la Compañía, las cuales se amortizan de acuerdo con la vigencia de las pólizas, contra las cuentas respectivas del rubro 5155.

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

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO AÑO 2013</b>	<b>COMPRAS 2014</b>	<b>AMORTIZACION 2014</b>	<b>SALDO AÑO 2014</b>
Seguros	13.471	33.916	34.021	13.366



## 9. OTROS

Dentro de la clasificación de Otros Activos, está incluido el saldo de la cuenta "Otros", donde se encuentra registrado un sobrante de impuesto de Renta para el año 2014 por valor de \$169.874, recursos disponibles para atender los gastos de Caja menor por \$1.120 y retención de IVA por \$13.337.

Es de anotar que ésta cuenta pasa de \$251.813 en el año 2013 a \$184.331 en el 2014, básicamente por un menor saldo a favor en renta por el año 2014.

## 10. VALORIZACIONES

La firma Valorar S.A. realizó la valorización del piso 20 del Edificio Coltejer presentándose una variación representativa en relación con el avalúo hecho hace 3 años tal como lo contempla la ley.

## 11. DESVALORIZACIONES

Al Cierre del ejercicio este rubro no presenta saldo.

## 12. CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía a la fecha de corte de los ejercicios 2014 y 2013, no contaba con créditos de Bancos ni obligaciones financieras.

## 13. PRIMAS RECAUDADAS POR PAGAR

A continuación, se detallan las primas recaudadas entre el 22 y 31 de diciembre de 2014 y pendientes de pago a las Compañías de Seguros al cierre del ejercicio.

<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y ENTIDADES DE MEDICINA PREPAGADA</b>	<b>SALDO A DIC 31-14</b>	<b>SALDO A DIC 31-13</b>
Medplus	5.697	4.190
Medisanitas	1.601	1.615
Coopserpark	11.802	15.393
Coomeva	9.862	6.551
EMI	5.544	3.195
Global Education Alliance Seguros	178	76
Axa Seguros de Vida Colpatria	157	113
Mafre Colombia Vida	0	4.051
Metlife	1.399	1.586
Assist Card de Colombia	374	254
Royal & Sun Alliance Seguros Colombia	14.389	17.643
Generali	0	950
Liberty	532	0
Seguros del Estado	0	16.576
Allianz Seguros Generales	92.470	57.360
ACE Seguros	109.633	58.475
Allianz Vida	1.849	1.149
Compañía Mundial de Seguros	25.906	3.789
AIG Seguros Generales	23.208	2.822



Confianza	832	5.463
Colsanitas	4.835	5.565
Sercofun	2.776	2.959
Chubb de Colombia	179	0
Suramericana de Seguros	10.368	0
Suramericana de Seguros de Vida	5.830	2.447
Plenitud Protección	4.081	3.224
Mafre Generales	3.411	9.092
Cardinal	36	(195)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana	0	364
Prever	7.878	4.631
<b>TOTAL</b>	<b>344.827</b>	<b>229.327</b>

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

COMPOSICIÓN CUENTAS POR PAGAR		2014	2013
Créditos de Bancos y otras obligaciones		0	0
Impuestos	Industria y Comercio Sucursal Bogotá	1.297	2.452
	Impuesto CREE	176.095	176.679
	Al Patrimonio	0	26.726
	IVA por pagar	80.183	70.803
	Retenciones y aportes laborales	125.876	112.322
Proveedores		62.427	45.712
Diversos		6.548	22.193
<b>TOTAL</b>		<b>452.426</b>	<b>456.887</b>

En Otras Cuentas por pagar se presenta una disminución del 9.76% debido en parte a que se pagaron las últimas 2 cuotas del impuesto al patrimonio por valor de \$26.726.

#### 15. INGRESOS ANTICIPADOS

Al cierre del ejercicio de los años 2014 y 2013, no se poseían ingresos recibidos por anticipado.

#### 16. OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

Comprende las cesantías pendientes de pago al cierre del ejercicio, las cuales serán consignadas en los Fondos de Cesantías escogidos por cada empleado en las fechas establecidas para ello; los intereses serán pagados a cada empleado, en el mes de enero del año 2015.

Las vacaciones y las primas de vacaciones se consolidaron de acuerdo con las normas legales y contables vigentes. Por políticas de la Compañía, las primas de antigüedad que aún existen afectan directamente el resultado del mes en que se desembolsen, medida que fue tomada por la alta dirección de la compañía a partir del año 2008.

La Empresa no incurre en pensiones de jubilación.

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
Cesantías consolidadas	64.888	43.013
Intereses a las Cesantías	7.346	4.973
Vacaciones consolidadas	51.570	42.042
Primas de vacaciones consolidadas	74.584	60.610
<b>Total</b>	<b>198.388</b>	<b>150.638</b>





## 17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Al cierre del ejercicio de los años 2014 y 2013 no se poseía saldo alguno en este rubro. Se realizó el cruce respectivo de la provisión para el impuesto de renta y complementarios año 2014 con las autorretenciones efectuadas por la Compañía y retenciones efectuadas por terceros, arrojando un saldo a favor de \$169.874 contabilizado en la cuenta 199012. Las provisiones realizadas para prestaciones sociales, se trasladaron a prestaciones reales por pagar, después de su respectiva consolidación.

## 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía no presenta variación alguna respecto al año anterior, es decir se mantiene en \$932.917 representados en 932.917 acciones con un valor nominal de un peso cada una.

El capital social producto de la capitalización de la revalorización del patrimonio, es de \$426.219 para ambos periodos.

## 19. RESERVAS

Para la Reserva Legal no se hizo apropiación alguna durante este año, la Reserva por Disposiciones Fiscales se canceló para esta vigencia debido a que el valor de mercado de las inversiones estaba por encima del valor en libros, para las Reservas Estatutarias y Ocasionales se aprobó \$143.954 según proyecto de distribución de utilidades del año 2013.

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
Reserva Legal	466.458	466.458
Por disposiciones fiscales	0	9.157
Reservas Estatutarias y Ocasionales	1.037.837	893.882
<b>Total</b>	<b>\$1.504.295</b>	<b>\$1.369.497</b>

## 20. SUPERÁVIT O DÉFICIT

El Superávit por Valorización se incrementa de un periodo a otro. La firma Valorar S.A. Realizó la valorización del piso 20 del Edificio Coltejer presentándose una variación representativa en relación con el avalúo hecho hace 3 años.

La Revalorización del Patrimonio se mantiene estable de un año a otro.

## 21. CUENTAS CONTINGENTES

La Compañía no poseía pasivos contingentes al término de los ejercicios 2014 - 2013.

## 22. INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos de la Compañía están clasificados en operacionales y no operacionales. Los operacionales están representados por comisiones de seguros, utilidad en valoración de inversiones, honorarios, intereses y otros de menor cuantía.



Las Comisiones de Seguros en el año 2014 muestran un incremento de \$746.703 con respecto al 2013 equivalente al 11.77%.

La cuenta de Valoración de Inversiones e intereses aumenta de un año a otro en \$5.628 equivalente a 3.19%.

Los Otros Ingresos Operacionales se componen de honorarios y otros de menor cuantía; estos disminuyen en 28.73% con respecto al año anterior porque durante el 2014 se disminuyó la intermediación de nuestro departamento de salud Ocupacional en algunas empresas por recorte de presupuesto.

Los Ingresos No Operacionales corresponden a utilidad en venta de activos fijos y recuperación de provisión de cartera.

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>7.498.990</b>	<b>6.838.431</b>
Comisiones	7.089.352	6.342.649
Valoración Inversiones(cdts)	182.009	176.360
Intereses	3	24
Otros	227.626	319.398
<b>Ingresos no operacionales</b>	<b>426</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.499.416</b>	<b>6.838.431</b>

Los gastos registrados, obedecen al normal funcionamiento de la Empresa. Al igual que los ingresos, están divididos en operacionales que comprenden la pérdida en valoración de inversiones, los intereses, los gastos al personal y otros como honorarios, impuestos, arrendamientos, seguros etc. Las variaciones más significativas son:

Los gastos del personal aumentan en \$143.786 equivalente al 7.28% con respecto al año anterior. Durante el 2014 se realizaron los incrementos normales de salarios y se pagaron primas de antigüedad por valor de \$51.192.

Se presenta pérdida por valoración de acciones de Grupo Aval \$36.250, Davivienda \$28.176 y Bancolombia \$12.276, para un total en el año 2014 de \$76.702

Los Honorarios aumentan en relación con el año anterior en 12.05% debido a pago realizado a Asesorías Estratégicas por \$50.000 para reducir el pago de impuestos con la nueva reforma tributaria.

Los gastos por arrendamiento se disminuyen de un año a otro en \$40.169 equivalentes al 12.23% por menor valor pagado por éste concepto a Distribuidora los Coches La Sabana y al Concesionario los Autos.

El gasto por adecuaciones y reparaciones se disminuye en \$9.241 (27.96%) en relación con el año anterior.

La provisión de Cartera disminuyo \$7.647 equivalente al 100% producto de buena recuperación de cartera.

Durante el año las amortizaciones disminuyeron 100% debido a que el licenciamiento de software se llevó directamente a mantenimientos.



Los Servicios Temporales disminuyen de un año a otro en 15.64% equivalente a \$28.454, producto de menos contrataciones bajo esta modalidad.

La publicidad y propaganda crece en \$134.980 equivalentes al 17.62% debido al incremento en el contrato publicitario con el Atlético Nacional.

Las Comisiones Bancarias subieron de un año a otro al pasar de \$121.971 en el año 2013 a \$135.026 en el 2014.

Los Fletes y Acarreos presentan un incremento con respecto al año anterior de \$11.735 equivalentes al 10.39%.

Los gastos de viaje suben de un año a otro pasando de \$55.420 a \$94.464 lo cual representa el 70.45% en comparación con el año 2013.

Los gastos no operacionales no tuvieron ningún movimiento durante los años 2014 y 2013.

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2013
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Pérdida en Valoración de inversiones (Acciones)	76.702	0
Intereses	26	80
Gastos del personal	2.117.662	1.973.876
Honorarios	365.858	326.513
Impuestos	179.887	163.948
Arrendamientos	288.264	328.433
Seguros	43.902	43.546
Mantenimientos y Reparaciones	23.807	33.048
Aseo y vigilancia	58.719	57.021
Servicios temporales	153.449	181.902
Servicios Públicos	163.101	159.878
Gastos de viaje	94.464	55.420
Transporte	124.664	112.929
Papelería	54.530	54.588
IVA por gastos comunes	115.860	106.198
Publicidad y propaganda	901.204	766.223
Comisiones Bancarias	135.026	121.971
Donaciones	200.000	190.000
Otros	91.740	89.850
<b>Total Gastos operacionales</b>	<b>5.188.865</b>	<b>4.765.424</b>
<b>Gastos no operacionales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>5.188.865</b>	<b>4.765.424</b>

### 23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A la fecha de corte, la Compañía no tenía cuentas pendientes con los Miembros de Junta Directiva ni con los Directivos de la Sociedad.

Referente a los desembolsos realizados durante el año 2014 a los Accionistas, se realizó la distribución de utilidades del año 2013 por valor de \$1.150.000, aprobado previamente por el órgano competente.



En lo concerniente a los Directivos de la Sociedad, se realizaron las siguientes erogaciones:

CONCEPTO	AÑO 2014	AÑO 2013
Salarios y prestaciones	712.098	500.617
Honorarios Revisor Fiscal	34.455	33.735
Honorarios Subgerente y Director Técnico	122.145	66.000
Gastos de viaje	94.464	55.420
<b>TOTAL</b>	<b>963.162</b>	<b>655.772</b>

## 24. CONCILIACION ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

### - Conciliación entre el Patrimonio Bruto Contable y el Patrimonio Bruto Fiscal

RUBROS	AÑO 2014	AÑO 2013
Patrimonio Bruto Contable	5.524.307	5.795.769
Menos Activos Fijos Contables	243.237	216.456
Menos Valorización propiedades	813.316	493.996
Más Activos Fijos Fiscales	294.735	268.717
<b>Patrimonio Bruto Fiscal</b>	<b>4.762.489</b>	<b>5.354.034</b>

La diferencia entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal, está sustentado por los ajustes integrales por inflación realizada a los Activos Fijos hasta diciembre 31 de 2006 y por Valorización realizada al piso 20 del Edificio Coltejer; dando así cumplimiento con el Decreto 2649 de 1993, Artículo 64.

### - Conciliación entre la Renta contable y la Renta Fiscal

RUBROS	AÑO 2014	AÑO 2013
Renta líquida Contable antes de impuestos	2.275.170	2.003.826
Menos dividendos	1.162	0
Más Gastos no deducibles	295.624	71.066
Menos ingresos no constitutivos de renta	0	0
Menos diferencia depreciación contable versus fiscal	763	653
Mas diferencia impuesto industria y comercio	101	78
Mas diferencia aportes parafiscales	3.386	9.824
<b>Renta líquida Fiscal antes de impuestos</b>	<b>2.572.356</b>	<b>2.064.493</b>

## 25. OTROS ASPECTOS DE INTERES

La Compañía no se ha visto afectada por hechos posteriores a la fecha del cierre del ejercicio del año 2014, que pudieran afectar la permanencia en el mercado y su estabilidad económica y financiera.