

**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO**

**ALMAVIVA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre y 30 junio de 2015

(Con el informe del Revisor Fiscal)



KPMG Ltda.  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros separados de Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A., los cuales comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Como se indica en la nota 3 a los estados financieros separados, la Compañía, con base en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, modificó la aplicación del método para la valoración de una inversión en instrumento de patrimonio, la cual fue reconocida a valor razonable de conformidad con el precio suministrado por el proveedor de precios autorizado en Colombia, como consecuencia, la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad en los estados financieros del semestre terminado al 31 de diciembre de 2015, se afecta respecto al semestre anterior.

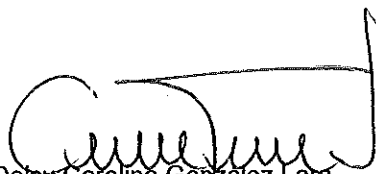
### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera separado y en el estado de resultados separado de los sistemas de administración de riesgos aplicables
- f) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Delsy Carolina González Lara  
Revisor Fiscal de Almacenes Generales de  
Depósito Almagu S.A.  
T.P. 132351 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

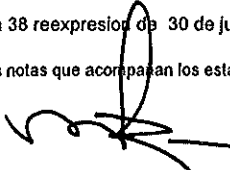
16 de febrero de 2016

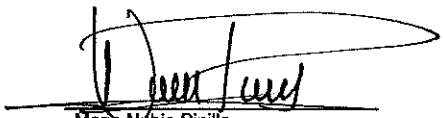
**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO  
ALMAVIVA S.A.**  
Estados de situación financiera separados  
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

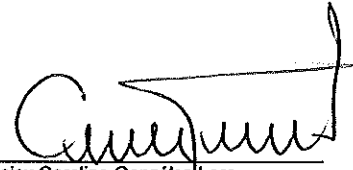
Activo	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015 * Reexpresado	01 de Enero de 2015 * Reexpresado
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 874	3,072	5,486
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	36,075	30,051	25,444
Otras cuentas por cobrar, neto	6	11,222	9,941	5,439
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>48,171</b>	<b>43,064</b>	<b>38,369</b>
<b>Activos no Corrientes</b>				
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	9,444	7,518	11,088
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	6	631	939	239
Propiedad planta y equipo de uso propio, neto	9	46,657	47,805	48,740
Propiedades de inversión	10	717	694	667
Activos intangibles, neto	11	2,437	1,188	799
Otras inversiones instrumentos de patrimonio	8	4,282	524	468
Impuesto diferidos	34	1,463	1,688	1,845
Otros activos	12	1,338	1,935	2,283
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>66,969</b>	<b>62,291</b>	<b>66,129</b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 115,140</b>	<b>105,355</b>	<b>102,498</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Adelantos recibidos de clientes	13	\$ 1,504	1,758	1,598
Obligaciones financieras a costo amortizado	14	3,947	8,055	855
Cuentas por pagar comerciales	15	6,654	7,081	4,686
Otras cuentas por pagar	16	1,288	1,606	3,995
Impuestos retenido por pagar	17	3,145	3,022	3,105
Provisiones	18	7,984	5,265	7,706
Beneficios a empleados	19	3,263	2,371	2,960
Otros Pasivos	20	560	575	162
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>28,345</b>	<b>29,733</b>	<b>25,067</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Obligaciones financieras a costo amortizado	14	12,086	4,334	9,497
Impuestos diferidos	34	3,810	3,575	3,582
Beneficios a empleados	19	4,151	4,384	4,461
Otras cuentas por pagar	16	1,990	2,019	-
<b>Total Pasivo No corriente</b>		<b>22,037</b>	<b>14,312</b>	<b>17,540</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>50,382</b>	<b>44,045</b>	<b>42,607</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>				
Capital suscrito y pagado	21	380	380	365
Prima en colocación de acciones		35,032	35,032	27,675
Reservas	21	9,602	185	574
Utilidad de ejercicios anteriores		2,377	2,869	653
Utilidades retenidas en adopción por primera vez		8,717	8,717	8,717
Otros resultados integrales		8,719	5,337	10,209
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(69)	8,790	11,698
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>64,758</b>	<b>61,310</b>	<b>59,891</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>\$ 115,140</b>	<b>105,355</b>	<b>102,498</b>

\* Ver nota 38 reexpresión de 30 de junio y 1 de enero de 2015

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros separados

  
Carlos Fernando Torres Uscategui  
Representante Legal

  
Maria Nubia Pinilla  
Contadora  
T.P. 94938- T

  
Deisy Carolina González Lara  
Revisor Fiscal  
T. P. 132351 -T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)

**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO  
ALMAVIVA S.A.**

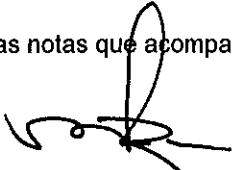
**Estados de Resultados Separado**

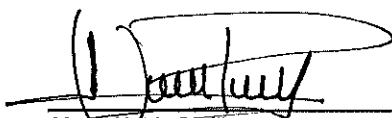
Por los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

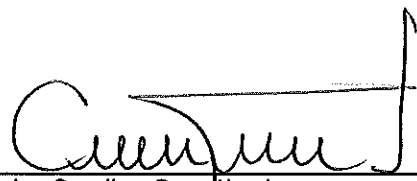
		<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015 Reexpresado*</u>
<b>Ingresos</b>	<b>Nota</b>		
Servicios de:			
Almacén bodegas propias y mercanc	22	\$ 25,006	24,929
Almacén silos	23	945	871
Manejo y distribución	24	24,086	21,730
Agenciamiento aduanero	25	7,020	7,533
Otros Ingresos acuerdos comerciales	26	2,189	4,555
Otros servicios de almacén	27	1,479	278
Otros Ingresos operacionales	28	3,958	7,667
<b>Total Ingresos</b>		<u>64,683</u>	<u>67,564</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos de personal	29	22,700	20,761
operación	30	29,958	28,614
Otros gastos	31	10,708	9,810
<b>Total Gastos</b>		<u>63,366</u>	<u>59,185</u>
<b>Utilidad Operacional</b>		<u>1,317</u>	<u>8,379</u>
Ingresos financieros	32	128	95
Costos financieros		491	410
		<u>(363)</u>	<u>(315)</u>
<b>Participaciones de subsidiarias y otras</b>			
Participación en las utilidades de asociadas	33	1,888	1,585
<b>Utilidad antes de impuestos de renta y CREE</b>		<u>2,842</u>	<u>9,649</u>
Impuesto sobre la renta y CREE	34	2,911	859
<b>(Perdida) utilidad del ejercicio</b>		<u>\$ (69)</u>	<u>8,790</u>

\* Ver nota 38 reexpresión de 30 de junio y 1 de enero de 2015

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados

  
Carlos Fernando Torres Usategui  
Representante Legal

  
María Nubia Pinilla  
Contador  
T.P. 94.938-T

  
Deisy Carolina González Lara  
Revisor Fiscal  
T. P. 132351 -T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO  
ALMAVIVA S.A.

Estados De Cambios en el Patrimonio Separados

Por los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresados en millones de pesos, excepto la información por acción)

Otros resultados integrales

	Capital Social	Reservas Legales	Reserva	Prima en colocación de acciones	Adopción por primera vez	Garancias o pérdidas no realizadas	Supervivencia de participación patrimonial	Utilidades de ejercicios anteriores	(Pérdida) utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 365	572	2	27,875	8,717	225	9,982	653	11,698	\$9,891
Traslado de utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	11,698	(11,698)	-
Incremento capital social y prima en colocación por emisión de acciones.	15	-	-	7,357	-	-	-	-	-	7,372
Donación para el Fondo de Empleados de Almagro S.A.	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Dividendos a pagar en efectivo sobre 3,648,084 acciones suscritas y pagados al 31 de diciembre de 2014, a razón de \$305.27 por acción, pagaderos en seis cuotas mensuales a partir del 30 de abril de 2015.	-	-	-	-	-	-	-	(1,843)	-	(1,843)
Dividendos a pagar en acciones sobre 3,648,084 acciones suscritas a 31 de diciembre de 2014 a razón de \$2,021.08. El pago será en acciones a un valor nominal de \$100 cada una, que serán entregadas a razón de \$47,647,583,007% el 31 de marzo de 2015.	-	-	-	-	-	85	(4,957)	(246)	-	(5,118)
Movimiento del ejercicio	-	(389)	-	-	-	-	-	-	-	(389)
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	8,790	8,790
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	311	5,026	2,869	8,790	61,310
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 380	183	2	35,032	8,717	-	-	8,790	(8,790)	-
Traslado de utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Incremento reservas legales por cumplimiento normativo	-	-	-	-	-	-	-	(9,417)	-	(8)
Constitución reservas ocasionales segundo semestre 2015	-	-	9,409	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	3,382	-	135	-	3,517
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(69)	(69)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 380	191	9,411	35,032	8,717	3,693	5,026	2,377	(69)	64,758

Véase las notas que acompañan los estados financieros separados.

Cantios Fernando Torres Uscategui  
Representante Legal

Maria Eugenia Jimilla  
Contadora  
T.P. 949308-T

Deisy Carolina González Lara  
Revisor Fiscal  
T. P. 132251-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)

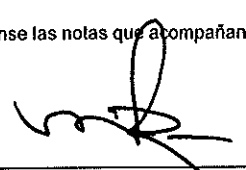
**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO  
ALMAVIVA S.A.**

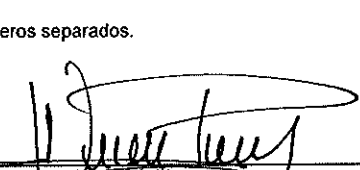
**Estados de flujos de efectivo separados**

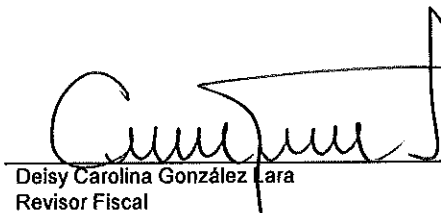
Por los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	\$ (69)	8,790
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto para actividades de operación		
Depreciación	2,628	2,473
Amortización de intangibles	1,227	626
Deterioro neto de cuentas por cobrar	(114)	510
Deterioro de inversiones	-	3
Utilidad en venta de inversión	184	-
Deterioro de propiedades planta y equipo	58	-
Provisión de cesantías	1,040	999
Provisión pensiones de jubilación	483	148
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(254)	161
Aumento en cuentas por cobrar	(6,527)	(10,549)
Aumento en otros activos	(444)	(459)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(2,556)	705
Aumento (disminución) en obligaciones laborales	277	(123)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	2,719	(2,441)
Gasto por impuesto a las ganancias	1,055	859
Pago por impuesto a las ganancias	1,856	-
Metodo participación patrimonial	(1,962)	(1,608)
Retiro neto venta de inversión	36	-
Revaluación de propiedades de inversión	(23)	(27)
Aumento en otros pasivos	15	414
Pago de pensiones de jubilación	(187)	(148)
Pago de cesantías	(954)	(1,629)
Total ajustes	<u>(1,443)</u>	<u>(10,086)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,512)</u>	<u>(1,286)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adición de activos intangibles	(2,476)	(932)
Adición de propiedad, planta y equipo	(1,805)	(1,275)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,281)</u>	<u>(2,207)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de obligaciones financieras	16,240	12,416
Cancelación de obligaciones financieras	(12,284)	(10,220)
Cancelación de obligaciones financieras Intereses	(312)	(158)
Pago de dividendos	-	(930)
Donación al fondo de empleados	(49)	(20)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>3,595</u>	<u>1,088</u>
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(2,198)	(2,415)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	3,072	5,487
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del semestre	\$ <u>874</u>	<u>3,072</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.

  
Carlos Fernando Torres Uscategui  
Representante Legal

  
Marija Nubia Pimilla  
Contadora  
T.P. 94938-T

  
Deisy Carolina González Lara  
Revisor Fiscal  
T. P. 132351 -T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)



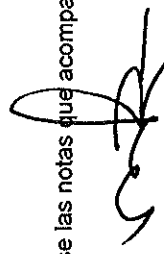
**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO ALMAVIVA S.A.**

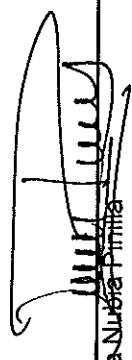
**Estados de otros resultados integrales separados**

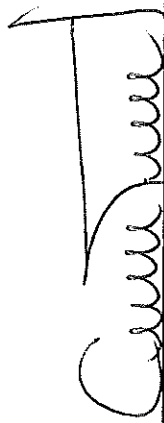
Por los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Semestres terminados en	
	31 de diciembre	30 de junio
<b>(Perdida) utilidad del ejercicio</b>	\$ (69)	8,790
Inversiones en títulos participativos medidos a variación patrimonial	(300)	85
	<b>(300)</b>	<b>85</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		
Inversiones al metodo de participacion patrimonial	-	(4,957)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados a valor razonable	4,058	-
Impuesto de renta relacionado a componentes de otros resultados integrales	(376)	-
<b>Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos</b>	<b>3,382</b>	<b>(4,872)</b>
<b>Total otros resultados integrales del periodo</b>	<b>3,313</b>	<b>3,918</b>
	\$	\$

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros separados

  
 Carlos Fernando Torres Uscategui  
 Representante Legal

  
 María Nuria Pimta  
 Contadora  
 T.P. 94938-T

  
 Deisy Carolina González Lara  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 132351 -T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 16 de febrero de 2016)

## ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
(Expresadas en millones de pesos)

### Nota 1. Entidad reportante

Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. (en adelante Almaviva); es una entidad privada, con domicilio principal en la carrera 13 A No. 34 – 72 piso 11 en la ciudad de Bogotá D.C., se constituyó mediante escritura pública No. 3107 del 9 de noviembre de 1938, registrada en la Notaría Cuarta (4ª) de Bogotá; mediante escritura pública No. 0766 del 22 de marzo de 2006 de la Notaría 11 de Bogotá D.C., se amplía la vigencia de la sociedad hasta el 1 de mayo de 2050; sin embargo, podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. Según la Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia se le renovó definitivamente el permiso de funcionamiento para efectuar operaciones propias de su objeto social. No se han realizado reformas estatutarias representativas.

Almaviva tiene por objeto el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y de productos de procedencia nacional o extranjera; la expedición de certificados de depósito o bonos de prenda; la intermediación aduanera; la vigilancia de los bienes dados en garantía; el otorgamiento de crédito directo a sus clientes o gestionarlo por cuenta de éstos, sin responsabilidad, para suplir los gastos que se produzcan y guarden relación con la prestación de sus servicios, diferentes de las tarifas de almacenamiento, sin que el total del crédito otorgado por Almaviva sobrepase el treinta por ciento (30%) del valor de la respectiva mercancía, la cual se mantendrá depositada guardando siempre este porcentaje en relación con el monto o saldo del crédito pendiente.

Al 31 de diciembre de 2015, operaba con mil cuatrocientos ochenta empleados (1,480) empleados, de los cuales setenta y uno (71) son contratados con empresas temporales y outsourcing, Almaviva funciona a través de cincuenta y dos (52) oficinas, incluyendo agencias y centros de costos en sede de clientes.

Almaviva es filial del Banco de Bogotá S.A. y los estados financieros consolidados son preparados independientemente, por otra parte pertenece al Grupo Aval quien consolida al final.

### Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros y resumen de las principales políticas contables significativas

Los estados financieros separados que se acompañan de Almaviva, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financieras aceptadas en Colombia (NCIF), las normas corresponden a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera "NIC y NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2012 incluidas como anexo a los Decretos 2784 de 2012 y 3023 de 2013 emitidos por el Gobierno Nacional, salvo por la no aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 dispuesta en el decreto 2267 de 2014 respecto a la clasificación y valoración de las inversiones para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

Los últimos estados financieros de Almaviva emitidos bajo los principios contables colombianos fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014.

Durante el año 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió las circulares externas 034 y 036, mediante las cuales reglamentó la clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados a partir del 1 enero de 2015 y determinó que se deberán provisionar los bienes recibidos en dación de pago de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, independiente de la clasificación que tengan bajo NCIF.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados adjuntos se presentan a continuación:

**2.1 Bases de presentación y medición**

De acuerdo con la legislación colombiana, Almaviva debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo. Los estados financieros que se acompañan son los estados financieros separados, preparados utilizando la base contable de acumulación (o devengo), excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la inversión en instrumento de patrimonio de Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. y las propiedades de inversión, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 16 de febrero de 2016.

Los activos y pasivos corrientes y no corrientes se clasifican de acuerdo con su maduración y/o vencimiento, teniendo como base los acuerdos o compromisos pactados con terceros.

Los estados financieros separados de Almaviva son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en subsidiarias, se registran como se indica a continuación:

Almaviva prepara sus estados financieros usando como bases de medición las siguientes:

Partida	Base de medición
Propiedad planta y equipo	Costo
Propiedades de inversión	Valor razonable
Inversiones en subsidiarias	Método de participación patrimonial

**Inversiones en subsidiarias.**

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial a partir del 1 de enero de 2015 de acuerdo con lo establecido en el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995 e instrucción de la Superintendencia Financiera de Colombia. Por autorización de la Superintendencia Financiera y por única vez los dividendos decretados por las subsidiarias en el primer semestre de 2015 fueron registrados en el estado de resultados.

**2.2 Moneda funcional y de presentación.**

El desempeño de Almaviva se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de Almaviva considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de Almaviva y por esta razón los estados financieros que se acompañan son presentados en millones de pesos colombianos como su moneda funcional y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

(Continúa)

### **2.3 Transacciones en moneda extranjera.**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son convertidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

Para el caso de las inversiones que se tenían en moneda extranjera el valor correspondiente a diferencia en cambio por conversión de tasas será registrado en otros resultados integrales.

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

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos próximos de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

### **2.5 Instrumentos de patrimonio en entidades donde no se tiene control ni influencia significativa**

#### **Clasificación**

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en los casos en los cuales no existe un mercado activo y donde no se tiene control, son registrados a su costo inicial por no tener evidencia fiable de su valor razonable.

#### **Reconocimiento inicial**

Las compras y ventas de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual Almaguiva se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros en su momento inicial son reconocidos a su costo.

#### **Reconocimiento posterior**

Luego del reconocimiento inicial todos los instrumentos de patrimonio que cumplan con las características indicadas de "no controladas" son medidos a su valor razonable con cambios en el ORI.

### **2.6 Cuentas por cobrar comerciales**

La política aplicada por Almaguiva corresponde a registrar sus cuentas por cobrar a su valor nominal el cual se asemeja a su valor razonable, en razón a que las cuentas por cobrar son de corto plazo, no tienen flujos contractuales o tasas de interés asociadas y tampoco cotizan en un mercado activo.

#### **Provisión por deterioro**

Almaguiva evalúa individualmente los activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor y las garantías otorgadas. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que Almaguiva no pueda recuperar todos los montos adeudados en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o restructuración financiera y la mora en los pagos.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Sobre dichas cuenta por cobrar se registra provisión por deterioro, teniendo en cuenta la estadística de cartera y eventos de pérdida y castigos.

Para los casos en los cuales las cuenta por cobrar que superen los 90 días de vencida, se realiza análisis individual con el fin de identificar si existe o no deterioro, en los casos en los que los clientes tengan acuerdos de pago, se deberá realizar seguimiento con el fin de verificar su cumplimiento, en caso de evidenciar deterioro se efectuara una provisión del total del saldo por cobrar.

#### Castigo de cuentas por cobrar comerciales

Es susceptible de castigo las cuentas por cobrar que a juicio de la Administración, se consideren irrecuperables o de remota o incierta recuperación y su antigüedad sea mayor a 360 días, luego de demostrar que se han agotado las acciones de cobro correspondientes, con la previa revisión de la Junta Directiva.

#### 2.7. Propiedad planta y equipo

Las propiedades planta y equipos de uso propio incluye los activos, en propiedad que Almaziva tuviese para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

La propiedad planta y equipo de uso propio se registra en el balance separado por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

El costo de la propiedad planta y equipo incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo; el costo de propiedad planta y equipo construidos por la entidad que incluirá el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo atribuible al proceso. Hasta cuando se considere como un activo apto para su uso o su destinación final.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Descripción del activo	Vida útil total	Valor residual	Métodos de depreciación
Maquinaria y equipo	10 años	5%	Línea recta
Equipo de cómputo y similares	5 años	cero	Línea recta
PC / Portátiles / Móviles y similares	3 años	cero	Línea recta
Equipos de oficina, Muebles y enseres	10 años	cero	Línea recta
Estibas	3 - 5 años	cero	Línea recta
Vehículos	5 años	10%	Línea recta

Para el caso específico de Almaziva en el cual su propiedad planta y equipo incluyen tipos de activos como bodegas, silos y edificios, los cuales son necesarios para su operación y que tienen un tratamiento específico de activación y de componetización, las vidas útiles se definen teniendo en cuenta las características específicas de cada activo y por ende tienen vidas útiles diferentes y participaciones de componentes específicos de la entidad.

Las vidas útiles estimadas se reconocen de la siguiente manera:

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Componente	Vida útil propuesta	Método de depreciación
Cimentación, Estructura y cubierta	Según vida útil avalada del bien entre 70 - 100 años	Línea Recta
Muros y Divisiones	Según vida útil avalada del bien 30 años	Línea Recta
Acabados (Cableados)	Según vida útil avalada del bien 20 años	Línea Recta
Zonas Duras	10 años sin tener en cuenta el tipo de acabado de las zonas duras	Línea Recta

En propiedad planta y equipo no se presenta indicio alguno de una pérdida por deterioro del valor.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, Almaviva estima el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los costos de reemplazar parte de una propiedad planta y equipo serán reconocidos en su valor en libros si es posible que los beneficios incorporados dentro de la propiedad se reciban y su costo pueda ser medido de forma clara.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos generales de operación".

## **2.8. Propiedades de inversión**

Se reconocen como propiedades de inversión terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte que tiene Almaviva para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso. Las propiedades de inversión se registraron inicialmente a su costo y para el cierre al 31 de diciembre de 2015, con el fin de homogenizar las políticas contables con el Grupo Aval, se realizó el cambio al modelo de valor razonable de manera retrospectiva, ver nota explicativa No. 10 y 38.

## **2.9. Bienes recibidos en arrendamiento operativo**

### **i. Pagos por arrendamiento – arrendatario**

Pagos hechos bajo arrendamiento operativo son reconocidos en resultados sobre una base de línea recta durante el término del contrato de arrendamiento.

## **2.10. Activos Intangibles**

Los activos intangibles corresponden principalmente a programas de computador y licencias, estas se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada.

Para el caso de las licencias su vida útil se estima en 3 años y programas de cómputo entre 3 y 5 años.

(Continúa)

### **2.11. Otros activos no financieros**

Los otros activos corresponden a los gastos de seguros pagados por anticipados que son reconocidos y su amortización se realiza durante la vigencia de la póliza.

Registra también las obras de arte, la participación que se tiene en el molino pacande, respecto al derecho que se tiene al momento que se realice la liquidación de este pleito, las estibas las cuales se encontraban como propiedad planta y equipo fueron reclasificadas como otros activos y los depósitos en garantía.

### **2.12 Inventarios**

Las existencias se valoran al costo así:

- Productos agrícolas: al costo promedio
- Materias Primas, material de consumo: al costo promedio.

El costo asignado a las existencias no supera su valor de realización.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

### **2.13. Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para Almayiva. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente, dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan.

Dentro de los pasivos financieros se encuentran los depósitos de clientes que corresponden a anticipos de clientes de aduana por proceso de nacionalización de la mercancía y otras cuentas por pagar.

### **2.14. Beneficios a empleados**

#### **a) Beneficios de corto plazo**

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones y cesantías. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**b) Beneficios post-empleo**

Son beneficios que Almagiva paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo de empleo, diferentes a indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas, corresponden a:

- Pensiones de jubilación que asume directamente Almagiva,
- Cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50,
- Un bono extralegal y por convención colectiva que corresponde a una bonificación adicional a los trabajadores que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorga la Administradora Colombiana de Pensiones (Colpensiones) o los fondos privados de pensiones.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados a realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Colombiano u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio.

Por lo tanto, el gasto correspondiente a estos beneficios registrado en el estado de resultados de Almagiva incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otros resultados integrales.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de restructuración por una subsidiaria o negocio de Almagiva.

**c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo**

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese de las actividades laborales. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de Almagiva dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad, las cuales aplican a un determinado grupo de personas que no están vinculadas con prestaciones de ley.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post-empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas con cargo a resultados.

Estos beneficios a empleados corresponden a:

Corto plazo: nomina por pagar, cesantías, intereses sobre cesantías, vacaciones y prima legal

(Continúa)



Largo Plazo: cesantías retroactivas, prima extralegal semestral, prima extralegal- de antigüedad y cálculo actuarial pensiones de jubilación

**d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados**

Estos beneficios corresponden a pagos que debe realizar Almaviva procedentes de una decisión unilateral de Almaviva de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de Almaviva de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación Colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que Almaviva unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando Almaviva comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio de Almaviva que involucre el pago de los beneficios por terminación del contrato.

**2.15 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**2.16. Provisiones**

Las provisiones para desmantelamiento, costos de reestructuración o demandas legales e indemnizaciones se reconocen cuando Almaviva tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

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

**2.17. Ingresos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. Almaviva reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de Almaviva.

Almaviva presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

**2.18. Impuesto a la riqueza**

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones el cual se liquida el 1 de enero de cada año dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas dentro del patrimonio. Almaviva ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en el 2015 y años subsiguientes con cargo a sus reservas patrimoniales y cualquier excedente con cargo a resultados.

**2.19 Dividendos****Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

**Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de Almaviva se reconoce como un pasivo en los estados financieros del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Sociedad.

**2.20 Manejo de capital adecuado**

Los objetivos de Almaviva en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecido por la Superintendencia financiera de Colombia. b) Mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener a la almacenadora como negocio en marcha.

De conformidad con el artículo 177 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, los almacenes generales de depósito están sometidos a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia a quién le corresponde, entre otras atribuciones fijar la relación entre el valor de los depósitos de mercancías que los almacenes generales de depósito pueden tener y su patrimonio técnico.

Los siguientes son los objetivos del cálculo del patrimonio técnico con el fin de establecer el cumplimiento con los requerimientos mínimo de capital adecuado.

- Verificar que los préstamos de que trata en numeral 5 del artículo 33 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero no supere el 10% o el 30% del patrimonio técnico (Res 44/91 J.M).
- Verificar que el valor de las mercancías depositadas ni superen 36 veces el patrimonio técnico (art 1 Resolución 1955 de 2007).
- Verificar que las inversiones de que trata el Numeral 2 del Art 35 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero no superen el 50% del patrimonio técnico.

Durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio 2015 la almacenadora ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital y patrimonio técnico.

**2.21 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

(Continúa)

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros. La gerencia de Almaviva periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de los montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros separados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de Plusvalía; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están emitidas y vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por Almaviva y es probable que la diferencia temporal no se reversara en un futuro cercano. Generalmente Almaviva no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporales de inversiones en asociadas.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones en subsidiarias, en asociadas y negocios conjuntos únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporal reversará en el futuro y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades, cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

## **2.22. Diferencias en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a nivel internacional y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas en Colombia**

- Como se indica en la introducción de la nota 2, los estados financieros separados que se adjuntan han sido preparados parcialmente, de acuerdo con las NCIF, con la excepción de la no aplicación de la NIC 39 y NIIF 9 para la clasificación y valoración de inversiones.
- Adicionalmente la ley 1739 de 2014 permite la contabilización del impuesto a la riqueza como menor valor de la reserva en tanto que para propósito de la NIIF este impuesto debe ser contabilizado como gasto, no es un activo que genere beneficios económicos y tampoco un gasto pagado por anticipado.
- Para el cierre de diciembre 2015, no se reconoció ningún impacto contra patrimonio por el concepto de impuesto a las riquezas.
- La NIIF 1 párrafo 7, requiere que se usen las mismas políticas contables en el ESFA y demás estados financieros que se presenten con los del 31 de diciembre de 2015. La entidad no hizo

(Continúa)

de manera retroactiva lo dispuesto a la aplicación del método de participación patrimonial dispuesto por la Circula 034 del 2014, sólo lo registró a partir de enero de 2015 y los dividendos del 2014 fueron registrados como un ingreso durante el 2015, de conformidad con instrucción de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **2.23. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB**

El 14 de diciembre de 2014, se expidió el decreto 2420 "Decreto único complementario de las normas de contabilidad de la información financiera y aseguramiento de la información y se dictan otras disposiciones" (modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015) el cual incluye las normas han sido emitidas por la IASB y adoptadas en Colombia, cuya evidencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

El siguiente es un detalle de nuevos pronunciamientos contables emitidos por IASB a nivel internacional los cuales están vigentes u otros que sin estar todavía vigentes pueden ser adoptados a nivel internacional pero que en Colombia no son adoptados debido a que no han sido incorporados en decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009:

#### **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición"**

El 24 julio de 2014, IASB emitió la versión definitiva de la NIIF 9 sobre instrumentos financieros, estándar que tiene como fecha de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Este estándar permite su aplicación anticipada.

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura, que para efectos de presentación y reconocimiento en el decreto 2496 se realizó una excepción a las cuentas de cartera y reconocimiento de deterioro de cuentas por cobra o instrumentos financieros

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos

(Continúa)

Se incluyen nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que se indica que el inversor debe aplicar los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3, siempre que esa participación constituya un "negocio". Las modificaciones serán efectivas para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016.

Esta norma es efectiva para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. Esto no tendría efecto en Almoviva al corte de los estados financieros adjuntos.

#### Modificaciones a la NIIF 13 – Valoraciones a valor razonable

La NIIF 13 modifica la definición de valor razonable estableciendo que es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de valoración. Por lo tanto, el valor razonable es un precio de salida y no de adquisición, por lo que pudieran surgir diferencias iniciales entre el importe de la transacción por la adquisición de activos o asunción de pasivos y su valor razonable. Este estándar permite su aplicación anticipada.

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo. El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable. Se debe considerar la utilización del activo desde el punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo. Con relación a pasivos e instrumentos de patrimonio, la medición a valor razonable asume que el pasivo financiero o no financiero o el instrumento de patrimonio propio se transfiere al participante de mercado en la fecha de valoración. La transferencia asume que:

- a) El pasivo se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tiene que cumplir la obligación.
- b) El instrumento de patrimonio se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tendría los derechos y obligaciones asociadas con el instrumento.

Aunque no exista un mercado observable para determinar el precio del pasivo o del instrumento de patrimonio, puede existir un mercado observable si dichas partidas son mantenidas por terceros como activos.

Si no existe un precio cotizado para un pasivo o instrumento de patrimonio idéntico o similar, pero una partida idéntica es mantenida como un activo por terceros, la entidad debe determinar el valor razonable desde la perspectiva del participante de mercado que mantiene un activo idéntico en la fecha de valoración. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

#### Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados, cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, Almoviva deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos

(Continúa)

de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

#### CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

NIIF 14 "Cuentas diferidas regulatorias" (emitido en enero de 2014 y efectivo para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016)

NIIF 14 permite a los adoptantes por primera vez continuar reconociendo montos relativos a regulación de tarifas de acuerdo con los requerimientos de sus principios contables anteriores cuando ellos adoptan NIIF por primera vez; sin embargo para resaltar la comparabilidad con entidades que ya aplican NIIF y no reconocen tales montos, el pronunciamiento requiere que tal efecto de la regulación de tarifas debe ser presentado separadamente de otras partidas. Una entidad que ya presenta sus estados financieros bajo NIIF no es elegible para aplicar el estándar.

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2015 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros separados.

NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes"

Ingresos provenientes de contratos con clientes - NIIF 15

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos.

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva.

Modificación a la NIC 27 - Estados financieros separados

Emitida en agosto de 2014, esta modificación permite a las entidades controladoras usar el método de participación patrimonial para el reconocimiento de sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en

(Continúa)

sus estados financieros separados. Esta modificación entra en vigencia para períodos que se inicien a partir de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva.

**Modificación a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y NIIF 10 - Estados financieros consolidados**

Emitida en septiembre 2014, resuelve las inconsistencias actuales entre la NIIF 10 y la NIC 28 en cuanto al reconocimiento de ventas o contribuciones en activos no monetarios que hace un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos. La ganancia o pérdida de la transacción será reconocida por el inversor si los activos no monetarios transferidos constituyen un "negocio". Tal como es definido en la

NIIF 3 - Combinación de negocios. Estas modificaciones entran en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y es de aplicación prospectiva.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la Administración de la Compañía.

### **Nota 3. Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables**

La gerencia de Almaviva hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros separados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

#### **Negocio en marcha:**

La gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de Almaviva, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Almaviva.

A la fecha de estos estados financieros no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que el Almaviva no tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.

#### **Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar:**

Almaviva regularmente revisa sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro con cargo a los resultados del año, la gerencia hace juicios en cuanto a identificar si hay un dato observable que corresponda a una disminución en el flujo de caja estimado de las cuentas por cobrar antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para las cuentas por cobrar particulares de un portafolio. Esta evidencia puede incluir informaciones o datos los cuales indican que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de cuentas por cobrar.

La gerencia usa estimaciones basadas en experiencias históricas de cuentas por cobrar con características de riesgo similares y evidencia objetiva de deterioro similares en aquellas cuentas por cobrar cuando se venzan sus acuerdos o flujos futuros de caja.

(Continúa)

**Reconocimiento de ingresos**

Almaviva realiza la estimación de ingresos de los servicios prestados en el periodo sobre el que se informa y que aún no han sido facturados, teniendo como base la estadística o historial de cartera facturada de cada cliente realizando la mejor estimación del ingreso según el servicio que es posible medir de forma fiable y cuyos beneficios económicos son probables.

**Estimación para contingencias**

Almaviva realiza la mejor estimación para el registro de las contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, procesos jurídicos, indemnizaciones de clientes y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

Dada la naturaleza de los reclamos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto registrado de los reclamos

Efectivamente realizados corresponde al estimado apropiado como la posible pérdida y salida de recursos.

**Determinación del valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2015, el proveedor de precios autorizado en Colombia, suministró precio de valoración para la inversión Sociedad Portuaria de Buenaventura, en atención con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia. La compañía determinó su valor razonable y la clasifica en nivel de jerarquía 3. Al 30 de junio de 2015, la inversión se registra según su variación patrimonial, por consiguiente, corresponde a un cambio en política contable al 31 de diciembre de 2015. Ver supuestos de valoración nota 8. \*

Con relación a la propiedad de inversión, se determinó el valor razonable, de acuerdo con información suministrada por un perito independiente, aplicando de manera retrospectiva el ajuste, ver supuestos de valoración 10.

**Impuesto sobre la renta diferido**

Almaviva evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia consideradas razonables bajo las circunstancias.

Como medida de predicción para evaluar la recuperabilidad del impuesto diferido activo, se han efectuado proyecciones de la renta fiscal con un crecimiento vegetativo de la inflación en los próximos cinco años.

(Continúa)



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente conceptos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Caja	60	76
Bancos y otras entidades financieras	771	2.960
fondos de inversión colectiva (1)	43	36
	<u>\$ 874</u>	<u>\$ 3,072</u>

El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos en bancos e instituciones financieras nacionales y extranjeras están calificados por agentes de riesgo independiente, otorgados por los calificadores de riesgo en un rango que corresponde a riesgo normal o grado de inversión

- (1) Corresponde a inversiones en fondos de inversión colectiva abierta o de inmediata liquidez, por lo tanto considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

El portafolio de inversiones de estas fiducias al 31 de diciembre de 2015, se constituía de la siguiente manera: Fondo Común Ordinario Valor Plus \$ 2, Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto por \$ 14, y Credicorp Capital Colombia S.A. por \$27

Al 30 de Junio del 2015, se componían por: Fondo Común Ordinario Valor Plus \$ 2, Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto por \$ 14, y Credicorp Capital Colombia S.A. por \$20

No existe restricción alguna sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

**Nota 5. Cuentas por cobrar comerciales**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar comerciales:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Servicios de almacenaje	\$ 26,186	22,932
Acuerdos comerciales con uniones temporales(1)	5,230	3,912
Pago por cuenta de clientes	3,529	2,469
Otros cuentas por cobrar (horas extras, transporte por cuenta de cliente y reclamaciones de aduana)	814	966
Venta de bienes y servicios (Servicios de outsourcing de aduana)	770	484
Préstamos y mercancías	-	128
Otros intereses y comisiones	59	23
Deudores por honorarios	97	2
	<u>36,685</u>	<u>30,916</u>
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales corrientes	(610)	(865)
	<u>\$ 36,075</u>	<u>30,051</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	\$ 1,233	1,743
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales no corrientes	(602)	(804)
<b>Total cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>\$ 631</b>	<b>939</b>

- (1) Con respecto a las cuentas por cobrar generadas de acuerdos comerciales con uniones temporales, la administración no evidencia ningún tipo de deterioro, por cuanto la operación por ser específica con el cliente Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales que perteneciente al Gobierno Nacional, presenta un riesgo bajo y Almagrario es receptora directamente del recaudo total de la operación, por otra parte se tienen acuerdos suscritos con Almagrario, los cuales se encuentran en proceso de firmas, los acuerdos que se firmaron fueron los No. 10020617-147-0-2013; 100206217-074-0-2012; 100206217-227-02013.

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	\$ 1,159
Provisión del periodo	787
Recuperación del periodo	(277)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>\$ 1,669</b>
Provisión del periodo	387
Recuperación del periodo	(501)
Castigo	(343)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 1,212</b>

La siguiente tabla muestra el vencimiento de las cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Corriente 0 – 30 días	\$ 25,754	22,926
1-30 días	4,843	5,924
31-60 días	2,469	1,033
61-90 días	2,653	463
91-180 días	966	570
> 360 días	1,233	1,743
	<b>\$ 37,918</b>	<b>32,659</b>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

El siguiente corresponde al detalle de los clientes más representativos que la Compañía, respecto a la cartera de más de 360, al 31 de diciembre de 2015.

Cliente	Deuda > 360	participación
Acuerdo comercial con Unión Temporal	\$ 571	46%
Grupo del Maíz S.A.S.	165	13%
UAE Dirección de Impuestos y Aduanas	113	9%
Minandes S.A.	95	8%
Comercializadora Textil i.q. & CIA. S.A.S.	52	4%
Española S.A.	51	4%
Arroz Caribe S.A.S.	32	3%
Teresita Exportadores de Café S.A.	23	2%
Campollo S.A.	17	1%
Sigmasteel S.A.	13	1%
Cooperativa Multiactiva Disazucar	11	1%
Mineralex Ltda.	11	1%
P.B. Internacional S.A.S.	8	1%
Praco Didacol S.A.S.	6	0%
Naser Ltda.	5	0%
Otros de menores cuantía	60	1%
	<u>\$ 1,233</u>	

El deterioro reconocido corresponde a los deudores morosos, representa la diferencia entre el valor contable de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos futuros que se estima recibir, con respecto al cliente Unión Temporal se tiene un acuerdo de pago global de toda la deuda, para el caso del cliente la Española S.A., el cliente ya realizó el pago en el mes de febrero, los más representativos como son grupo Maiz, UAE, Minandes y Comercializadora Textil, están en proceso de reestructuración y se procederá a realizar los análisis respectivos para su futuro cobro o castigo, estos clientes están provisionados totalmente.

**Nota 6. Otras cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Anticipos a contratos y proveedores	\$ 1,772	4,200
Anticipo de impuestos (1)	9,238	4,661
Relacionadas y asociadas	88	264
Arrendamientos	107	85
Cuentas por cobrar empleados	17	-
Otras	-	731
	<u>\$ 11,222</u>	<u>9,941</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye retención en la fuente por \$6.066, impuesto CREE por \$1.024, impuesto de renta y complementarios \$1.004, sobrantes en liquidación \$1.002.

**Nota 7. Inversiones en subsidiarias**

A continuación se incluye un detalle del movimiento de la cuenta inversiones en subsidiarias por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	11,088
Ajuste por variación método participación patrimonial		1,501
Dividendos recibidos		(5,071)
Saldo al 30 de junio de 2015		7,518
Ajuste por variación método participación patrimonial		1,962
Retiro o venta de inversión		(36)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$	9,444

A continuación se muestra el detalle de las inversiones en subsidiarias:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Almaviva Zona Franca S.A.S.	\$ 3,366	2,760
Almaviva Global Cargo S.A.S.	6,078	4,722
South Logistic	-	36
	\$ 9,444	7,518

La inversión en South Logistics (Chile), donde Almaviva tenía una participación del 52% al 30 de Junio 2015, fue vendida en el mes de octubre de 2015 por \$71 Se detalla a continuación sus movimientos y conceptos.

**Venta de South Logistics**

	\$
Costo de la Inversión	46
Reversión de pasivos por participaciones minoritarias	209
Venta de inversión	(71)
Ganancia neta generada en la venta	(184)

**Detalle del deterioro:**

Saldo inicial	36
Ajuste por deterioro de inversión en moneda extranjera	10
Deterioro revertido por venta	(46)
Saldo Final	\$ -

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, no había inversiones en compañías subsidiarias que se encontraran pignoradas o en garantía de obligaciones financieras.

(Continúa)

20  
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Movimiento de los ingresos por método de las inversiones en filiales.

Movimiento de la inversión por método	\$	1,962
Deterioro de la inversión		(36)
Eliminación del ajuste por método de la inversión		(38)
Movimiento del ingreso por método	\$	<u>1,888</u>

**Nota 8. Otras inversiones instrumentos de patrimonio con cambios en ORI**

Corresponde a las zonas portuarias cuya participación es del menos 1%, son requeridas para la operación y en las cuales se encuentran:

		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	0,24%	4,267	509
Zona Internacional Logística Carga del Caribe - Zilca S.A.	0,05%	15	15
		<u>\$ 4,282</u>	<u>524</u>

El aumento de la inversión se origina en el cambio de la política de valoración aplicada de manera prospectiva.

La Superintendencia Financiera en su Circular Externa 034 de 2014, impartió instrucciones respecto a la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones, en las que no se tiene control y en concordancia con la excepción en la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 en relación con la clasificación y valoración de las inversiones.

Estas inversiones en los periodos anteriores se medían a método de variación patrimonial, al 31 de diciembre de 2015, se registraron a valor razonable, el cálculo de la variación por el modelo del valor razonable es el siguiente;

Esta valoración la realizó INFOVALMER quien es el sistema proveedor de Precios de Valoración de Inversiones

Metodología utilizada para la valoración: Medición de valor razonable de instrumentos de patrimonios con participación no controladora

El movimiento en el ORI por de la inversión en Sociedad Portuaria Buenaventura es así:

	Tarifa Impuesto	10%
Impuesto Diferido por valorización		375
Ajuste al ORI por valorización		3,758
Neto movimiento en el ORI		<u>3,383</u>
Ajuste al ORI por valorización		3,758
Traslado ORI de medición por el método de variación patrimonial		300
Ajuste neto en ORI por medición de valor razonable.	\$	<u>4,058</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Variables Críticas Identificadas	Supuestos de Proyección	Racional (consistencia del supuesto)	
Múltiplos Utilizados	Los múltiplos de valoración utilizados para el cálculo del Valor Razonable son: * EV / Ingresos, * EV/Ebitda, * EV/ Ebit, * P/BV, * P/E	<b>Indicador</b>	<b>Ponderación</b>
		EV/Ingresos	20%
		EV/EBITDA	40%
		EV/EBIT	40%
		P/BV	0%
		PE	0%
EV: Enterprise Value EV/INGRESOS EV/ EBITDA	Valor de la Empresa, representa el valor de mercado de la empresa, entendido como un todo. Es calculado como la suma del	EV/INGRESOS La relación con los ingresos tiene un peso del 20% por no ser un reflejo neto de	

Variables Críticas Identificadas	Supuestos de Proyección	Racional (consistencia del supuesto)	
EV/EBIT	valor de mercado del patrimonio ordinario, y el valor en libros de la deuda neta, donde la deuda neta iguala el valor total en libros de la deuda menos el efectivo y sus equivalentes, más las acciones preferenciales.  Dicho valor es dividido por:  * Ingresos * Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, EBITDA e  * Ingresos antes de intereses e impuestos, EBIT	Generación de caja y puede distorsionar los resultados. EV/EBITDA Se dio un peso de 40% para EBITDA  por ser una variable de generación de caja operativa  EV/EBIT Se dio un 40% al Ebit dado que incorpora la pérdida económica de valor de los activos.	
Price To Book Value P/BV	Relación entre el precio de mercado y el valor en libros de la acción, calculada como el valor en libros del patrimonio / No de acciones	Se descartaron los múltiplos de P/BV y PE por presentar desviaciones considerables en relación a los demás múltiplos. Dicha desviación puede ser resultado de situaciones externas de mercado más no de la operación.	
Price to Earnings: P/E	Relación entre el precio de mercado y la ganancia por acción, calculada como la utilidad neta / No de acciones		

Partiendo de la metodología de estimación del valor razonable y "teniendo en cuenta las estimaciones efectuadas por la Administración de la Empresa, la situación macroeconómica, las condiciones de la industria donde se desarrolla el negocio, la estrategia de crecimiento y cualquier evento relevante resultado de realizar el análisis de la información entregada, se desarrollan unas proyecciones de los estados financieros, prefiriendo en todo caso referencias objetivas frente a referencias subjetivas."

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Dado lo anterior y teniendo en cuenta que el flujo de caja depende del plan de inversiones de los puertos derivado de los contratos de concesión, información no suministrada por la empresa, no se considera que la información sea suficiente para la construcción de proyecciones de Flujo de Caja.

Sin embargo para temas de validación, se realizó una proyección de flujos de caja basada en los crecimientos de la industria y la situación financiera presentada por la empresa.

La construcción del Flujo de Caja se realizó bajo tres escenarios de supuestos:

Escenario 1: Steady State – Estado Estable

Escenario 2: Crecimiento Moderado

Escenario 3: Crecimiento Agresivo

	Línea Base	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Crecimiento de Ingresos COP	\$356.753 MM	5,0%	7,5%	10,0%
Mejora Margen Ebitda (5 años)	54,7%	0,0%	15,0%	3,0%
Mejora Días de Capital de Trabajo	0,95	2,00	-	2,00
Mejora Rotación de Capital	0,88	0,03	0,05	0,08

**Nota 9. Propiedad planta y equipo**

- a) El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 :

No existen restricciones o gravámenes sobre la propiedad planta y equipo.

		<u>Para uso propio</u>
Costo saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	107.735
Compras		1.275
Retiros		(2.459)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>		<b>106.551</b>
Compras o gastos capitalización (neto)		1.805
Retiros		(665)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>107.691</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		<b>58.995</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		
Depreciación del periodo con cargo a resultados		2.473
Retiros / Ventas		(2.722)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>		<b>58.746</b>
Depreciación del periodo con cargo a resultados		2.628
Retiros / Ventas		(398)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$	<b>60.976</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>		<b>-</b>
Saldo al 30 de junio de 2015		-
(-) deterioro cargada a gastos		58
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$	<b>58</b>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

<b>Propiedad planta y equipo, neto</b>		
Saldo al 30 de Junio de 2015	\$	<u>47.805</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$	<u>46.657</u>

b) El saldo de la propiedad planta y equipo de uso propio se detalla a continuación:

<b>31 de diciembre de 2015</b>				
Para uso propio	Costo ajustado y mejoras	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	\$ 10,291	-	-	10,291
Edificios	550	(11)	-	539
Equipo de oficina, muebles y enseres	25,704	(18,145)	-	7,559
Equipo de cómputo	7,389	(6,010)	-	1,379
Vehículos	559	(498)	-	61
Equipo de movilización y maquinaria	8,404	(5,894)	(58)	2,452
Silos	8,613	(4,359)	-	4,254
Bodegas	43,435	(23,905)	-	19,530
Equipo de transporte	2,736	(2,154)	-	582
Construcciones en curso	10	-	-	10
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 107,691</b>	<b>(60,976)</b>	<b>(58)</b>	<b>46,657</b>
<b>30 de junio de 2015</b>				
Terrenos	\$ 10,291	-	-	10,291
Edificios	486	(5)	-	481
Equipo de oficina, muebles y enseres	25,497	(17,069)	-	8,428
Equipo de cómputo	7,053	(5,650)	-	1,403
Vehículos	559	(464)	-	95
Equipo de movilización y maquinaria	8,345	(5,364)	-	2,981
Silos	8,613	(4,316)	-	4,297
Bodegas	42,476	(23,527)	-	18,949
Mejoras en propiedades ajenas	284	(262)	-	22
Equipo de transporte	2,736	(2,089)	-	647
Construcciones en curso	211	-	-	211
<b>Saldo a 30 de junio de 2015</b>	<b>\$ 106,551</b>	<b>(58,746)</b>	<b>-</b>	<b>47,805</b>

(Continúa)



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 10. Propiedades de inversión**

El siguiente es el saldo de propiedades de inversión al 31 de diciembre y el 30 de junio de 2015,

Al 31 de diciembre de 2015, se realizó un cambio en la política contable relacionada con su medición, para propósito de presentación, se realizó la reexpresión a valor razonable:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Costo revaluado de Propiedad de inversión	\$ 717	694	667

El avalúo técnico se realizó por los evaluadores independientes de bienes raíces Isa Inmobiliaria a fecha de corte 31 de diciembre del 2015, con supuestos a 30 de junio y 31 diciembre de 2015.

	<u>Propiedades de inversión</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 667
Efecto en valorización	27
Saldo al 30 de junio de 2015	694
Efecto en valorización	23
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 717
<b>Propiedades de inversión, neto</b>	
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 694
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 717

El avalúo fue realizado por la Inmobiliaria Isa Ltda y los supuestos son los siguientes:

**Técnicas de valuación utilizada para la valoración**

Medición a valor razonable (NIIF 13), el valor de mercado se estima mediante la aplicación de métodos y procedimientos que reflejan la naturaleza del bien y las circunstancias a las cuales ese bien se comercializaría en el mercado abierto. Los métodos más comunes para estimar el valor de mercado incluyen, enfoque de comparación de ventas, el enfoque de costo y el enfoque de capitalización de rentas, incluyendo el análisis de flujo de efectivo descontado.

Metodología valuatoria empleada para el avalúo: Para efectos de actualizar el valor de los inmuebles se utilizó el método de índices, trayendo a valor presente el valor histórico contabilizado en libros en año 2014, situación que reflejara el valor para fines contables.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Jerarquías para determinar el valor razonable:**

El valor razonable prioriza su medición en tres niveles jerárquicos:

Nivel 1: Se refiere a los precios transados en el mercado para bienes idénticos, los cuales puedan ser evaluado en la fecha de medición

Nivel 2: Se refiere a los precios de oferta de inmuebles similares que son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Corresponde a datos no observables en el mercado

Enfoque de evaluación utilizado: Método de índice y jerarquía de medición Nivel 3

La valuación se llevó a cabo conforme a un código de ética y normas de conducta, el valor asignado se entiende como valor presente de inmueble tal y como se encontraba al momento de efectuar la visita de inspección.

El valuador ha tenido en cuenta para la realización el informe de avalúo la Nota Guía de Valuación Internacional numero 1 (Valuación de Bienes Inmuebles) de la IVS, los alcances y definiciones de la misma, su relación de las Normas de Contabilidad, así como los enfoque y procedimientos de valuación aplicables al bien en estudio, tanto para determinar su Valor de Mercado como su Valor Razonable.

**Nota 11. Activos intangibles**

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles (Software y Licencias) por los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

<b>Costo</b>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	1.697
Adiciones / compras (neto)		932
Saldo al 30 de junio de 2015		2.629
Adiciones / compras (neto)		2.476
Reclasificación (1)		907
Saldo al 31 de diciembre de 2015		6.012
<b>Amortización Acumulada:</b>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014		899
Amortización del periodo con cargo a resultados		626
Ajustes		(84)
Saldo al 30 de junio de 2015		1.441
Amortización del periodo con cargo a resultados		1.227
Reclasificación(1)		907
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$	3.575
<b>Activos intangibles, neto</b>		
Saldo al 30 de Junio de 2015		1.188
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$	2.437

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

- (1) El valor de \$ 907, que se tiene informado corresponde a reclasificaciones en los saldos internos de las cuentas de intangibles, por este motivo su efecto como mayor valor del intangible y mayor valor de la amortización, es cero.

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles (software y licencias) al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

		Costo	Amortización acumulada	Total activos Intangibles
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$	6,012	3,575	2,437
Saldo al 30 de junio de 2015	\$	2,629	1,441	1,188

No existen restricciones o deterioro sobre los activos intangibles.

**Nota 12. Otros Activos**

El siguiente es el detalle de otros activos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Gastos pagados por anticipado - Seguros	\$ 774	1,505
Bienes de arte y cultura	52	52
Mercancías recibidas en pago	-	24
Diversos (1)	512	354
	\$ 1,338	1,935

- (1) Dentro de este concepto se encuentran principalmente a 31 de diciembre de 2015: estibas por \$281, mercancías indemnizadas por \$175 y el 30 de junio de 2015 estibas por \$313.

**Nota 13. Adelantos recibidos de clientes**

El siguiente es el detalle de los adelantos de clientes:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Adelantos recibidos de clientes aduana	\$ 1,461	1,721
Depósitos de garantía	32	8
Depósitos contractuales	11	29
	\$ 1,504	\$ 1,758

Los anteriores depósitos no generan intereses y son legalizados dentro del año corriente, dependiendo del proceso de nacionalización y de los acuerdos de servicio que se tengan con los clientes.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2015, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

**Nota 14. Obligaciones financieras a costo amortizado**

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras a costo amortizado, no se tienen condicionamientos que requieran ser revelados.

Corriente:		31 de diciembre de 2015	31 de Junio de 2015
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (BBVA)	\$	1,676	3,544
Bancolombia		2,140	4,511
Davivienda		131	-
	\$	<u>3,947</u>	<u>8,055</u>
No corriente:		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bancolombia S.A.	\$	10.207	4.334
Davivienda S.A.		1.879	-
	\$	<u>12.086</u>	<u>4.334</u>

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas aplicables sobre las obligaciones financieras a corto y largo plazo.

**Corto plazo**

	31 de diciembre de 2015		30 de Junio de 2015	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (BBVA)	6.36 %	6.92 %	5.60 %	5.86 %

**Largo plazo**

	31 de diciembre de 2015		30 de Junio de 2015	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
Bancolombia S.A.	6,75%	9,30%	5,87%	6,12%.
	31 de Diciembre de 2015			
	Tasa			
	mínima	máxima		
Davivienda S.A.	8,95%	8,95%.		

(Continúa)

28  
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

La compañía no ha tenido incumplimiento, interés u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y tampoco tiene garantías sobre estas obligaciones.

**Nota 15. Cuentas por pagar comerciales**

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Proveedores y servicios por pagar	\$ 5,960	5,150
Retenciones y aportes laborales	580	929
Dividendos y excedentes	-	913
Comisiones y honorarios	108	89
Promelientes compradores	6	-
	<u>\$ 6.654</u>	<u>7,081</u>

**Nota 16. Otras cuentas por pagar.**

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar financieras y no financieras:

	31 de diciembre de de 2015	30 de junio de 2015
Corrientes		
Financieras:		
Seguros	\$ 30	1,101
Indemnizaciones a clientes	691	121
Obligaciones con socios	-	77
Diversas	567	307
	<u>\$ 1,288</u>	<u>1,606</u>
No corrientes		
No financieras: (1)		
Aplicación de cuentas de cartera	1,450	1,139
Reintegros de saldos a favor de facturas	292	634
Otras retenciones y aportes laborales	248	246
	<u>1,990</u>	<u>2,019</u>
	<u>\$ 3,278</u>	<u>3,625</u>

Se clasifican como cuentas por pagar no corrientes debido a que se hace referencia a pasivos que su pago es mayor a 1 año.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 17. Impuestos por pagar**

El siguiente es el detalle de los impuestos por pagar:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Impuesto sobre las ventas	\$ 2,174	1,552
Retención en la fuente	870	848
Sobretasa y otros	101	622
	<u>\$ 3,145</u>	<u>3,022</u>

**Nota 18. Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	\$ 504	609
Indemnizaciones a clientes	615	372
Otra inversiones (1)	1,319	2,080
Demandas laborales	711	729
Obligaciones legales (2)	3,953	177
Diversas (3)	882	1,298
	<u>\$ 7,984</u>	<u>5,265</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente la provisión de la demanda que instauró MetroKIA en contra de Almaziva, en el año 2013 por \$3,000. Al 31 de diciembre de 2015 su valor es de \$1.319, la disminución obedece a compensaciones realizadas sobre servicios facturados por el cliente y que son compensados según los soporta el acuerdo con el cliente.
- (2) Las obligaciones legales corresponden a los impuestos por los siguientes conceptos; por renta y complementarios \$2.428, por CREE \$976, por industria y comercio \$549.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, se realizó la actualización del pasivo estimado por costos de desmantelamiento.

El siguiente es el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2015:

	Multas, sanciones y litigios	Provisiones legales	Diversas	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 3,790	178	1,297	5,265
Incremento de provisiones en el período	1.216	3.794	-	5.010
Utilizaciones de las provisiones	<u>(1.857)</u>	<u>(19)</u>	<u>(415)</u>	<u>(2,291)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 3,149</u>	<u>3,953</u>	<u>882</u>	<u>7,984</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 19. Beneficios a empleados**

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva, los trabajadores de Almaviva tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas de vacaciones y cesantías e intereses de cesantías; de largo plazo tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990; pensiones de jubilación, quinquenios y beneficios por retiro como la bonificación de pensión para aquellos empleados con régimen laboral antes de la Ley 50.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Beneficios de corto plazo (corriente)	\$ 3.263	2.371
Beneficios de largo plazo (no corriente)	4.151	4.384
	<u>\$ 7.414</u>	<u>6.755</u>

Los saldos que componen los beneficios a empleados corresponden a:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Nómina por pagar	\$ 35	14
Cesantías	1.744	925
Intereses sobre cesantías	200	54
Vacaciones	1.160	1.269
Prima legal	103	109
Otros beneficios	21	-
<b>Beneficios a corto plazo (corriente)</b>	<b>\$ 3.263</b>	<b>2.371</b>

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Cesantías retroactivas	\$ -	8
Prima extralegal semestral	125	126
Prima extralegal- de antigüedad	1.297	1.665
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	2.729	2.585
<b>Beneficios a largo plazo (no corriente)</b>	<b>\$ 4.151</b>	<b>\$ 4.384</b>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

El siguiente es el movimiento de los beneficios de largo plazo durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	Planes de pensiones		Otros beneficios(1)	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al comienzo del período	\$ 2.586	2.639	1.798	1.822
Costos incurridos durante el semestre	-	-	-	42
Costo de interés	95	95	-	73
	<u>\$ 2.681</u>	<u>2.734</u>	<u>1.798</u>	<u>1.937</u>
Pagos a los empleados	48	(148)	(376)	(139)
Saldo al final del período	<u>\$ 2.729</u>	<u>2.586</u>	<u>1.422</u>	<u>1.798</u>

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
	%	%
Tasa de descuento	8,50	7,60
Tasa de inflación	3,50	3,00
Tasa de incremento salarial	3,50	3,00
Tasa de incremento de pensiones	3,00	3,00
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	3,12	4,42

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera en Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de largo plazo a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente manteniendo las demás variables constantes:

**Pensiones**

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	8.50%	2.831	2.642

(Continúa)



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Otros beneficios - Quinquenios**

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	8.50%	1.267	1.325
Tasa de crecimiento de los salarios	3.5%	1.266	1.326

**Otros beneficios – retiro**

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	6.21%	122	129
Tasa de crecimiento de los salarios	2.5%	130	122

**Otros beneficios – cesantías retroactivas**

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	6.21%	6	6
Tasa de crecimiento de los salarios	2.5%	6	6

**Supuestos financieros:**

De un año a otro, cambian los supuestos de tasas de interés. Esta "remediación", mide el cambio en el cálculo actuarial.

**Supuestos Demográficos:**

Cambios en el cálculo, debido al cambio en hipótesis demográficas (mortalidad y rotación).

La variación que existió al cierre de diciembre de 2015, respecto a % de variación del plan de pensiones, que debe ser reconocido en ORI, no es representativo

La conformación del personal clave que la gerencia estima dentro de su planta de personal es la siguiente:

	N° de ejecutivos	
	31-dic-15	30-jun-15
Directores	26	16
Gerentes de división	2	2
Gerentes de área	21	24
Gerentes	7	5
	<u>56</u>	<u>48</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

El siguiente es el detalle de los pagos realizados al personal clave de la compañía:

	31-dic-15	30-jun-15
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 858	377
Beneficios post-empleo	3	-
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	62	-
Remuneración al personal clave de la gerencia	3.134	3.173
	<u>\$ 4.057</u>	<u>3.550</u>

**Nota 20. Otros pasivos**

El siguiente es el detalle de otros pasivos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos anticipados por servicios (1)	\$ 265	145
Diversos (2)	295	430
	<u>\$ 560</u>	<u>\$ 575</u>

(1) Corresponde principalmente en el segundo y primer semestre de 2015 a otros servicios complementarios de almacenamiento por \$253, y por \$ 143, respectivamente.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar del acuerdo de servicios de uniones temporales por \$289 el segundo semestre de 2015 y \$429 para el primer semestre de 2015

**Nota 21. Patrimonio**

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación son:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Número de acciones autorizadas	5.000.000	5.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	3.802.825	3.802.825

El capital autorizado de Almagiva es de \$500 representado en 5.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$100 pesos cada una.

**Reservas**

La composición de las reservas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Reserva Legal	\$ 190	183
Reserva ocasional para protección de cartera y créditos	2	2
A disposición de la junta directiva	8.464	-
Otras reservas ocasionales	946	-
	<u>\$ 9.602</u>	<u>185</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Reserva Legal**

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que Almaviva tenga utilidades no repartidas.

**Reservas Obligatorias y Voluntarias ocasionales**

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

**Nota 22. Almacén bodegas propias y mercancía en tránsito**

El siguiente es el detalle de los ingresos por almacenamiento en bodegas propias y mercancía en tránsito para los siguientes períodos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Almacén bodegas propias	\$ 19.252	21.029
Almacén bodegas particulares	2.051	753
Almacén mercancías en tránsito	-	19
Otros servicios de almacenaje	3.703	3.128
	<u>\$ 25.006</u>	<u>24.929</u>

**Nota 23. Almacén silos**

Los ingresos por concepto de almacenamiento de productos agrícolas que se tienen en la ciudad de Villavicencio y Chía, para el primer semestre de 2015 fue por \$ 871 y para el segundo semestre de 2015 por \$945.

**Nota 24. Manejo y distribución**

A continuación se detallan los ingresos por manejo distribución:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Manejo y distribución	\$ 20.239	17.645
Movilización y transporte de mercancías	3.847	4.085
	<u>\$ 24.086</u>	<u>21.730</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 25. Agenciamiento aduanero.**

Los ingresos por concepto de agenciamiento aduanero corresponden a comisiones por servicios de importación y exportación, clasificaciones arancelarias y trámites de tránsito aduanero, dichos ingresos para el segundo semestre de 2015 fueron por \$ 7.020 y para el primer semestre del 2015 por \$ 7.533

**Nota 26. Otros ingresos por acuerdos comerciales**

Los ingresos por concepto de acuerdos de servicios con uniones temporales, corresponden principalmente a los ingresos percibidos por la prestación de servicios operativos con la Dirección de Impuestos Nacionales, en el cual se constituyó un contrato entre Almaviva y Alpopular, donde cada entidad registra en sus estados financieros las operaciones que se realizan en las diferentes sucursales y según los servicios prestados por cada una. Los ingresos por estos conceptos para el segundo semestre de 2015 corresponden a \$2.189 y para el primer semestre de 2015 corresponde a \$ 4.555.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Acuerdos de servicios Alpopular	\$ 821	4.555
Actividades en comerciales 3A (1)	1.368	-
	<u>\$ 2.189</u>	<u>4.555</u>

El 4 de noviembre de 2015 se constituyó el acuerdo comercial entre los participantes Almagrario, Alpopular y Almaviva cuyo objeto social corresponde a la prestación del servicio con el cliente DIAN el cual consiste en el almacenamiento de la mercancía incautada de las diferentes ciudades en las que para el caso de Almaviva, registra en las cuentas de resultado, bajo la norma internacional no operan como operación conjunta debido a que los costos asociados al ingresos, no se pueden detallar con facilidad.

**Nota 27. Otros servicios de almacén**

Los ingresos por otros servicios de almacén corresponden a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Tratamiento de mercancías	\$ 1.358	259
Por servicios	10	15
Comisiones y/o honorarios	111	4
	<u>\$ 1.479</u>	<u>278</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 28. Otros ingresos**

A continuación se relacionan los conceptos de otros ingresos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Dividendos recibidos de subsidiarias (1)	-	5.072
Ingresos por trabajos ocasionales a clientes	\$ 1.248	1.355
Seguros AMIT (2)	2.055	851
Arrendamiento de inmuebles (3)	301	295
Dividendos otras personas jurídicas	170	94
Venta de inversiones	184	-
	<u>\$ 3.958</u>	<u>7.667</u>

(1). A junio de 2015 se registra dividendos recibidos de las subsidiarias, así: Almaviva Global Cargo por \$3,329 y Almaviva Zona Franca por \$1,743, de acuerdo con excepción de la Superintendencia Financiera, Ver política 2.1

(2). Para el segundo semestre de 2015, corresponde a seguros que se cobran a los clientes por concepto de actos malintencionados de terceros (AMIT), en los cuales algunos clientes piden se asegure por esos conceptos por \$ 667, operación en zona aduanera por \$ 773 e ingresos por seguros en otras operaciones por \$ 615 y para el segundo semestre corresponde a los seguros de la operación normal

(3). Almaviva tienen firmado contratos de subarriendo, en propiedades arrendadas con algunos clientes estratégico para su operación.

**Nota 29. Gastos de personal**

A continuación el detalle de los gastos de personal para los siguientes períodos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Sueldos	\$ 10,656	10,343
Salario integral	2,536	2,597
Aportes por pensiones	1,622	1,567
Cesantías	1,040	999
Prima legal	1,024	978
Vacaciones	788	819
Aportes caja compensación familiar, ICBF y Sena	703	653
Horas extras	632	483
Otros gastos de personal	3,699	2,322
	<u>\$ 22,700</u>	<u>20,761</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 30. Gastos generales de operación:**

A continuación el detalle de gastos de operación diferentes a gastos de personal para los siguientes períodos:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Arrendamientos (1)	\$ 9.096	9.259
Impuestos y tasas	2.179	3.099
Transportes	6.251	5.307
Depreciación	2.628	2.473
Servicios de vigilancia	1.844	1.971
Seguros	1.428	1.651
Mantenimiento y reparaciones	1.695	1.297
Servicios temporales	1.720	1.532
Honorarios	791	695
Gastos generales	1.099	704
Amortización de intangibles	1.227	626
	<u>\$ 29.958</u>	<u>28.614</u>

(1) Arrendamiento de Bienes

De acuerdo con lo establecido por la NIC 17, se efectuó una evaluación de las características de los contratos de arrendamiento de bienes, la cual permitió concluir que todos se clasifican como arrendamiento operativo.

El siguiente es el detalle de los cánones a pagar en valores aproximados para cada uno de los períodos señalados:

	31 de diciembre de 2015
No mayor de un año	\$ 9.858
Mayor de un año y menos de cinco años	2.874
Más de cinco años	2.778
<b>Total</b>	<u>\$ 15.510</u>

Por otra parte no se tienen costos contingentes o hipotéticos que requieran ser revelados, no se tienen contratos firmados por más de 5 años, se renueva de manera automática, tampoco se consideran orden de compra ni intenciones de compra que requieran ser revelados.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 31. Otros gastos**

A continuación se relacionan los conceptos de otros gastos para los periodos que se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Servicios de manejo de la carga	\$ 227	3.899
Servicios públicos	1.494	1.316
Procesamiento electrónico de datos	756	713
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (riesgo operativo)	4.648	1.043
Gastos por eliminación e incineración de mercancías	42	197
Gastos de viaje	572	591
Estampillada de mercancías y peritos	532	310
Compra de fumigantes	119	412
Diversos (1)	2.318	1.329
	<u>\$ 10.708</u>	<u>9.810</u>

(1) Incluye servicios de cafetería por \$286, servicios toma de importas por \$165, relaciones públicas por \$38, correo portes por \$60, convenio aduanas por \$19, servicio toma improntas por \$165, bodegajes otras entidades por \$1,418, cargue y descargue de mercancía por \$671, elemento e insumos de bodega por \$169, desgaste de estibas por \$32 y otros conceptos como moras de contenedor, servicios en zonas francas por \$593.

**Nota 32. Ingresos y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros para los siguientes periodos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos intereses de cartera	\$ 15	16
Otros intereses por depósitos y préstamos	113	79
Ingresos financieros	<u>128</u>	<u>95</u>
Créditos bancos	382	277
Otros intereses	3	1
Servicios bancarios	106	132
Gastos financieros	<u>491</u>	<u>410</u>
	<u>\$ (363)</u>	<u>(315)</u>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Nota 33. Participación de utilidades o pérdidas en filiales y otros**

El siguiente es el detalle de los movimientos de las participaciones en otras entidades.

		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Por el método de participación patrimonial –filiales	\$	1,888	1,745
Otros - método de participación		-	(160)
	\$	<u>1,888</u>	<u>1,585</u>

**Nota 34. Impuesto sobre la renta y CREE**

La siguiente es la descomposición del gasto por impuesto sobre la renta en el estado de resultado:

		31 de diciembre de de 2015	30 de junio de 2015
Impuesto de renta del periodo corriente	\$	1,812	454
Impuesto de renta para la equidad CREE		652	163
Sobretasa de renta para la equidad CREE		363	91
Subtotal impuestos periodo corriente		<u>2,827</u>	<u>708</u>
Impuestos diferidos netos del periodo		84	151
Subtotal de impuestos diferidos		<u>84</u>	<u>151</u>
	\$	<u>2,911</u>	<u>859</u>

La conciliación de la tasa efectiva de impuestos es la siguiente:

		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$	2.842	9.649
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes		1.108	3.763
Gastos no deducibles		1.487	451
Impuesto al patrimonio o la riqueza		-	224
Dividendos recibidos no constitutivos de renta		(66)	(2.015)
Ingresos de método de participación no constitutivos renta		(736)	(681)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos		1.034	(1.034)
	\$	<u>2.827</u>	<u>708</u>

La tasa efectiva para el primer semestre del 2015 fue de 7.34% y para el segundo semestre fue de 94,49%

(Continúa)



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Almaviva no cuenta con conceptos que generen impuesto diferido que se consideren no recuperables.

<b>Movimiento del impuesto diferido, semestres terminados a 30 Junio de 2015</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Acreditado (cargado) a resultado</b>	<b>Saldo a 30 de junio de 2015</b>
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Provisión para cartera de créditos	\$ 68	49	117
Diferidos de activos intangibles	219	(81)	138
Provisiones pasivas no deducibles	<u>1.559</u>	<u>(126)</u>	<u>1.433</u>
<b>Subtotal</b>	<b>\$ <u>1.846</u></b>	<b><u>(158)</u></b>	<b><u>1.688</u></b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>			
Diferencia entre las bases contables y fiscales de bienes	\$ (12)	(11)	(23)
de propiedades planta y equipo	<u>(3.571)</u>	<u>19</u>	<u>(3.552)</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>(3.583)</u></b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>(3.575)</u></b>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>(1.737)</u></b>	<b><u>(150)</u></b>	<b><u>(1.887)</u></b>

<b>Movimiento del impuesto diferido, semestres terminados a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Saldo a 30 de Junio, de 2015</b>	<b>Acreditado (cargado) a resultados</b>	<b>Acreditado (cargado) a ORI</b>	<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Provisión para cartera de créditos	\$ 117	-117	-	-
diferidos de activos intangibles	138	-146	-	-8
Provisiones pasivas no deducibles	<u>1.433</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>1.471</u>
<b>Subtotal</b>	<b>\$ <u>1.688</u></b>	<b><u>-225</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1.463</u></b>

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

	Saldo a 30 de Junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre de 2015
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Diferencia entre las bases contables y fiscales de bienes	\$ -23	23	-	-
Diferencia entre las bases contables y fiscales de inversiones	-	-	-376	-376
Provisión para cartera de créditos	-	-78	-	-78
Diferencia entre las bases contables y fiscales del costo	-3.552	196	-	-3.356
<b>Subtotal</b>	<b>-3.575</b>	<b>141</b>	<b>-376</b>	<b>-3.81</b>
<b>Total, neto</b>	<b>\$ -1.887</b>	<b>-84</b>	<b>-376</b>	<b>-2.347</b>

Impuestos corrientes y diferidos registros en Otros Resultados Integrales (ORI) a 31 de diciembre de 2015	Monto antes de impuesto	Gasto (Ingreso) de impuesto	Neto
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>			
Ganancia neta no realizada en instrumentos de patrimonio a valor razonable	\$ (3.758)	(376)	(3.382)

**Nota 35. Partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se realizan a precios de mercado, según los acuerdos contractuales que se tienen firmados con las diferentes entidades.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Las transacciones entre partes relacionadas en el proceso de consolidación son eliminadas, en su totalidad, los detalles de estas se encuentra en los estados financieros individuales y separados.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal clave de gerencia	Compañías subsidiarias		
	Banco de Bogotá S.A.			Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S	South Logistics S.A.
<b>Activo (1)</b>						
Efectivo y sus equivalentes	\$ 1,141	-	-	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	-	6,078	3,366	-
Cuentas por cobrar	8	-	-	18	28	46
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar	10	-	-	1,007	-	-

30 de junio de 2015

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de gerencia	Compañías subsidiarias		
	Banco de Bogotá S.A.			Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S	South Logistics S.A.
<b>Activo (1)</b>						
Efectivo y sus equivalentes	\$ 3,125	-	-	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	-	4,722	2,760	-
Cuentas por cobrar	23	-	14	59	56	75
<b>Pasivos (2)</b>						
Cuentas por pagar	894	-	488	224	-	-

- (1) Saldo en efectivo y equivalentes de efectivo, corresponden principalmente a los saldos con Banco de Bogotá S.A., en cuentas corrientes y de ahorros por \$1,141 y \$3,125 respectivamente.

Los activos financieros en inversiones, corresponden específicamente a las inversiones en subordinadas de que trata la nota 8.

Las cuentas por cobrar, en su mayoría corresponden a servicios de almacenamiento, aduana, movilización y transporte de mercancías así; Banco de Bogotá S.A., por \$ 8 y \$23 respectivamente, Almaviva Global cargo S.A.S., por \$ 18 y \$59 respectivamente, Almaviva Zona Franca S.A.S por \$ 28 y \$56 respectivamente, South Logistics por \$ 46 y \$75 respectivamente y personal clave de gerencia por \$ 0 y 14 respectivamente.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

- (2) Las cuentas por pagar, corresponden a pagos por comisiones, servicios de bodegaje y almacenamiento en bodegas particulares, pagos por concepto de seguros y anticipos clientes de aduana así; Banco de Bogotá S.A., por \$ 10 y \$894, respectivamente, Almoviva Global cargo S.A.S., por \$ 1,007 y \$224, respectivamente y personal clave de gerencia por \$ 0 y \$488 respectivamente.

	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal clave de gerencia	Compañías subsidiarias		
				Banco de Bogotá S.A.	Almoviva Global Cargo S.A.S	Almoviva Zona Franca S.A.S
Ingreso por intereses(1)	\$ 18	-	-	-	-	-
Gastos financieros(2)	29	-	-	-	-	-
Gasto honorarios y comisiones		41	-	-	-	-
Otros ingresos(3) operativos	198	-	-	200	36	
Gastos de operación	8	-	-	4.560	-	-

30 de junio de 2015

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías subsidiarias		
				Banco de Bogotá S.A.	Almoviva Global Cargo S.A.S	Almoviva Zona Franca S.A.S
Ingreso por intereses(1)	\$ 33	-	-	-	-	-
Gastos financieros	73	-	-	-	-	-
Gasto honorarios y comisiones(2)	-	23	-	-	-	-
Otros ingresos(3) operativos	218	-	-	3.406	1.791	-
Gastos de operación	14	-	-	3.884	-	-

- (1) Los ingresos al 31 de diciembre de 2015, corresponden a servicios por intereses bancarios por \$18 de almacenamiento por 140, aduana por \$57, portes por \$ 37, servicios de transporte por \$ 11, manejo y distribución por \$12 y otros conceptos fumigación de mercancía, seguros, ingresos por trabajos ocasionales por \$ 158.
- (2) Los gastos al 31 de diciembre de 2015, corresponden principalmente servicios bancarios por \$29, fletes y acarreos por \$4.524.

(Continúa)

- (3) Los otros ingresos operativos específicamente de las subsidiarias, corresponden a ingresos por concepto de dividendos a 31 de diciembre de 2015 por \$ 200 y por \$ 36; al 30 de junio de 2015 por \$ 3.406 y por \$ 1.791.

Los acuerdos entre las partes relacionadas son a valores de mercado, no existe ningún acuerdo preferente por pertenecer al grupo.

### **Nota 36. Administración y gestión de riesgos**

Las actividades de Almoviva la exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Además de lo anterior la entidad puede estar expuesta a riesgos operacionales, legales y de lavado de activos.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos de la entidad se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva quien imparte instrucciones.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la transportadora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros; por cuanto no tenemos características de entidad financiera se mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez

#### **Junta Directiva y alta gerencia**

Oportunamente conocen sobre cada una de las circunstancias que pueden generar riesgos dentro de la operación de la organización.

La gerencia garantiza este conocimiento mediante la realización del Comité de Junta de Avance que se realiza semanalmente, del cual hacen parte los vicepresidentes, en el cual se manejan indicadores para cada una de las áreas de negocio y rubros más significativos del gasto.

De otra parte, la Contraloría, informa permanentemente a la presidencia, vicepresidencias, gerencias o direcciones de área de la Dirección General, los aspectos que requieren atención por parte de la administración para minimizar los riesgos identificados.

Regularmente a la presidencia sobre los riesgos identificados producto de las evaluaciones realizadas en las auditorías, sobre la totalidad de los procesos caracterizados en el Sistema de Control Interno.

Mensualmente, se reúne la Junta Directiva, para conocer y efectuar seguimiento a las actividades y resultados del negocio requiriendo a la Gerencia sobre aquellos aspectos que se consideran de riesgo y que ameritan especial tratamiento

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, la Presidencia, la Vicepresidencia Jurídica, la Contraloría, y el Oficial de Cumplimiento.

Allí se presenta el alcance, cobertura y resultados de todas las labores realizadas por la Contraloría, la Revisoría Fiscal y la Unidad de Riesgo Operativo y de Cumplimiento. La Revisoría Fiscal participa como invitado a este Comité.

(Continúa)

**Nota 37. Políticas y división de funciones**

Almaviva para garantizar la administración adecuada de los riesgos cuenta con la Unidad de Riesgo Operativo y de Continuidad UROC y el Comité de Riesgo y de Continuidad de Negocio, instancias responsables de hacer cumplir las políticas y principios que en esta materia ha establecido la Junta Directiva. Las políticas de gestión de riesgo son comunicadas por la alta gerencia a toda la organización mediante la difusión de las normas y los procedimientos, una vez han sido consultados con las áreas involucradas y cuentan con el aval de la Junta Directiva, en los casos en que se requiere de su aprobación. En cada procedimiento que se define, se tiene la precaución de lograr una adecuada segregación de funciones, para evitar riesgos de concentración de funciones en áreas y funcionarios.

Los órganos de control, Contraloría, en conjunto con la UROC, son los responsables evaluar la calidad y suficiencia del sistema de control interno y de la administración del riesgo, para lo cual efectúan pruebas y mediciones a los procesos y a los estados financieros, informando a la gerencia sobre los aspectos de riesgo y no conformidades detectadas. A su vez, el Comité de Riesgo y de Continuidad de Negocio evalúa los resultados y coordina las acciones de tratamiento que considera indispensable deben implementarse para mitigar los riesgos.

Para el desarrollo de las actividades propias de la Tesorería, se cuenta con procedimientos internos con el fin de establecer las diferentes funciones para el proceso de negociación, ciñéndose a lo dispuesto por la Junta Directiva para el manejo y administración del portafolio de inversiones.

**Reportes a la Junta Directiva**

El conocimiento de las posiciones de riesgo por parte de la Junta Directiva y de la Presidencia, se garantiza oportuna y suficientemente conforme a lo enunciado anteriormente.

**Infraestructura tecnológica**

Tanto las áreas de control como las de gestión y operación de la organización, cuentan con una infraestructura tecnológica que les brinda información oportuna para la ejecución de las labores y para el monitoreo y control continuo sobre las mismas.

Esta infraestructura está compuesta por una red privada de comunicaciones que integra las principales oficinas a nivel nacional. Tiene una construcción del cien por ciento IP, con enlaces terrestres de alta velocidad y en malla total, instalados sobre la red MPLS de Telmex, que permite tener rutas alternas de tráfico que mantienen un alto nivel de disponibilidad y confiabilidad en operación normal o en estado de falla de algún enlace.

La red presta servicios de correo electrónico, Internet, Intranet, acceso remoto, intercambio de información entre oficinas, administración remota y videoconferencia.

Para el desarrollo de sus actividades administrativas y operativas, Almaviva cuenta con sistemas de información propios, desarrollados con modernos conceptos de arquitectura y diseño de base de datos, que le permiten asegurar un nivel apropiado de oportunidad, rapidez, confiabilidad e interconectividad en el desarrollo de las labores a nivel nacional.

El hardware que soporta estos sistemas está conformado por redes LAN con protocolo TCP/IP, PC Windows, y un sistema de alta disponibilidad conformado por servidores IBM p-Series p-520 y p550 de última generación. Las aplicaciones están desarrolladas con INFORMIX 4gl y Delphi, accedemos bases de datos Informix IDS 10, que almacenan y proveen la información de las diferentes áreas de la empresa (Aduana, Mercancías, Contabilidad y Cartera). Esta base de datos posee un esquema de replicación en línea, sobre servidores IBM Series de contingencia ubicada en el centro de cómputo alterno.

(Continúa)

**Metodologías para medición de riesgos**

Los métodos utilizados por la Unidad de Riesgo Operativo y de Continuidad así como por las áreas administrativas, operativas y de control permiten a la organización identificar y evaluar los diferentes tipos de riesgo inherentes al desarrollo del objeto social, teniendo en cuenta las alteraciones que por factores internos o externos afectan el mercado y por ende la operación misma.

De manera general se puede afirmar que el método de evaluación de riesgo de la operación está determinado por el establecimiento de comités con participación del nivel gerencial, el uso de indicadores de gestión, la aplicación de las matrices y mapas de riesgo para cada riesgo según su frecuencia e impacto, lo que permite establecer tanto el riesgo inherente como residual.

**Estructura organizacional**

La estructura organizacional permite la independencia entre las áreas de negocio, control de riesgo y contabilización de la entidad, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que se realizan.

Las operaciones de tesorería, las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilización, se encuentran independientes entre sí; a su vez las áreas de Tesorería y Contabilidad son dependientes de la Vicepresidencia Administrativa y Financiera. Las áreas de control y gestión de riesgos dependen directamente de la Presidencia y se encuentran completamente independientes de las de Tesorería y de Contabilidad.

Las demás operaciones de la organización están enmarcadas dentro de una estructura organizacional piramidal, que permite la delegación de responsabilidades, las cuales llegan a nivel de funcionarios con formación profesional académica y/o con experiencia en cada una de las labores ejecutadas. Dentro de cada una de las oficinas se encuentran estructuradas áreas independientes para ejecución y contabilización de labores de riesgo, las cuales a su vez dependen del nivel Directivo de la organización. El nivel de control se encuentra completamente independiente de las áreas operativas de la organización y a su vez dependiente de la Presidencia de Al maviva S.A.

**Recurso humano**

El personal que asume responsabilidades dentro de la organización se encuentra calificado y preparado a nivel profesional y posee experiencia amplia y suficiente para el desempeño de las labores que le son asignadas.

La estructura organizacional de Al maviva, tiene definidos niveles jerárquicos de desempeño, que exigen una formación integral de los profesionales que contrata a su servicio, proveyendo idoneidad y calidad a sus servicios y limitando los factores de riesgos propios del recurso humano.

La determinación de competencia de los funcionarios de Al maviva es efectuada a partir de la elaboración de los perfiles y funciones de cargo por parte de la Dirección de I&D Logístico, y el mantenimiento de las mismas se encuentra debidamente documentado a través del procedimiento NA-410-002, el cual busca detectar las necesidades de competencia y establecer el programa de mejoramiento de la competencia de los mismos, para así establecer y normalizar la búsqueda de características personales y profesionales, que se traduzcan en un desempeño superior que contribuya al logro de los objetivos de la organización.

**Verificación de operaciones**

Las operaciones del servicio general prestado por Al maviva S.A., cuentan con mecanismos de control y seguridad, los cuales son ofrecidos al cliente desde el inicio de la negociación para la prestación del servicio. La constatación del cumplimiento de los mismos se encuentra a cargo del representante de cuenta del área comercial, quien vela por la satisfacción continua del cliente, por la UROC como encargada de mantener y proponer ajustes al sistema de calidad para garantizar el nivel de satisfacción

(Continúa)

adecuado para el cliente y la Contraloría quien dentro de su evaluación de riesgo determina el grado de cumplimiento a las condiciones de servicio pactadas con los clientes.

De otra parte, el analista de control de riesgo evalúa el cumplimiento sobre las transacciones realizadas, adicionalmente el área contable registra de manera oportuna todas las operaciones que afectan los estados financieros de la organización, permitiendo mantener un control adecuado sobre las operaciones y sobre los resultados ciertos de las mismas.

#### Auditoría

La función de auditoría realizada a las operaciones y procesos de la organización, está bajo responsabilidad de la Contraloría.

La Contraloría audita gran parte de las oficinas, presentando a la gerencia el resultado de las mismas y las recomendaciones de mejora con relación al cumplimiento de normas y procedimientos y a la calidad y suficiencia de los controles adoptados.

Las auditorías se realizan de manera integral, por lo que en la evaluación de los procesos y áreas se da alcance a requisitos específicos de sistemas particulares que hacen parte del Sistema de Control Interno, como son SARO, SARLAFT, SAC, SISO, OHSAS, Ambiental, Sistema de Gestión de Calidad y BASC.

A cada informe generado se le realiza seguimiento para establecer el cumplimiento a los compromisos adquiridos por los Gerentes o Directores y así garantizar el cumplimiento de la política de mejoramiento continuo que exige el Sistema de Control Interno y la norma de calidad.

Según lo dispuesto en las Circulares Externas 014 y 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en las que se imparte instrucciones relativas a la revisión y adecuación del Sistema de Control Interno (SCI), la Junta Directiva adoptó, definió y comunicó los principios y elementos de dicho sistema, mediante la estructuración del Manual MQ-433003, cuya última actualización se realizó el 20 de enero de 2010. Este manual compromete a toda la organización en el cumplimiento de los requisitos establecidos en la normativa y su contenido es objeto de evaluación en las labores que ejecuta la Contraloría, para establecer, según el nivel de cumplimiento, la efectividad del Sistema.

El Sistema de Control Interno (SCI) se implementó con base en los tres principios fundamentales de autocontrol, autorregulación y autogestión con los cuales se administra de manera integral el riesgo, permitiendo a Almagiva un modelo de gobierno corporativo, basado en modelos de gestión de riesgo ampliamente aceptados a nivel internacional, que garantizan el logro de los siguientes objetivo:

- Mejorar la eficiencia y la eficacia en las operaciones inherentes al desarrollo del objeto social.
- Prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes, originados tanto al interior como al exterior de Almagiva.
- Orientar a la administración en el cumplimiento de los deberes que le corresponden a Almagiva, según la normatividad vigente, precisando el alcance de la responsabilidad en materia de control interno de los distintos órganos sociales.
- Fomentar tanto la autorregulación como el autocontrol, dado que sin perjuicio de la responsabilidad que corresponde a los administradores, todos los integrantes de Almagiva deben evaluar y controlar su propio trabajo.

Controles de ley en el presente ejercicio Almagiva ha dado estricto cumplimiento a todos los requisitos como son el Margen de Solvencia, la relación del Patrimonio Técnico con las Mercancías Depositadas, igualmente los dineros recibidos por los clientes para las nacionalizaciones son utilizados única y exclusivamente para atender el pago de las mencionadas nacionalizaciones.

(Continúa)



Con la implementación que se está efectuando de los sistemas de Gestión Ambiental y de Salud Ocupacional, se involucró al sistema de gestión un procedimiento para controlar la identificación y aplicación de las leyes que le aplican a la organización.

### **Gestión de riesgos**

#### **Criterios, políticas y procedimientos**

Los criterios, políticas y procedimientos utilizados para la evaluación, administración, medición y control de cada uno de los aspectos de riesgo asociados al negocio, se encuentran enmarcados dentro de los sistemas de administración SARO y SARLAFT así como en las normas establecidas para el desarrollo de las actividades propias del objeto social de la organización.

Ellos involucran además de la actividad a ejecutar las áreas y cargos responsables de las operaciones, así como los documentos que soportan de manera adecuada las mismas y los periodos de archivo mínimo requeridos. Igualmente, estas normas son de conocimiento general de la organización, a través de su publicación en la Intranet y de la obligatoriedad de difusión establecida para que cada uno de los Gerentes o Directores de las oficinas las hagan conocer y cumplir a todo el personal a su cargo.

La Contraloría de la Organización, de manera permanente evalúa el grado de conocimiento y aplicación de las políticas y procedimientos de control adoptados por la administración, determinando el grado de cumplimiento en las visitas generales y específicas realizadas aleatoriamente como parte del plan de seguimiento a las diferentes oficinas Almaviva S.A. y a través del seguimiento continuo sobre los compromisos asumidos a través de los informes de no conformidades generados.

Para determinar la criticidad de los procesos y medir de alguna manera los riesgos inherentes al negocio, se aplican las matrices y mapas de riesgo diseñados por la UROC para cada uno de los procesos y riesgos inherentes a la operación, garantizando la cobertura total a los procesos definidos en los sistemas de gestión de calidad, SARO y SARLAFT.

Estas matrices evalúan los factores de riesgo, los riesgos asociados y su grado de afectación frente a la apropiación de fondos, deterioro de las cuentas por cobrar, generación de mayores costos o menores ingresos, riesgo de fraude o de incurrir en multas, sanciones o indemnizaciones. Igualmente, su medición se determina con base en la frecuencia e impacto de los factores relacionados para cada tipo de riesgo.

Además, se implementó una herramienta para el registro de los eventos de pérdida, los cuales son analizados por la UROC y por el Comité de Riesgo y de Continuidad de Negocio, que a su vez define las estrategias y planes de tratamiento para los riesgos.

#### **Gestión integral**

Almaviva de acuerdo con sus principios rectores y de responsabilidad social empresarial, está comprometida con el mejoramiento continuo integral, la formación permanente de su personal, el servicio al cliente, el cumplimiento estricto de los requisitos y de las normas legales, que le aplican, y la satisfacción de los requerimientos de sus clientes mediante la prestación de servicios y soluciones logísticas de avanzada que:

- Garanticen el cumplimiento de los acuerdos de servicio en términos de oportunidad, seguridad, eficacia y eficiencia.
- Prevengan cualquier actividad ilícita, en especial el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.
- Permitan la administración de los riesgos del negocio, para minimizar su frecuencia y/o impacto.
- Permitan proteger, prevenir y minimizarla exposición a factores de riesgo, optimizando el ambiente de trabajo para empleados, contratistas y visitantes.

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

- Protejan el medio ambiente y propendan por la prevención de la contaminación.
- Mantengan la confiabilidad, integridad, oportunidad y confidencialidad de la información.
- Fomenten y motiven al personal, clientes, proveedores y contratistas al mejoramiento del medio ambiente y de los procesos, y aseguren el cumplimiento de los planes, metas y objetivos de la organización.

#### **Inversiones infraestructura física**

El plan de inversiones ha privilegiado frentes como redes contra incendio, reemplazo de sistemas y redes eléctricas, e infraestructura de facilidades.

Se han autorizado obras para diferentes predios para atender actividades de mantenimiento y recuperación de vías de acceso a predios, pavimentación de patios, mantenimiento de canales, bajantes, cubiertas, reemplazo tejas, reemplazo muros deteriorados, y mejorar cerramientos de predios.

#### **Sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT**

Almaviva como entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, cumple con lo dispuesto en los artículos 102 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y demás legislación complementaria.

Para ello cuenta, entre otros procedimientos y herramientas, con un Manual para la prevención y control del riesgo de lavado de activos y financiación de terrorismo SARLAFT, en el que se han establecido las políticas, criterios y procedimientos para la evaluación, administración, medición y control del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo.

#### **Política en materia de prevención de lavado de activos y financiación de terrorismo**

Las políticas adoptadas permiten el eficiente, efectivo y oportuno funcionamiento del SARLAFT y se traducen en reglas de conducta y procedimientos que orienten la actuación de la entidad y de sus accionistas.

Las políticas que se han adoptado cumplen con los siguientes requisitos:

Impulsan a nivel institucional la cultura en materia de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Consagran el deber de los órganos de administración y de control de las entidades Vigiladas, del oficial de cumplimiento, así como de todos los funcionarios, de asegurar el cumplimiento de los reglamentos internos y demás disposiciones relacionadas con el SARLAFT.

Establecen lineamientos para la prevención y resolución de conflictos de interés.

Consagran lineamientos más exigentes de vinculación de clientes y de monitoreo de operaciones de personas nacionales o extranjeras que por su perfil o por las funciones que desempeñan pueden exponer en mayor grado a la entidad al riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Señalan los lineamientos que adoptará la entidad frente a los factores de riesgo y los riesgos asociados de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Garantizan la reserva de la información reportada conforme lo establece el artículo 105 de Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Establecen las consecuencias que genera el incumplimiento del SARLAFT.

(Continúa)

Consagran la exigencia de que los funcionarios antepongan el cumplimiento de las normas en materia de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo al logro de las metas comerciales.

Las políticas se incorporan en el código de ética que orienta la actuación de los funcionarios de la entidad para el funcionamiento del SARLAFT y se establecen procedimientos sancionatorios frente a su inobservancia, así como las consecuencias que genera su incumplimiento.

Las políticas que en esta materia adopta Almaviva, consideran los siguientes presupuestos:

#### **Alcance de la cultura del SARLAFT**

Es principio de Almaviva impulsar la cultura del SARLAFT. Es así que desde el momento de la vinculación de los funcionarios se realizan actividades tendientes a capacitar a todos los funcionarios de Almaviva, quienes velarán para que en todas las actividades que Almaviva desarrolle se dé aplicación al Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo.

#### **Alcance de la cultura del SARLAFT**

Almaviva S.A., en atención a sus valores corporativos y el cumplimiento estricto de la ley se obliga a prevenir y controlar el lavado de activos y la financiación del terrorismo en todas sus operaciones. Dicho deber se predica de manera general a toda la organización, independientemente de que pertenezca a un grupo financiero conformado por otras entidades vigiladas.

Por lo tanto los órganos de administración y de control de Almaviva, el Oficial de Cumplimiento, así como todos los funcionarios están en la obligación de cumplir y hacer cumplir los reglamentos internos y demás disposiciones relacionadas con el SARLAFT.

#### **Políticas en materia de prevención y resolución de conflictos de interés**

Los trabajadores de Almaviva desempeñarán su labor dentro de las disposiciones legales, las normas, controles, procedimientos y valores corporativos, evitando toda situación donde sus intereses personales puedan generar conflicto con los de la compañía.

Se entiende por conflicto de interés la situación en virtud de la cual una persona, en razón de su actividad, se enfrenta a distintas alternativas de conducta con relación a intereses incompatibles, ninguno de los cuales puede privilegiar en atención a sus obligaciones legales o contractuales.

Así por ejemplo se considera que hay conflicto de interés cuando la situación llevaría a la escogencia entre: la utilidad propia y la de un cliente, o la de un tercero vinculado al agente y un cliente, o la utilidad de una operación y la transparencia del mercado.

Cuando las partes puedan ser generadoras de conflictos de interés, se evitarán situaciones en donde la lealtad con la empresa pueda entrar en conflictos de intereses con intereses personales, teniendo en cuenta que todas las operaciones deben realizarse con total transparencia y sin conceder beneficios especiales.

#### **Vinculación de clientes PEP (personas expuestas políticamente) y monitoreo de operaciones**

La vinculación y monitoreo de clientes, ya sean personas nacionales o extranjeras que por su perfil o por las funciones que desempeñan pueden exponer en mayor grado a Almaviva al riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, implica establecer procedimientos más exigentes que los comúnmente utilizados. Es por esto que Almaviva se compromete a tomar todas las medidas necesarias para que estas personas sean identificadas y se apliquen todos los procedimientos que se requieran tanto para el inicio de relaciones comerciales como para la continuidad de las mismas.

(Continúa)

La instancia responsable de la vinculación de clientes que expongan en mayor grado a la entidad compete al Vicepresidente Comercial de Almaviva.

**Atención de requerimientos de información por parte de autoridades competentes**

El compromiso de Almaviva en prestar la mejor colaboración a las autoridades conforme lo indica la ley, es absoluto y la atención de todo requerimiento debe realizarse dentro de los términos, plazos y condiciones en que éstas lo soliciten.

**Factores de riesgo y los riesgos asociados de lavado de activos y financiación del terrorismo**

## **Políticas frente a los factores de riesgo**

### **Clientes**

Los clientes de Almaviva son previamente seleccionados por la trayectoria que éstos tienen en el mercado, para lo cual Almaviva aplica adecuados mecanismos de conocimiento.

En cumplimiento de ese fin, trabajamos con clientes de mercado objetivo, que nos brinden seguridad y confiabilidad en las operaciones que se realicen.

### **Productos**

Previo al lanzamiento de cualquier producto, Almaviva se compromete a analizarlo frente al SARLAFT con el fin de determinar el grado de riesgo al que se ve expuesta con ese producto.

En el mismo sentido, para el diseño se tendrá en cuenta los controles implementados por la entidad y en caso de ser necesario se implementarán nuevos controles.

### **Jurisdicciones**

Antes de iniciar operaciones en una nueva jurisdicción, Almaviva se compromete a evaluar los riesgos de lavado de activos y de financiación del terrorismo de la zona.

Así mismo, se compromete a identificar y monitorear constantemente las zonas geográficas con mayor exposición a estos riesgos, en las que realice habitualmente operaciones.

### **Canales**

Almaviva solamente dispone de un canal transaccional y se compromete a que en caso que habilite nuevos canales, los mismos deben ser analizados para determinar los riesgos que en materia de LA/FT pueden generar frente a los demás factores de riesgo.

### **Política en cuanto a reserva de la información reportada**

Todos los funcionarios que en el ejercicio de sus funciones o con ocasión de las mismas conozcan sobre reportes de operaciones inusuales o de operaciones sospechosas, tienen la obligación legal, conforme al Art. 105 de Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, de guardar reserva sobre dicha información y en consecuencia, no podrán dar a conocer a las personas que hayan efectuado o intenten efectuar operaciones inusuales o sospechosas, que se ha comunicado al Oficial de Cumplimiento o a la Unidad de Información y Análisis Financiero UIAF, so pena de incurrir en las sanciones administrativas establecidas en el EOSF o de ser vinculados a procesos penales, al considerar la conducta como colaboradora o de complicidad con el autor según la Ley, o las sanciones disciplinarias. (Artículo 105 del Decreto 663 de 1993, modificado por el artículo 11 de la Ley 526 de 1999).

(Continúa)

**Consecuencias que genera el incumplimiento del SARLAFT**

El incumplimiento de las normas, políticas y procedimientos establecidos dentro del Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo o la violación de alguna de las prohibiciones señaladas por la no adopción o no aplicación de los mecanismos de control contenidos en el presente Manual y/o en la ley, siempre que a juicio de Almagro no constituya justa causa para dar por terminado el contrato de Trabajo, dará lugar a la imposición de las medidas administrativas correspondientes, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno de Trabajo, Manuales, Procedimientos, Circulares y demás documentos y normas internas, sin perjuicio de las consecuencias penales a que hubiere lugar.

Política en materia de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo al logro de las metas comerciales

Para Almagro S.A. es imperativo anteponer la observancia de los principios éticos y el cumplimiento de las normas en materia de administración del SARLAFT al logro de las metas comerciales, considerando que es primordial generar una cultura orientada a aplicar y hacer aplicar las normas establecidas dentro del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

**Políticas para Campañas políticas**

Es política de Almagro no contratar, ni prestar servicios a campañas políticas en razón a que el objetivo de éstas es el manejo de recursos económicos para financiar los gastos de publicidad, pago del personal reclutado en la campaña, eventos públicos y demás inherentes a esta actividad, lo cual no corresponde a los objetivos comerciales desarrollados por Almagro.

**Política para la realización de entrevistas no presenciales**

Podrán emplearse metodologías y procedimientos de conocimiento del cliente que consideren la realización de entrevistas no presenciales o la realización de entrevistas por personal que no tenga la condición de empleado de la entidad teniendo en cuenta los criterios definidos en el presente manual.

**Políticas en relación con la identificación**

La etapa de identificación del SARLAFT de Almagro cuenta con metodologías, procedimientos y mecanismos que le permiten reconocer los riesgos del lavado de activos y financiación del terrorismo inherentes al desarrollo de su actividad. Estas

Metodologías, procedimientos y mecanismos serán aplicados por lo menos una vez al año con el objetivo de mantener actualizados los riesgos identificados.

**Políticas en relación con la medición**

La etapa de medición del SARLAFT de Almagro cuenta con metodologías, procedimientos y mecanismos que le permiten medir la probabilidad de ocurrencia del riesgo inherente de lavado de activos y financiación del terrorismo frente a cada uno de los factores de riesgo, así como el impacto en caso de materializarse mediante riesgos asociados.

**Políticas en relación con el control**

La etapa de control del SARLAFT de Almagro cuenta con metodologías, procedimientos y mecanismos que le permiten el control efectivo del riesgo inherente en razón de los factores de riesgo y de los riesgos asociados.

(Continúa)

**Políticas en relación con el monitoreo**

La etapa de monitoreo del SARLAFT de Almaviva cuenta con metodologías, procedimientos y mecanismos que le permiten hacer seguimiento a los perfiles de riesgo y en general al SARLAFT así como la detección de operaciones inusuales y/o sospechosas.

**Políticas para cada uno de los elementos de SARLAFT****Políticas en relación con los procedimientos**

Para facilitar el conocimiento y la aplicación de los mecanismos de prevención, detección y reporte, Almaviva definirá e implementará para cada una de las etapas y elementos de su SARLAFT los procedimientos que sean necesarios en el desarrollo de sus operaciones con el fin de controlar el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

**Políticas en relación con el manejo de la documentación**

Almaviva solicitará a sus potenciales clientes, de acuerdo con el nivel de riesgo, toda la documentación que se requiera para el adecuado funcionamiento de los controles internos.

Asimismo, se compromete a documentar todos los procedimientos, metodologías, e indicadores relacionados con el desarrollo integral de su SARLAFT.

**Políticas en relación con la estructura organizacional**

Almaviva cuenta dentro de su estructura organizacional con el personal idóneo y suficiente para el adecuado funcionamiento del SARLAFT.

Asimismo, determinará y asignará las funciones que se requieran de acuerdo con las responsabilidades que se asuman frente al sistema.

**Políticas en relación con los órganos de control**

Almaviva cuenta con órganos de control e instancias responsables de realizar evaluaciones del SARLAFT, las cuales mediante evaluaciones permanentes determinarán la calidad y suficiencia del sistema e informarán a la administración el resultado de las auditorías realizadas.

**Políticas en relación con la infraestructura tecnológica**

Almaviva cuenta con tecnología y sistemas acorde a la actividad que realiza, así como a sus operaciones, riesgo y tamaño que le permiten garantizar una adecuada administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

**Políticas en relación con divulgación de la información**

Almaviva cuenta con un vocero, el cual es el Presidente de la institución. Ningún funcionario o contratista se encuentra autorizado para divulgar información de la entidad sin autorización previa del Presidente de la Organización.

Igualmente se compromete a suministrar al público la información necesaria con el fin que el mercado pueda evaluar las estrategias de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

**Políticas en relación con la capacitación**

Almaviva cuenta con programas de capacitación que se aplicarán con una periodicidad mínima anual dirigidos a los funcionarios, con el fin de concientizarlos sobre la importancia de cumplir a cabalidad con la normalidad vigente relacionada con la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

(Continúa)

Procedimientos para evaluación, administración, medición y control del riesgo de lavado de activos y financiación de terrorismo.

Para garantizar la efectividad del sistema, se ha diseñado cumpliendo la totalidad de los requisitos establecidos en las normas vigentes emanadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN, como son:

- a. Asignación de responsabilidades de la Junta Directiva, del nivel administrativo, del Oficial de Cumplimiento y en general de todo el personal de la organización.
- b. Designación del Oficial de Cumplimiento por parte de la Junta Directiva, conforme a los requisitos establecidos en el numeral 4.2.4.3. la Circular Externa 061 de 2007.
- c. Establecimiento de los requisitos para la vinculación y actualización de la información de los clientes, para lo cual se tiene definido el cliente y segmento de mercado objetivos.

Se han definido criterios para la prestación de los servicios, para lo cual se estableció qué personas no pueden ser vinculadas y a qué mercancías no se les presta el servicio o el mismo debe ser autorizado y supervisado, según instancias definidas en el manual.

Para facilitar la labor de monitoreo y supervisión a las operaciones y clientes se cuenta con herramientas de sistemas que permiten mediante alertas automáticas un control adecuado para prevenir la vinculación de clientes no deseados o la prestación de servicios sobre mercancías calificadas como de mayor riesgo o de manejo controlado o prohibido, así como los países de procedencia o destino de las operaciones que han sido calificados como de mayor riesgo o no cooperantes.

Para el monitoreo y análisis operacional de cada cliente, el sistema consolida la información de las transacciones realizadas mensual y trimestralmente y permite su comparación con el histórico del último año.

Todas las operaciones que requieren de manejo de efectivo se controlan y consolidan por NIT, para facilitar su análisis por cliente.

Es conocido por la totalidad del personal la oportunidad y la instancia para reportar toda operación inusual que se detecte y pueda estar vinculada con la canalización de recursos de origen ilícito hacia la realización de actividades terroristas o que pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. Para garantizar un análisis objetivo de estos reportes, se tiene el Comité SARLAFT integrado por la Presidencia, las Vicepresidencias de Operaciones y Comercial, el Secretario y el Oficial de Cumplimiento.

El conocimiento y entendimiento del Sistema, se garantiza mediante la ejecución del plan institucional de capacitación e instrucción a la totalidad del personal. Adicionalmente se realiza talleres prácticos haciendo énfasis en las responsabilidades y criticidad por áreas de trabajo.

El Oficial de Cumplimiento mensualmente informa a la Presidencia y a la Junta Directiva sobre la efectividad y funcionalidad del Sistema y al Comité de Auditoría con una frecuencia de al menos 3 veces al año.

Igual envía oportunamente los informes mensuales para la UIAF.

En los casos en que las autoridades con funciones en la lucha contra el lavado de activos identifiquen de manera particular y soliciten por intermedio de la Superintendencia Financiera de Colombia un monitoreo especial de cierto tipo de operaciones o de clientes, Almagiva S.A., a través de su Oficial de Cumplimiento atenderá oportunamente las solicitudes y reportará sus resultados en las condiciones que en cada caso se determinen.

(Continúa)

**Políticas frente a los riesgos asociados****Riesgo legal**

Almaviva está comprometida con el cumplimiento de las normas. Por esta razón estará atenta a resolver todas las peticiones de las autoridades competentes, así como a colaborar en las visitas que éstas realicen.

En relación con las obligaciones contractuales, Almaviva dejará constancia en sus contratos de las obligaciones que asume frente a la administración de riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo.

**Riesgo de contagio**

Almaviva seguirá los parámetros establecidos por su grupo empresarial, con el fin de disminuir en un alto grado el riesgo de contagio. Así mismo, establecerá reglas de conducta para sus filiales.

**Riesgo reputacional**

Almaviva participará activamente en iniciativas gremiales.

Se prohíbe a todos los empleados en general realizar actividades de divulgación de información de la entidad, por cuanto el único vocero será el Presidente de Almaviva.

**Riesgo de Liquidez**

La compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

La compañía no cuenta con un sobre apalancamiento se tienen controlados sus indicadores tanto de liquidez, como razón corriente, prueba acida entre otras.

Almaviva S.A. apunta a mantener el nivel de su efectivo en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros (distintos de las cuentas por cobrar comerciales) durante un período de 1 a 120 días.

El índice con que la empresa afronta compromisos financieros es de 0,59 al 31 de diciembre de 2015. Almaviva S.A. también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperado por cuenta por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por proveedores y otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre del 2015 su cartera comercial ascendía a \$37.918, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar oscilan en una rotación de cartera de 56 días.

Esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales

Almaviva S.A. mantiene las siguientes líneas de crédito y cupo con los Bancos discriminado y a disposición así:

Concepto Cupo	Valor	Plazo
Cupo sobregiros	\$ 15.000	Intraday
Cupo múltiples	48.600	Revisión Anual
<b>Operación específicas</b>	-	
Tarjetas de Crédito	100	Al vencimiento
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 63.700</b>	

(Continúa)



ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2015	Valor en libros	Neto a pagar	Intereses	3- 12 meses	Más de 12 meses
BANCOLOMBIA S.A.	\$ 12,347	12,288	59	2,140	10,207
BBVA S.A.	1,676	1,668	8	1,676	-
DAVIVIENDA S.A.	2,010	2,000	10	131	1.879
	\$ 16,033	15,956	77	3,947	12,086

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros restantes al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación y los impuestos diferidos:

Pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015	Valor en libros	neto a pagar	2 meses o menos	2- 12 meses
Anticipos a clientes	\$ 1.504	1.504	451	1.053
Cuentas por pagar comerciales	6.654	6.654	4.658	1.996
Otras cuentas corrientes	1.288	1.288	513	775
Otras cuentas no corrientes	1.990	1.990	-	1.990
	\$ 11.436	11.436	5.622	5.814

**Riesgo de crédito:**

Para el caso de Almagro el riesgo de crédito está circunscrito en el proceso de conocimiento del cliente, a través del cual el departamento comercial realiza análisis previo a la vinculación con el cliente, con el fin de mitigar dicho riesgo.

Al 31 de diciembre de 2015, la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar por sector económico fue la siguiente:

Sector Económico	%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	39%
Industrias manufactureras	37%
Transporte y almacenamiento	12%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4%
Información y comunicaciones	2%
Explotación de minas y canteras	2%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1%
Construcción	1%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	1%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1%

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

**Pérdida de control:**

Cuando Almaviva pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado; reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable, el cual se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9.

Cualquier ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora se reconocerá a resultados

**Nota 38. Cambios en políticas contables**

Con excepción de los cambios que serán incluidos a continuación la compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables que fueron objeto de aprobación por nuestro órgano administrativo, para los periodos ya presentados.

**Estados de situación financiera separados**

	Impacto de cambio en políticas		
	Previamente informado	Ajustes	Re expresado
01 de enero de 2015			
<b>Total activos</b>	\$ 100,092	2,406	102,498
Propiedades de inversión costo	310	357	667
Depreciación propiedades de inversión	(203)	203	-
Impuesto diferido activo	-	1,846	1,846
<b>Total pasivos</b>	40,642	1,965	42,607
Impuesto diferido pasivos	1,617	1,965	3,582
<b>Total Patrimonio</b>	59,450	441	59,891
Utilidades de ejercicios anteriores	450	203	653
Utilidades del ejercicio	11,460	238	11,698

**Estados de Resultado**

	Impacto de cambio en políticas		
	Previamente informado	Ajustes	Re expresado
01 de enero de 2015			
<b>Ingresos</b>	\$ 71,335	352	71,687
Ingresos por valorización de propiedad de inversión	-	352	352
<b>Gastos</b>	59,875	114	59,989
Depreciaciones de propiedad de inversión	4	(4)	-
Impuesto de renta	741	118	859
Utilidades del ejercicio	11,460	238	11,698

(Continúa)

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.  
Notas a los Estados Financieros Separados

Estados de situación financiera separados

30 de junio de 2015	Impacto de cambio en políticas		
	Previamente informado	Ajustes	Re expresado
<b>Total activos</b>	\$ 103,722	1,633	105,355
Propiedades de inversión costo	313	381	694
Propiedades de inversión depreciación	(205)	205	-
Impuesto diferido		1,688	1,688
Cuentas por cobrar	641	(641)	-
<b>Total pasivos</b>	42,227	1,818	44,045
Impuesto diferido pasivos	1,757	1,818	3,575
<b>Total patrimonio</b>	61,495	(185)	61,310
Utilidades retenidas	2,427	442	2,869
Utilidades del ejercicio	9,417	(627)	8,790

Estados de Resultado

30 de junio de 2015	Impacto de cambio en políticas		
	Previamente informado	Ajustes	Re expresado
<b>Ingresos</b>	\$ 70,662	(1,418)	69,244
Recuperaciones	1,443	(1,443)	-
Ingresos por valorización de propiedad de inversión	-	25	25
<b>Gastos</b>	61,245	(791)	60,454
Depreciaciones propiedad de inversión	-	(1,443)	(1,443)
Gastos indemnizaciones	-	641	641
Impuesto de renta	848	11	859
Utilidades del ejercicio	9,417	(627)	8,790

No se identificó un impacto significativo en los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo que requieran ser revelados.

**Nota 39. Eventos Subsecuentes**

Entre la fecha de corte y la fecha del informe del revisor fiscal, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros consolidados y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la Almoviva.