

## ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresadas en millones de pesos, excepto por la tasa representativa del mercado)

### **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 09 de noviembre de 1938 de la Notaría cuarta (4°) 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 2017, operaba con mil trescientos veinte dos empleados (1.322) empleados, de los cuales doscientos cincuenta y ocho (258) son contratados con empresas temporales y outsourcing, Almaviva funciona a través de treinta y siete (37) oficinas, incluyendo agencias y centros de costos en sede de clientes.

Almaviva S.A. ejerce control sobre Almaviva Global Cargo S.A.S. y Almaviva Zona Franca S.A.S., por tanto prepara estados financieros consolidados presentados de manera independiente.

El 100% de Almaviva Zona Franca S.A.S. (“en adelante subordinada”) es una entidad privada, con domicilio principal en Zona Franca Palmaseca Bodega A 1A en la ciudad de Palmira. Que se constituyó mediante documento privado de agosto 2 de 2010, tiene por objeto social principal la prestación de servicios en las distintas zonas francas que funcionan en el país.

El 94% de Almaviva Global Cargo S.A.S (“en adelante subordinada”) es una entidad privada, con domicilio principal en la carrera 13 A No. 34 – 72 piso 11 en la ciudad de Bogotá D.C que tiene por objeto social principalmente el desarrollo de la actividad de transporte; distribuir mercancías, transportarlas y en general explotar el negocio del transporte en todas sus manifestaciones. Operar como agente de carga nacional e internacional; como operador de transporte multimodal; como fletador, consolidador y desconsolidador de carga internacional por vía aérea, marítima, fluvial, férrea o terrestre, entre otras, con operación en 24 ciudades.

Almaviva es filial del Banco de Bogotá S.A. que a su vez es filial del Grupo Aval quien la consolida al final.

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

#### **2.1. Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF

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

aplicables en 2017 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.
- Reconocimiento de los efectos por la adopción por primera vez, como otro resultado integral, bajo los lineamientos y políticas de la Matriz Banco de Bogotá, y en cumplimiento de las instrucciones impartidas por la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.
- 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 y separados a partir del 1 enero de 2015 de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, independiente de la clasificación que tengan bajo NCIF.
- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015:
  - El artículo 4 del Decreto 2131 de 2016 modificó el Artículo 221 de Decreto 2420 de 2015, requiriendo la revelación en las notas a los estados financieros del cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en los Decretos 1625 de 2016 y 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015.
  - Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2) Establece la aplicación del Artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación patrimonial, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y, sus subordinadas.

Los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

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

## **2.2. Bases de presentación y medición**

De acuerdo con la legislación colombiana, Almoviva debe preparar estados financieros separados y consolidados. 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 separados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo. Los estados financieros que se

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

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 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 de Almaviva se presentan bajo bases anuales, comparando diciembre de 2017 con diciembre de 2016, las cifras de los mismos son comparadas y su clasificación entre corriente y no corriente se realiza bajo la base de 12 meses.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente durante los años 2017 y 2016.

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:

<b>Partida</b>	<b>Base de medición</b>
Propiedad planta y equipo	Costo
Propiedades de inversión/ Inversión Sociedad Portuaria de Buenaventura.	Valor razonable
Inversiones en subsidiarias	Método de participación patrimonial
Impuesto diferido	Método de pasivos

### **Inversiones sin control ni influencia significativa**

Las inversiones de Almaviva en entidades donde no se tiene control ni posee una influencia significativa se denominan “otras inversiones”, son a valor razonable con cambio en ORI y se contabilizaron por el método de costo y valor razonable así:

La inversión en Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A, se mide a precio de mercado, ésta valorización se realizó con la compañía INFOVALMER, con el fin de registrar el valor razonable de ésta inversión. Al 31 de diciembre de 2017 Almaviva participó del 0.24% de la compañía por \$4.058 (ver nota 10)

### **2.3. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros y sus notas fueron aprobados por la Gerencia de la compañía el 07 de febrero de 2018 para presentación y aprobación de la Asamblea General de Accionistas, quienes pueden aprobarlos o modificarlos para emisión.

### **2.4. Periodo de presentación.**

La presentación de los estados financieros y sus notas para el cierre del periodo 2017, cambiaron de presentarse de manera semestral a presentarse de manera anualizada según acta de asamblea No 96 del 25 de noviembre de 2016.

Las cifras presentadas en el estado de resultados, otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo para los semestres correspondientes al año 2016 fueron anualizadas; a continuación se presenta la conciliación de las utilidades:

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

	<b>Primer semestre 2016</b>	<b>Segundo semestre 2016</b>	<b>Presentación anual 2016</b>
Ingresos operacionales	67.294	75.312	142.606
Gastos operacionales	61.366	62.611	123.977
<b>Utilidad operacional</b>	<b>5.928</b>	<b>12.701</b>	<b>18.629</b>
Ingresos y costos financieros	693	617	1.310
Participación en las utilidades de asociadas	2.570	3.636	6.206
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>7.805</b>	<b>15.720</b>	<b>23.525</b>
Impuesto de renta	2.062	4.777	6.839
<b>Total resultado integral</b>	<b>5.743</b>	<b>10.943</b>	<b>16.686</b>

## **2.5. Clasificación corriente y no corriente**

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.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se estima que será cancelado o se espera sea vendido o consumido en un período inferior a doce meses.
- Se mantiene principalmente para propósitos de ser negociado
- Es efectivo o equivalente de efectivo a menos que sea restringido de ser intercambiado o usado para pagar un pasivo por al menos doce meses desde la fecha de reporte

Todos los demás activos son clasificados como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se estima que será cancelado o transferido en un período inferior a doce meses.
- No se tiene un derecho incondicional para diferir el pago del pasivo por al menos doce meses posteriores a la fecha de reporte.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

## **2.6. Moneda funcional y de presentación.**

El desempeño de Almaguiva se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de Almaguiva considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de Almaguiva 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.

## **2.7. 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.

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

La tasa representativa de mercado de cierre a 31 de diciembre de 2017 y 2016 correspondió a \$2.984,00 y \$3.000,71 respectivamente.

## **2.8. 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 de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

La política adoptada por Almoviva con respecto a las partidas pendientes en bancos por consignaciones sin identificar se registrará como un pasivo luego de pasados tres meses de su registro.

## **2.9. Inversiones en subsidiarias.**

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial de acuerdo con la NIC 27, el cambio se registró a diciembre 31 de 2016 donde Almoviva definió aplicar la NIC 27 de manera anticipada y aplicar de manera retroactiva la NIC 28 como cambio en política contable según lo establecido en el Decreto 2496 de 2015 del Ministerio de Industria y Comercio. El marco normativo se relaciona a continuación:

1. El Decreto 2267 exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 hasta diciembre de 2014, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones para los estados financieros individuales y separados de los establecimientos de crédito y aseguradoras. De igual manera, otorgó facultades a la Superintendencia Financiera de Colombia para impartir las instrucciones que se requieren en relación con las salvedades a las NIIF. Con base en lo anterior, la Superintendencia Financiera de Colombia adicionó el Capítulo I - 1 "Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados" en la Circular Básica Contable y Financiera.
2. El Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera, párrafo 6.2.1 indica:  

“De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados. En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, deberán cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.”
3. El Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 en su artículo 11, indica que el marco técnico normativo para el Grupo 1 aplica a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo la aplicación anticipada del mismo.

## **2.10. 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.

### **Reconocimiento inicial**

Las compras y ventas de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual Almoviva 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 registrados en otros resultados integrales. El valor razonable puede ser medido fiablemente en caso contrario al no contar con suficiente o relevante información, se medirá a su costo inicial.

### **2.11. Cuentas por cobrar comerciales**

La política aplicada por Almaviva 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**

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

Las cuentas por cobrar son deterioradas bajo los criterios de la NIC 39, analizando las diferentes variables de riesgos.

Para Almaviva existen dos (2) grupos de análisis del deterioro de cartera,

**Análisis individual:** Se valida en cada cliente el conjunto de condiciones establecidas analizando el estado de cartera por edades, su historial y determinando la pérdida incurrida en cada caso se hace un análisis para los clientes con cartera significativa.

Dentro del análisis individual se especifican los casos especiales que se consideran, cuando en el seguimiento de cartera se evidencien indicios de deterioro tales como, cobros jurídicos, acuerdos de reestructuración, y otros que evidencien deterioro.

**Análisis colectivo:** se hace para la cartera que no presente indicios de deterioro de casos especiales y que su monto no esté dentro de los clientes con cartera significativa, se analizan en dos grupos, por mora de 1 a 90 días se hace una aplicación estadística basados en el comportamiento de la cartera de los últimos años y para la cartera de más de 90 días se hace un deterioro del 100% por política de grupo.

#### **Castigo de cuentas por cobrar comerciales**

Es susceptible de castigo las cuentas por cobrar que a juicio de la Administración, se consideren irre recuperables 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 y autorización de la Junta Directiva. (Ver nota 7)

### **2.12. Propiedad planta y equipo**

Las propiedades planta y equipos de uso propio incluye los activos, en propiedad que Almaviva 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.

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

El costo de la propiedad planta y equipo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo; el costo de propiedad planta y equipo construido por la entidad 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
Equipos de oficina, Muebles y enseres	10 años	cero	Línea recta
Estibas	3 - 5 años	cero	Línea recta
Vehículos	5 años	10%	Línea recta

En la propiedad planta y equipo se 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:

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

Almaviva verifica y valida el deterioro cuando existen indicios de posibles impactos en los activos para que su reconocimiento en caso que aplique.

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 reconocen 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".

### **2.13. Propiedades de inversión**

Se reconocen como propiedades de inversión terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte que tiene Almazaviva para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso. Las propiedades de inversión se registraron inicialmente a su costo y en su medición posterior al valor razonable. (Ver nota 13)

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

Corresponden a pagos hechos bajo arrendamiento operativo reconocidos en resultados sobre una base de línea recta durante el término del contrato de arrendamiento.

Existen subarrendamientos que están sujetos a la operación de los clientes con lo cual no se cuenta con un valor mínimo esperado. (Ver nota 33)

### **2.15. 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.

#### **Licencias**

Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil a 3 años.

#### **Software**

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

La vida útil estimada y el método de amortización de los intangibles se revisan al final de cada período para el caso de las licencias su vida útil se estima en 3 años y programas de cómputo entre 3 y 5 años.

### **2.16. 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 Almazaviva. 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, los pasivos financieros como las obligaciones financieras 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.



## **2.17. 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.

### **b) Beneficios post-empleo**

Son beneficios que Almaviva 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 Almaviva.
- Cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50.
- Bonificaciones de pensión.

El bono extralegal y por convención colectiva 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, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período 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, se cumplen con los requisitos del Decreto 2131 de 2016, con variables utilizadas para el cálculo de los pasivos post-empleo determinados según la NIC 19 y los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016.

Por lo tanto, el gasto correspondiente a estos beneficios registrado en el estado de resultados de Almaviva 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 reestructuración por una subsidiaria o negocio de Almaviva.

### **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 Almaviva 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 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 en el corto plazo 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.

#### **2.18. Compensación de instrumentos financieros**

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

#### **2.19. 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.

#### **2.20. 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 con cargo a sus reservas patrimoniales y cualquier excedente con cargo a resultados. Este impuesto está vigente hasta el año 2017, no fue prorrogado en la última reforma tributaria del 29 de Diciembre de 2016.

#### **2.21. Dividendos**

##### **Ingresos por dividendos**

Se registran contra la inversión cuando se establece el derecho a recibir, acogiéndonos al modelo de valoración del método de participación patrimonial según NIC 27.

## **Distribución de dividendos**

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

### **2.22. Manejo de capital adecuado**

Los objetivos de Almaziva 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 no 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 de 2017 y 2016 Almaziva ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital y patrimonio técnico.

### **2.23. 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.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%. 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 Almaziva 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. La ley 1819 de 2016 no modificó la tarifa global del impuesto sobre la renta del 40%, hasta diciembre de 2016 la tarifa estaba discriminada en un 25% para impuesto de renta, 9% para el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y 6% para la sobretasa del impuesto sobre la renta para la equidad CREE. Con la reforma tributaria del 29 de Diciembre de 2016 la tarifa de renta del año 2017 se discrimina en un 34% para impuesto de renta y 6% para la sobretasa de renta. La tarifa de renta para el año 2018 es del 37% discriminada en un 33% para impuesto de renta y 4% para la sobretasa de renta. A partir del año 2019 la tarifa de renta es del 33% y sin sobretasa de renta.

Al 31 de diciembre de 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva). Hasta el año 2016 la tarifa era del 3,0%.

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

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

No obstante, la Ley y el Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que ésta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

En consecuencia, durante el año 2016, la base fiscal de las partidas que se incluyeron en las declaraciones tributarias continúan inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y CREE, se realizó con base en las normas tributarias vigentes.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016, 2015 y 2014 se encuentran abiertas para revisión de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

El término general de la firmeza de las declaraciones de renta de 2016 en adelante es de tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años.

#### **2.24. 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 y subsidiarias reconocen 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.

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.

#### **2.25. Acuerdos conjuntos o uniones temporales**

Las uniones temporales en las que participe la entidad se clasificarán de acuerdo con los derechos y obligaciones a las que está expuesta respecto a si cumple con la definición de Operación conjunta o negocio conjunto.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto.

La entidad determinará los diferentes tipos de acuerdos conjuntos dependiendo del tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada. La clasificación de un acuerdo conjunto como una operación conjunta o un negocio conjunto dependerá de los derechos y obligaciones de las partes con respecto al acuerdo.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operación conjunta.

Negocio conjunto es cuando la entidad tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación patrimonial como incurre con las asociadas.

Almaviva S.A. participa en la unión temporal Al popular con un 50% y en la unión temporal UT3A Almaviva tienen una participación del 23.3334% mientras que Almaviva Global Cargo S.A.S participa un 10% dichas participaciones corresponden a una operación conjunta al 31 de diciembre de 2017. (Ver nota 27.)

De acuerdo al acuerdo marco de la Unión Temporal UT3a Servicios Logísticos los ingresos se registran el 100% por los servicios prestados por cada partícipe, los gastos de administración se registran por el total de los ingresos recibidos por el servicio de almacenamiento dividido en el número de partícipes, así: Total de ingresos por servicio de almacenamiento dividido en el número de partícipes que es igual al factor, éste se multiplica por el total de gastos el cual da como resultado el gasto de cada partícipe vía prorrateo, el cual es certificado mensualmente por la Gerencia y Contador de la Unión Temporal.

## **2.26. 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.

### **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:

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

Almaviva mensualmente 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.

#### **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.

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

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

### Determinación del valor razonable

De acuerdo a la NIIF 13 “medición de valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición.

Para el caso de Almaziva las cuentas por cobrar y pagar son registradas a su costo histórico o de transacción, corresponden a instrumentos financieros de corto plazo y no tienen asociados intereses y no cotizan en un mercado activo, siendo su valor en libros similar al valor razonable.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2017 la inversión en Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., se registró a valor razonable, el cálculo de la variación por el modelo del valor razonable es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. 0,24%	\$ 4.058	4.123
	<u>\$ 4.058</u>	<u>4.123</u>

La inversión en Sociedad Portuaria de Buenaventura se clasifica en nivel de jerarquía 3 y mantuvo el mismo nivel de jerarquía entre el año 2017 y 2016, el cual está medido a valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación no controladora.

Esta valoración la realizó INFOVALMER quien es el proveedor de Precios de Valoración de Inversiones, autorizado por la Superintendencia Financiera. La metodología utilizada para la valoración:

Medición de valor razonable de instrumentos de patrimonios con participación no controladora.

Partiendo de la metodología de estimación del Valor Razonable y “teniendo en cuenta las estimaciones efectuadas por Almaziva, 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.”

El enfoque se realiza en base a los ingresos, con la técnica de valor presente ajustado por la tasa de descuento ya que Almaziva tiene una generación de flujos de caja libre positivos y sostenidos en el tiempo, lo cual permite la medición de valor razonable por su capacidad de generar flujos operativos en el futuro. (Ver nota 10)

Las propiedades de inversión son medidas a valor razonable para actualizar el valor razonable de los inmuebles se utilizó el método de valuación de índices de valoración predial, el nivel de jerarquía de valor razonable es 3 y no ha cambiado durante los años 2017 y 2016. (Ver nota 12).

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

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. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están emitidas y vigentes a la fecha del balance y que se espera sea utilizado cuando el activo sea realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido sea 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 sea controlada por Almaviva y es probable que la diferencia temporal no se reversará 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.

### **Incertidumbres fiscales**

El marco normativo sobre el cual se desarrolla el proceso de impuestos se encuentra enmarcado en las leyes tributarias, por lo que no se toman riesgos que puedan conllevar a generar riesgos en las obligaciones fiscales.

### **Realización del impuesto diferido activo**

Almaviva ha tributado por el sistema de rentas líquidas gravables ordinarias en los últimos años, las cuales son significativamente superiores a la renta mínima presuntiva. En los próximos años Almaviva espera seguir obteniendo rentas gravables suficientes con las cuales recuperará el impuesto diferido activo constituido y la Almacenadora no ha identificado factores económicos negativos que hagan concluir que la recuperación de éste activo no se materialice.

De acuerdo a la última reforma tributaria, ley 1819 de 2016, el impuesto diferido se calculó para el año 2017 en el 40%, para el año 2018 en el 37% y para el año 2019 y siguientes en el 33%.

### **Nota 4. Normas emitidas no efectivas**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la NIIF 9 y 15 se indican en el numeral 4.1. Con relación a las normas la administración de la Compañía, no espera un impacto significativo sobre los estados financieros:

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

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</li> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</li> </ul> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 – Ingreso.</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción.</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> </ul>
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.
NIC 7 – Estado de flujo de efectivo	Iniciativa sobre información a revelar.	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.

#### 4.1. Impacto de la adopción de nuevas normas

##### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, ésta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia reemplaza la versión



anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el decreto 2420 de 2015.

La nueva NIIF 9 aborda temas relacionados con la clasificación y medición de activos financieros, establece un nuevo modelo de deterioro para activos financieros e introduce nuevas reglas para contabilidad de coberturas principalmente.

## **I. Clasificación y medición –Activos financieros**

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que éstos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados adicionando la categoría de Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, Almayiva puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

### **Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros.**

Basado en la evaluación preliminar sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017 no se presentarán cambios significativos en la clasificación y medición de los activos financieros de Almayiva.

## II. Deterioro de activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada’ (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique el juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Inversiones en títulos de deuda
- Cuentas por cobrar comerciales;
- Otras cuentas por cobrar

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable por resultados y a valor razonable por ORI en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del activo financiero. La pérdida esperada en la vida remante del activo financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que resultan de los eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

La NIIF 9 presume que un activo está deteriorado cuando tiene más de 30 días de vencido a menos que Almaviva pueda demostrar y refutar ésta presunción.

Para entidades no financieras NIIF 9 permite medir la corrección del valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente financiero significativo. Bajo este esquema la Compañía ha desarrollado un modelo de determinación de provisiones basado en las experiencias de pérdida históricas de la compañía teniendo en cuenta los días de mora, realizando un modelo simplificado. Basado en dichos análisis se han estimado preliminarmente los siguientes porcentajes de provisión para las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con los días de mora a partir del 1 de enero de 2018:

Días de mora	% de pérdida esperada
Corriente	0.16%
0 a 30	0.21%
31 a 120	1.31%
121 a 360	18.04%
Más de 360	100%

Almaviva ha estimado que la adopción del nuevo modelo de provisiones por deterioro de activos financieros al 1 de enero de 2018 disminuirá las provisiones por deterioro de cartera antes de impuestos en \$184.

### NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean

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

reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual Almoviva espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa Almoviva reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: Comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que Grupo Aval satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

La evaluación preliminar efectuada por Almoviva indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos de Almoviva correspondientes a las operaciones antes indicadas.

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida; sin embargo en Colombia todavía no ha sido incluida en los decretos reglamentarios de las normas contables.

NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

NIC 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

Almoviva ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamiento operativo en calidad de arrendatario cambiará con la NIIF 16, de gastos por arrendamiento a cargo por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha Almoviva no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de ésta nueva norma pero se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros, y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

## **Nota 5. Administración y gestión de riesgos**

### **5.1. Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos**

Almaviva en el desarrollo de sus operaciones se expone a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

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.

Ellas 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 auditoría 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 de Almaviva y a través del seguimiento continuo sobre los compromisos asumidos a través de los informes de no conformidades generados.

Estas matrices evalúan los factores de riesgo, los riesgos asociados y su grado de afectación frente a la apropiación de fondos, deterioro de las cuenta 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.

### **5.2. Cultura del riesgo**

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.
- \* 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.

### **5.3. Estructura en función del riesgo**

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

Mensualmente, se reúne la Junta Directiva, para conocer y efectuar seguimiento a las actividades y resultados del negocio realizando monitoreo a los controles que mitigan los principales riesgos de la compañía.

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

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

La gerencia garantiza éste conocimiento mediante la realización del Comité ejecutivo que se realiza semanalmente, del cual hacen parte los vicepresidentes, en el que se exponen y analizan aspectos como los indicadores de cumplimiento de las áreas de negocio, avances de proyectos, resultados financieros del mes, entre otros.

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.

El Comité de Auditoría está conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva y en él participan como invitados la Presidencia, las Vicepresidencias, el auditor interno, el auditor del banco de Bogotá y el representante senior de contraloría de Grupo Aval.

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 éste Comité.

### **Reportes a la Junta Directiva**

El conocimiento sobre los riesgos de la compañía por parte de la Junta Directiva y de la Presidencia, se garantiza oportuna y suficientemente conforme a lo enunciado anteriormente.

### **Auditoría interna**

La función de auditoría realizada a las operaciones y procesos de la organización, está bajo responsabilidad del contralor de Almaviva. La auditoría basada en riesgos incluye la identificación de riesgos en los principales procesos de la compañía y la evaluación y efectividad de sus controles que los mitigan y como resultado presenta a la administración cartas de control.

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 y SAC.

A cada informe generado se le realiza seguimiento para establecer el cumplimiento a los compromisos adquiridos por la administración 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.

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 Almaviva un modelo de gobierno corporativo, basado en modelos de gestión de riesgo ampliamente aceptados a nivel internacional, que garantizan el logro de los siguientes objetivos:

- 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 Almaviva.
- Orientar a la administración en el cumplimiento de los deberes que le corresponden a Almaviva, 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 Almaviva deben evaluar y controlar su propio trabajo.

Almaviva 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.

#### **5.4. Métodos e infraestructura en función al riesgo**

##### **Políticas y división de funciones**

Almaviva tiene como política interna propender por el ambiente de control en todos sus procesos, a través de una óptima gestión de riesgos para toda la cadena de valor y aliados estratégicos, a través de la ejecución de los sistemas de gestión de riesgos establecidos.

De acuerdo con lo anterior el área encargada para la gestión de los sistemas de riesgos y a su vez tiene definidas políticas y metodologías alineadas a los marcos normativos vigentes para los modelos SARO (Sistema de Administración de Riesgo Operativo – Capítulo XXIII de la CBFC 100 de 1995 de la SFC), SARLAFT (Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - Capítulo IV, título IV, parte I de la Circular Externa Básica Jurídica 029 de 2014 de la SFC y la Circular Externa 170 de 2002 de la DIAN) y Seguridad de la Información como buena práctica alineada a la ISO 27001.

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.

##### **Metodologías para medición de riesgos**

Los métodos utilizados por la Dirección de Gestión Integral y Estratégica de Riesgo permiten a la Compañía 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 la operación misma.

La metodología utiliza el estándar AS/NZS 4360, el cual provee una guía genérica para el establecimiento e implementación del proceso de administración de riesgos involucrando la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, comunicación y el monitoreo.

##### **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.

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.

## **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 Financiera. Las áreas de control y gestión de riesgos dependen directamente de la Presidencia y se encuentran completamente independientes de las áreas 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.

## **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.

## **5.5. Análisis de riesgo**

Las actividades de Al maviva 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.

### **Riesgo legal**

Al maviva 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, Al maviva 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 Liquidez**

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras al momento de su vencimiento. El enfoque de Al maviva S.A. para administrar el riesgo de liquidez es asegurar, en lo posible, que siempre contará con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando estas lleguen a su vencimiento, bajo condiciones normales y situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la misma.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 Al maviva S.A. situó su nivel de liquidez en 2.1 veces, es decir durante dicho periodo la compañía tenía los recursos para cubrir dos punto un veces sus obligaciones de corto plazo; así mismo, a diciembre de 2017 el nivel de capital de trabajo de la compañía fue de \$20.346. Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre la rotación de cartera se situó en 77 días.

Al maviva S.A. tiene como objetivo mantener el nivel de su efectivo en un monto que exceda las salidas generadas en la atención a los pasivos, razón por la cual tiene como política el monitorear de manera constante las entradas de efectivo derivadas de los pagos efectuados por los clientes, dado los servicios

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

prestados a los mismos, así como las salidas esperadas en atención a las obligaciones contraídas con proveedores y otros acreedores, incluidas las obligaciones con entidades financieras.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados, entre ellos los pagos estimados de intereses.

Obligaciones financieras a 31 de diciembre de 2017	Valor en libros	Neto a pagar	Intereses	1 - 3 Meses	6 - 12 Meses	12 - 18 meses
BANCOLOMBIA S.A.	1.944	1.944	0	417	1.250	277
BBVA S.A.	1.011	1.000	11	433	578	0
	<b>\$ 2.955</b>	<b>2.944</b>	<b>11</b>	<b>850</b>	<b>1.828</b>	<b>277</b>

Almaviva S.A. mantiene las siguientes líneas de crédito y cupo que pueden ser utilizados en caso de necesidad de liquidez con los Bancos y existen a disposición los siguientes:

Concepto Cupo	Valor	Plazo
Cupo sobregiros	\$ 10.000	Intraday
Cupo múltiples	47.500	Revisión Anual
Tarjetas de Crédito	160	Al vencimiento
	<b>\$ 57.660</b>	

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.

Pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017	Valor en libros	neto a pagar	1 - 3 meses	3 - 12 meses
Anticipos a clientes	75	75	70	5
Cuentas por pagar comerciales	7.079	7.079	6.622	457
Otras cuentas corrientes	1.972	1.972	1.845	127
Otras cuentas no corrientes	494	494	462	32
	<b>\$ 9.620</b>	<b>\$ 9.620</b>	<b>\$ 8.999</b>	<b>\$ 621</b>

**Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Almaviva, si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales.

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

El máximo nivel de exposición de riesgo crediticio corresponde al importe en libros de los activos financieros según el estado de situación financiera según la siguiente información.

	<b>2017</b>
Corriente	\$ 24.731
1 – 30 días	5.138
31 - 60 días	1.710
61 – 90 días	1.167
91 – 360 días	1.515
> 360 días	1.324
	<b>\$ 35.585</b>

Almaviva cuenta con una provisión de cuentas por cobrar de \$901 (Ver nota 7).



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

**Riesgo operativo:**

Almaviva cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), y la Resolución 1865 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema constituye un conjunto de elementos que facilitan a las Entidades vigiladas la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo, el cual es administrado por la Dirección de Gestión Integral y Estratégica de Riesgo.

En el Manual de Riesgo Operativo de Almaviva, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que constituyen las reglas mínimas de actuación que todos los empleados de Almaviva y sus filiales deben observar en el diseño, implantación y ejecución del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO). Por ende, es responsabilidad de todos los empleados de la organización asegurar el cumplimiento y funcionamiento del SARO en el desarrollo de todas las operaciones para prevenir la materialización de eventos de riesgo.

Almaviva mantiene un registro detallado de los eventos de Riesgo Operativo materializados, informados a través de la herramienta respectiva por los diferentes funcionarios con atribuciones para esto y el registro de las pérdidas en las cuentas del gasto asignadas, para su monitoreo y correcto seguimiento contable.

Almaviva y sus filiales cuenta dentro de su estructura organizacional con el personal idóneo para el adecuado funcionamiento del SARO, el cual tiene asignadas las funciones requeridas de acuerdo con las responsabilidades que cada cargo o comité asume frente al sistema. Asimismo, está definido con la participación de todos los funcionarios y en por las tres línea de defensa definidas a nivel corporativo.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra en el siguiente cuadro:

Entidad	2016				2017			
	Procesos	Riesgos	Controles	Causas	Procesos	Riesgos	Controles	Causas
<b>Almaviva</b>	7	41	168	166	21	108	424	415

Las pérdidas registradas en el estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por eventos de riesgo operativo fueron por valores de \$1.489 y \$2.206 MM respectivamente.

**Seguridad de la Información**

Almaviva cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad de la información (SGSI) definido, implementado y gestionado de acuerdo con los lineamientos establecidos en la norma técnica ISO 27001:2013. Este sistema constituye un conjunto de elementos transversales integrados por 14 dominios de control en los cuales se definen las mejores prácticas para protección de la información y es evaluado a través de revisiones periódicas de entes de control internos y externos.

Se cuenta con un Manual de políticas en donde se definen normas y lineamientos para la protección de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información según su clasificación, el sistema es gestionado mediante la aprobación de la alta Gerencia de Almaviva y con la participación de todos los colaboradores de la empresa y es monitoreado mediante un proceso de gestión de incidentes de seguridad de la información, dicho proceso cuenta con fuentes de información tanto manuales como automáticas.

El Gobierno del SGSI opera con la participación del comité de Seguridad de la Información e Informática, la Jefatura de Seguridad de la Información y la Coordinación de Seguridad Informática que reportan a Direcciones independientes para evitar el conflicto de interés en la toma de decisiones.

El SGSI cuenta con una metodología de capacitación e inducción para todos los colaboradores alineada a la Dirección de Gestión integral y estratégica de riesgo y siguiendo estándares del área de formación

de la empresa; se han identificado, documentado y clasificado los activos de información de los procesos de la cadena de valor de la empresa definiendo responsables y custodios de cada activo para propender por la aplicación de controles de seguridad; en concordancia con los procedimientos de la Dirección de Sistemas de la empresa se implementan y operan controles de gestión de accesos, gestión de cambios, gestión de vulnerabilidad e incidentes en sistemas de información.

Durante el 2017, se recibió visita de Ernst & Young para la evaluación de la Madurez del SGSI, el resultado obtenido fue positivo en cuanto se evidenció que se mejoró el nivel de operatividad del sistema.

### **Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo**

Dentro del marco normativo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 y la Circular 170 de 2002 de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, referente al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (SARLAFT), se presentan resultados satisfactorios en la gestión adelantada de acuerdo a los manuales, procedimientos y metodología adoptadas para este fin.

#### **• Gestión de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

Las actividades realizadas en temas de SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta los manuales y procedimientos que están alineados a lo expuesto por el Grupo Corporativo y Casa Matriz, los cuales permiten continuar de manera efectiva con la mitigación de los riesgos a los cuales se ve expuesta la Compañía mediante la aplicación del diseño y ejecución de los controles para cada uno de los factores de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción) definidos en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, de la Superintendencia Financiera de Colombia, manteniendo un perfil aceptable, el cual se refleja en la no existencia de vínculos con situaciones o hechos que fueran contrarios a la política reputacional de la Compañía y del Grupo.

Adicionalmente, como parte del modelo de gestión para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, Almaviva continúa realizando seguimiento a los indicadores estipulados para determinar la evolución de las etapas y los elementos del SARLAFT. Estos indicadores permiten monitorear los riesgos, los controles, las mediciones inherentes y residuales, la segmentación de los factores de riesgo, la infraestructura tecnológica, la gestión de las transacciones de mayor riesgo, los cambios normativos, los informes de los entes de control y supervisión, entre otros.

#### **• Etapas del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

De acuerdo a lo expuesto en el Manual SARLAFT que rige actualmente para Almaviva los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados son administrados dentro del concepto de mejora continua y se encaminan a minimizar la existencia de causas que puedan llevar a la materialización de un riesgo.

Dentro del desarrollo de las etapas que enmarcan el SARLAFT, se han aplicado las metodologías adoptadas, obteniendo una sólida gestión del riesgo, lo cual ha permitido la identificación y el análisis de los riesgos LA/FT y el diseño y la eficaz aplicación de políticas y procedimientos acordes con los riesgos identificados. En este sentido, Almaviva ha considerado los factores de riesgo relevantes, inherentes y residuales, a escala nacional, sectorial y de relación comercial, entre otras, para determinar su perfil de riesgo y el adecuado nivel de mitigación.

En cuanto a la etapa de identificación, Almaviva ha realizado la homologación de los riesgos identificados de acuerdo a los 14 riesgos genéricos que Grupo AVAL precisó para el SARLAFT. Como resultado de esta actividad, se realizó la actualización de las matrices CORE de la Compañía.

Frente a la etapa de medición, y particularmente la medición de los riesgos inherentes, en donde se establece la posibilidad o probabilidad de ocurrencia así como el impacto en caso de materializarse el

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

riesgo, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles establecidos, para lo corrido del 2017 no se presentó ningún hecho relevante.

En cuanto a la etapa de control, dentro de cada Matriz de Riesgo se establecen las medidas de control que permiten definir el nivel de riesgo residual de LA/FT.

Finalmente, en la etapa de monitoreo los resultados de las etapas del SARLAFT, se puede establecer que el riesgo residual está calculado dentro de los parámetros aceptables que se tienen establecidos, manteniendo un comportamiento estable en comparación con los periodos anteriores.

**• Elementos del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

Almaviva como parte del Grupo AVAL orienta sus actividades dentro del principio de anteponer las buenas prácticas en riesgo y el cumplimiento en el código de ética al logro de las metas comerciales, viéndolo desde un punto de vista más práctico es la implementación de manuales, políticas y procedimientos que garanticen un adecuado cumplimiento en temas de la prevención del riesgo de L/FT y que han permitido la mitigación de estos riesgos dentro de los parámetros aceptables que se tienen establecidos.

En cumplimiento de lo estipulado en el manual SARLAFT, se procedió a presentar oportunamente los informes y reportes exigidos por la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), adicionalmente de la misma manera, fue suministrado a los entes de control y autoridades competentes la información requerida de forma oportuna.

El Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), funciona como parte del complemento del trabajo comercial desarrollado por Almaviva, tomando como base que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes. Durante el 2017 se realizó seguimiento a los informes emitidos por los Entes de Control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. Como parte del fortalecimiento del sistema se realizó un plan de revisión y mejora de la segmentación por factores de riesgo (cliente, canal, jurisdicción, producto), que se realiza utilizando herramientas de minería de datos y tomando como base el documento técnico que cuenta la Compañía en este caso. Adicional se elaboró un plan de cultura de riesgos SARLAFT mediante la optimización de recursos y poder lograr la mayor cobertura posible. Finalmente, es de señalar que el Almaviva reitera su compromiso de continuar con una adecuada gestión de riesgo con relación a los temas de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo, como parte de su Responsabilidad Corporativa.

**Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los siguientes conceptos:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caja	\$ 59	58
Bancos y otras entidades financieras	877	4.426
Fondos de Inversión Colectiva (1)	92	2.443
	<b>\$ 1.028</b>	<b>6.927</b>

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.

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

Las siguientes son las calificaciones en base al estudio efectuado por Fitch Ratings de acuerdo a cada entidad financiera, Credicorp Capital Colombia S.A, AAA, Cartera Colectiva Renta Plus AAA, y de acuerdo a BRC Standard & Poor's la calificación para Banco de Bogotá es AAA y para Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto es AA.

- (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 2017, se constituía de la siguiente manera: Fondo Común Ordinario Valor Plus \$ 2, Casa de Bolsa Liquidez Fondo Abierto por \$ 48, y Credicorp Capital Colombia S.A. por \$42.

No existe restricción alguna, ni deterioro sobre el efectivo y equivalentes de efectivo y existen partidas conciliatorias.

**Nota 7. Cuentas por cobrar comerciales, neto**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Servicios de almacenaje	\$ 29.186	28.609
Acuerdo comerciales uniones temporales (1)	1.794	962
Pago por cuenta de clientes	-	2.653
Otros cuentas por cobrar (horas extras, transporte por cuenta de cliente y reclamaciones de aduana)	1.529	1.087
Venta de bienes y servicios	637	360
Otros intereses y comisiones	11	49
Deudores por honorarios	46	118
Dividendo y participaciones	1.058	-
	<b>\$ 34.261</b>	<b>33.838</b>
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (3)	(310)	(386)
	<b>\$ 33.951</b>	<b>33.452</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes (2)	\$ 1.324	1.661
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales no corrientes (3)	(591)	(1.028)
	<b>\$ 733</b>	<b>633</b>

- (1) Con respecto a las cuentas por cobrar generadas con uniones temporales, la administración estima deterioro como pérdida incurrida aun cuando la operación es específica con el cliente Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales perteneciente al Gobierno Nacional, presenta un riesgo bajo y Almaviva es receptora directamente del recaudo total de la operación.

- (2) Las cuentas comerciales no corrientes están compuestas de la siguiente manera:

Cliente	Saldo de cuentas	Deterioro	Neto cuentas por cobrar
UT Alpopular	\$ 659	75	584
Otros clientes	665	516	149
	<b>\$ 1.324</b>	<b>591</b>	<b>733</b>

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

El cliente UT Alpopular tiene compromiso de pago tan pronto la Dian efectúe el pago de la cartera por lo cual no se realizó cálculo de deterioro del total de la cuenta por cobrar, se estimó un deterioro por la pérdida de valor de dinero en el tiempo, así mismo están otros clientes de menor magnitud con los cuales se tienen diferentes acuerdos de pago por lo cual no se calculó deterioro del 100%.

(3) El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$	1.212
Provisión del período		612
Recuperación del período		(396)
Castigo		(14)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>1.414</b>
Provisión del período		85
Recuperación del período		(374)
Castigo		(225)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$</b>	<b>901</b>

Para el cálculo de deterioro se realizó con base a la política en grupos (individual y colectivo), teniendo en cuenta los diferentes riesgos; jurídico, liquidez, morosidad de pago en base a sus condiciones comerciales.

A continuación se detallan el resultado del análisis realizado por cada grupo:

		<b>2017</b>
Deterioro de cuenta por cobrar comerciales corrientes		
Análisis individual	\$	127
Análisis colectivo		183
	<b>\$</b>	<b>310</b>
		<b>2017</b>
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales no corrientes		
Análisis individual	\$	75
Análisis colectivo		516
	<b>\$</b>	<b>591</b>
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2017	<b>\$</b>	<b>901</b>

La siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>
Corriente	\$	24.731	\$ 26.368
1 – 30 días		5.138	4.308
31 - 60 días		1.710	1.360
61 – 90 días		1.167	807
91 – 360 días		1.515	995
> 360 días		1.324	1.661
	<b>\$</b>	<b>35.585</b>	<b>\$ 35.499</b>

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 vencida con más de 360, al 31 de diciembre de 2017

Cliente	Deuda>360	Participación
Acuerdo comercial con UT Almaguiva - Alpopular	659	50%
Union temporal servicios logísticos 3A	73	6%
Grupo del maiz s.a.s.	181	14%
Mineralex ltda.	128	10%
Almacenes generales de depósito almagrario sa	64	5%
Comercializadora textil i.q. & cia. s.a.s.	43	3%
Dalbert internacional colombia	42	3%
Teresita exportadores de cafe s.a.	23	2%
Campollo s.a.	17	1%
Sigmasteel s.a.	13	1%
Casa luker sa	11	1%
Otros de menores cuantía	70	5%
	<b>\$ 1.324</b>	

La cartera vencida tiene un valor de \$1.324 sin embargo la provisión para la misma es de \$591 ya que se incluye las cuentas por cobrar de la unión temporal Alpopular UT quien tiene compromiso de pago y así mismo varios clientes con acuerdos de pago que han venido cumpliendo.

**Nota 8. Otras cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	2017	2016
Arrendamientos	\$ 211	123
Cuentas por cobrar empleados	27	12
Relacionadas y asociadas	-	27
Anticipos a contratos y proveedores	341	870
	<b>\$ 579</b>	<b>1.032</b>

**Nota 9. Otros activos no financieros**

	2017	2016
Anticipos de impuestos (1)	\$ 3.757	5.385
	<b>\$ 3.757</b>	<b>5.385</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a sobrantes en liquidación de impuestos de renta \$3.619, incluye anticipo e impuesto de industria y comercio por \$138 y a 31 de diciembre de 2016 sobrantes en liquidación de impuesto de renta y complementarios \$ 5.385

**Nota 10. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

A continuación se incluye un detalle del movimiento de la cuenta inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 13.171
Ajuste por variación método participación patrimonial	3.525
Dividendos recibidos	(3.293)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 13.403</b>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almaviva Zona Franca S.A.S.	\$ 4.983	4.639
Almaviva Global Cargo S.A.S.	8.420	8.532
	<u>\$ 13.403</u>	<u>13.171</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no había inversiones en compañías subsidiarias que se encontraran pignoradas o en garantía de obligaciones financieras.

**Nota 11. Otras inversiones instrumentos de patrimonio**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. 0,24%	\$ 4.058	4.123
	<u>\$ 4.058</u>	<u>4.123</u>

La Superintendencia Financiera de Colombia 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.

Al 31 de diciembre de 2017 la inversión en Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., se registró a valor razonable, el cálculo de la variación por el modelo del valor razonable es el siguiente:

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

	Tarifa Impuesto	10%
Impuesto diferido por valorización		(6)
Ajuste al ORI por valorización		65
<b>Neto movimiento en el ORI</b>		<u>\$ 59</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se recibieron dividendos por valor de \$501 y \$111 respectivamente.

Para la respectiva valoración se tienen en cuenta los siguientes supuestos de proyección,

<b>Variables más Relevantes Identificadas</b>	<b>Supuestos de Proyección</b>	<b>Racional del Supuesto</b>
Ingresos tipo de carga	Se proyectan las cantidades movilizadas por la Sociedad según las proyecciones de crecimiento y como línea base se toman las cantidades reales movilizadas.	Se hace en base a los servicios de ingresos prestados por la sociedad portuaria.
Costos (sin depreciaciones y amortizaciones)	Se proyectan según el margen bruto observado real.	El costo de ventas está directamente relacionado con los movimientos de carga y servicios prestados.
Gastos (sin depreciaciones y amortizaciones)	Se proyectan los gastos.	La Sociedad Portuaria se encuentra en un momento de crecimiento e inversiones.

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

Activo Corriente	Las cuentas del Activo Corriente se rotaron sobre los ingresos.	Los Activos Corrientes (disponible, deudores, inventario y diferidos) incluyen cuentas que hacen parte del capital de trabajo.
Inversión en activos fijos	Los activos fijos son el resultado de descontar las depreciaciones y de incluir las nuevas inversiones en CAPEX.	Las inversiones en CAPEX se calcularon según el plan de inversiones.
Cargos diferidos (Mejoras en Propiedad Ajena, Intangibles) <sup>19</sup>	Los cargos diferidos son el resultado de descontar las amortizaciones y de incluir nuevas inversiones.	Teniendo en cuenta la información entregada a la Fecha de Medición, los cargos diferidos se calcularon según el plan de inversiones.
Inversiones en Sociedades	Se proyectan al último valor publicado.	Ninguna de las entidades cotiza públicamente y por lo tanto no cuentan con precios de publicación publicados; La Sociedad Portuaria las valora por el método de costo.
Otros Activos Corrientes y No Corrientes	Se proyectan al último valor publicado.	Activo por impuesto corriente y diferido más Plusvalía que surge durante la adquisición de subsidiarias, sobre la base del costo atribuido.
Pasivo Corriente	Los rubros del Pasivo Corriente se rotaron sobre los ingresos.	Los Pasivos Corrientes (proveedores, cuentas por pagar, obligaciones laborales)
Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes	Se proyectan al último valor publicado.	Pasivo por impuesto diferido más otros pasivos para la estabilidad de la obra y contingencias civiles.
Endeudamiento	Se parte de los saldos y perfiles de pago de las obligaciones financieras tanto en USD como COP.	Al proyectar el flujo de caja de la compañía, en donde se incluyen los intereses y el pago a capital.
Supuestos de depreciación y amortización	Se parte de los costos históricos y la depreciación acumulada, y mediante el método de línea recta.	La normatividad contable establece que las inversiones en activos fijos y los cargos diferidos. Se tomó el método de línea recta.
Impuesto de Renta e Impuesto CREE	La tasa base del impuesto de renta por zona franca es del 20%	Los operadores de zonas francas tienen un régimen tributario especial en donde la tarifa del impuesto de renta es del 20%.
Cálculo del costo de la deuda	El costo total de la deuda es el promedio ponderado de todas las obligaciones financieras que componen dicha deuda.	Los intereses de la deuda se calculan con una tasa variable correspondiente a DTF + Spread.
Cálculo de la perpetuidad	La concesión portuaria termina en una fecha determinada. (21 de febrero de 2034)	No aplica para las concesiones portuarias.



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

Resultado del enfoque de valoración,

<b>RESULTADOS DE LA VALORACIÓN POR ENFOQUE SELECCIONADO</b>	
Valor razonable del patrimonio sociedad portuaria de Buenaventura	\$ 1.693.000
Número de acciones en circulación	87.056.154
Precio en pesos de valoración por acción (COP)	\$ 19.447

Almaviva tiene en su inversión 208.664 acciones las cuales se valoraron con el precio por acción del estudio de INFOVALMER generando una disminución en el valor de la inversión al 31 de diciembre de 2017.

Costo	Valor nominal	Cantidad acciones	Precio en pesos al 31 diciembre de 2016	Valor Razonable
\$ 208	1000	208.664	\$19.447	4.058

**Análisis de Sensibilidad,**

Rango usado

<b>Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente</b>	
Variables	Rango usado para la valoración
Ingresos	5% promedio
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	No Aplica
Tasas de interés de descuento	10,70% promedio

**Resultados de sensibilizaciones**

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento	Precio en pesos por Acción publicado	Variación	Precio por Acción en pesos	
			Impacto favorable	Impacto desfavorable
Variables				
Ingresos	\$19.447	+/- 1%	\$19.803	\$19.091
Crecimiento en valores residuales después de 5 años		+/- 10% del gradiente	na	na
Tasas de interés de descuento		+/- 50PB	\$20.447	\$18.944

Infovalmer en ejercicio de la metodología de medición de valor razonable de instrumentos de patrimonio con participación en no controlada, realiza la valoración de acuerdo con el valor presente ajustado por tasa de descuento.

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

**Nota 12. Propiedad planta y equipo de uso propio, neto**

- a) El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Costo</b>	<b>Para uso propio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 107.691
Compras	2.996
Retiros	(122)
Reclasificaciones	318
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 110.883
Compras o gastos capitalización (neto)	2.367
Retiros	(4.446)
Reclasificaciones	748
<b>Costo saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 109.552
<b>Depreciación acumulada</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 60.976
Depreciación del período con cargo a resultados	4.292
Retiros/Ventas	(108)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 65.160
Depreciación del período con cargo a resultados	4.369
Retiros/Ventas	(4.134)
Reclasificaciones	748
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 66.143
<b>Pérdidas por deterioro</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 58
(-) deterioro cargada a gastos	73
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 131
(-) deterioro cargada a gastos	9
Retiros	(98)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 42
 <b>Propiedad planta y equipo, neto</b>	
Saldo a 31 de diciembre de 2016	<b>\$ 45.592</b>
Saldo a 31 de diciembre de 2017	<b>\$ 43.367</b>

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

	<b>31 de diciembre de 2017</b>			
Para uso propio	Costo ajustado y mejoras	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	10.089	-	-	10.089
Edificios	550	(33)	-	517
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	24.251	(19.541)	-	4.710
Equipo de cómputo	6.625	(5.528)	-	1.097
Vehículos	513	(512)	-	1
Equipo de movilización y maquinaria	12.265	(7.928)	(42)	4.295
Silos	8.613	(4.760)	-	3.853
Bodegas	43.570	(25.731)	-	17.839
Mejoras en propiedades ajenas	887	(228)	-	659
Equipo de Transporte	2.189	(1.882)	-	307
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 109.552</b>	<b>(66.143)</b>	<b>(42)</b>	<b>43.367</b>

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

**31 de diciembre de 2016**

Para uso propio	Costo ajustado y mejoras	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	10.291	-	-	10.291
Edificios	550	(22)	-	528
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	26.053	(19.889)	-	6.165
Equipo de cómputo	7.764	(6.589)	-	1.175
Vehículos	555	(540)	-	15
Equipo de movilización y maquinaria	10.398	(6.597)	(95)	3.706
Silos	8.613	(4.445)	-	4.168
Bodegas	43.435	(24.817)	-	18.618
Mejoras en propiedades ajenas	490	(10)	-	480
Equipo de Transporte	2.734	(2.252)	(36)	446
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 110.883</b>	<b>(65.160)</b>	<b>(131)</b>	<b>45.592</b>

Al 31 de diciembre de 2017 se presenta un cargo por deterioro por valor de \$9.

Al 31 de diciembre de 2017, Almazaviva no tiene compromisos por desembolsos para la adquisición de propiedad, planta y equipo.

Durante el período terminado a diciembre de 2017 se realizó la venta de un predio en Arroyohondo, producto de la venta la compañía obtuvo una utilidad neta de \$803, adicionalmente por la venta de equipo de movilización y maquinaria obtuvo una utilidad de \$118, producto de las respectivas ventas se recibió el valor de \$1.136.

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

**Nota 13. Propiedades de inversión**

El siguiente es el saldo de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo revaluado de propiedad de inversión	<u>\$ 527</u>	<u>821</u>

Al 31 de diciembre de 2017 se realizó la venta de una propiedad de inversión en Cartagena con un valor de la propiedad en libros de \$319, producto de la venta la compañía obtuvo una utilidad neta de \$301.

	<b>Propiedades de inversión</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$	717
Efecto de valorización		104
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<u>821</u>
Retiros		(319)
Efecto de valorización		25
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$</b>	<b><u>527</u></b>

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

	<b>Calculo de valoración</b>	
Oficinas ubicadas en la ciudad de Bogotá	\$	421
Parqueadero ubicado en la ciudad de Bogotá		39
Lote ubicado en la ciudad de Cartagena		67
	\$	<b>527</b>

**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 a 31 de diciembre de 2017 se utilizó el método de índices.

La valuación consideró principios de independencia del valuador y 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 del informe de avalúo la Nota Guía de Valuación Internacional número 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 enfoques y procedimientos de valuación aplicables al bien en estudio, tanto para determinar su valor de mercado como su valor razonable.

Las propiedades de inversión en el caso de las oficinas y el parqueadero ubicados en la ciudad de Bogotá, se encuentra en arriendo, para el año 2017 \$553, mientras que el lote ubicado en la ciudad de Cartagena esta como propiedad valorizándose, no hay gastos asociados a las propiedades de inversión y no existe restricción sobre la disposición del resultado de las mismas.

No se evidenciaron índices de deterioro.

**Nota 14. Activos intangibles, neto**

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles (Software y Licencias) por los períodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

<b>Costo</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 7.133</b>
Adiciones / compras (neto)	1.750
Retiros	(3.220)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 5.663</b>
<b>Amortización acumulada:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 5.315</b>
Amortización del periodo con cargo a resultados	1.474
Retiros	(3.220)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 3.569</b>
<b>Activos intangibles, neto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<b>1.818</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<b>\$ 2.094</b>

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles (software y licencias) al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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

	Costo	Amortización Acumulada	Total Activos Intangibles
Saldo a 31 de diciembre de 2017	5.663	3.569	2.094
Saldo a 31 de diciembre de 2016	29	24	5

No existen restricciones o deterioro sobre los activos intangibles.

**Nota 15. Otros activos**

El siguiente es el detalle de otros activos:

	2017	2016
Gastos pagados por anticipado - Seguros	\$ 1.587	1.186
Bienes de arte y cultura	52	52
Diversos (1)	204	217
	\$ 1.843	1.455

(2) Corresponde principalmente a 31 de diciembre de 2017: Mercancías indemnizadas por \$184, depósitos en garantía \$ 15 y otros \$ 5.

**Nota 16. Adelantos recibidos de clientes**

El siguiente es el detalle de los adelantos de clientes:

	2017	2016
Adelantos recibidos de clientes aduana	\$ 75	2.283
Depósitos de garantía	-	9
	\$ 75	2.292

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.

Al 31 de diciembre de 2017, no existen depósitos de clientes como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

**Nota 17. 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.

	2017	2016
<b>Corriente</b>		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	\$ 1.012	837
Bancolombia S.A.	-	3.719
Davivienda S.A.	-	2.267
	\$ 1.012	6.823
<b>No corriente</b>		
	2017	
Bancolombia S.A.	\$ 1.944	
	\$ 1.944	

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

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

**Corto plazo**

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (BBVA)	9,31%	9,31%	9,47%	9,47%
	Tasa		Tasa	
Bancolombia S.A.	0,00%	0,00%	8,83%	10,83%
	Tasa		Tasa	
Davienda S.A.	0,00%	0,00%	10,45%	10,48%

**Largo plazo**

	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
Bancolombia S.A.	6,94%	6,94%	0,00%	0,00%

La Compañía no ha tenido incumplimiento, interés u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

**Nota 18. Cuentas por pagar comerciales**

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y servicios por pagar	\$ 4.154	5.356
Retenciones y aportes laborales	801	537
Comisiones y honorarios	316	427
Dividendos por pagar	1.808	1.753
	<u>\$ 7.079</u>	<u>8.073</u>

**Nota 19. Otras cuentas por pagar.**

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

<b>Corrientes</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Financieras:</b>		
Seguros	\$ 10	30
Indemnizaciones a clientes	551	1.061
Otras retenciones y aportes laborales	250	173
Publicidad	-	-
Diversas (1)	540	2.192
Cheques girados no cobrados	621	-
	<u>\$ 1.972</u>	<u>3.456</u>
<b>No corrientes</b>		
<b>No financieras</b>		
Reintegros de saldos a favor de facturas	\$ 494	482
	<u>\$ 494</u>	<u>482</u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar por devoluciones de contenedor por \$389, ingresos recibidos para terceros por \$ 110 y otros por \$41.

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

**Nota 20. Provisiones**

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Multas, sanciones y otras autoridades administrativas	\$ 450	428
Otras provisiones (1)	51	610
Demandas laborales (2)	298	1.152
Obligaciones legales (3)	315	109
Desmantelamiento	882	882
	<u>\$ 1.996</u>	<u>3.181</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente la provisión de la demanda que instauró Metrokia en contra de Almagro en 2013 por \$3.000 millones la cual al 31 de diciembre de 2017 presentaba un saldo de \$51, disminuida por las compensaciones que se realizan con los servicios facturados al cliente.
- (2) Las provisiones de las demandas laborales corresponden principalmente a pretensiones por carga prestacional a los contratistas de prestación de servicios por valor de \$148 y otros por \$150. Las utilizaciones de provisiones más significativas corresponden a procesos laborales por \$962 por fallo en contra de demanda laboral.
- (3) Las obligaciones legales al 31 de diciembre de 2017 corresponden al impuesto por concepto de sobretasa de Cree por valor de \$ 315.

El siguiente es el movimiento de las provisiones:

	<u>Multas, sanciones y litigios</u>	<u>Obligaciones legales</u>	<u>Diversas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 2.190	109	882	3.181
Incremento de provisiones del período	2.224	207	9	2.439
Utilización de las provisiones	2.733	-	891	3.624
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 1.681</u>	<u>314</u>	<u>-</u>	<u>1.996</u>

**Pagos por Litigios**

Al 31 de diciembre se giraron cheques por \$924, correspondientes a contratos de transacción suscritos con demandantes, pendientes de aprobación por la Corte Suprema de Justicia, de los cuales han sido cobrados \$303.

Proceso laboral por valor de \$37, que se encuentra en sentencia definitiva en la corte.

**Pasivos Contingentes**

Almagro como contingencia pasiva considero las siguientes al 31 de diciembre de 2017, en razón a que corresponden a unas obligaciones posibles cuya existencia solo puede ser confirmada porque ocurran o no, uno o más hechos futuros, sucesos inciertos que no están bajo el control de Almagro.

Proceso laboral con un estimado de \$260, el demandante pretende que condene a Almagro a expedir a título pensional por el periodo comprendido entre 1983 y 1988, en el demandante no estuvo afiliado a seguridad social, y estuvo vinculado con Alcomercio, el proceso se encuentra en etapa probatoria.

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

Proceso laboral con un estimado de \$227, el demandante pretende que se condene a Almaziva el pago de indemnización por despido sin justa causa, pago de prima de antigüedad, sanción moratoria y pago de costas, el proceso se encuentra en curso.

Proceso laboral con un estimado de \$86, el demandante pretende que se condene a Almaziva el pago solidario de prestaciones e indemnizaciones por retiro sin justa causa, por concepto de accidente laboral que lo llevo a varias incapacidades el demandante estaba vinculado con la empresa asociación mutual de trabajadores de Colombia el proceso se encuentra en curso.

Proceso laboral con un estimado de \$67, el demandante solicita que se declare la existencia de un vínculo laboral entre el accionante y Almaziva S.A de forma solidaria y mancomunadamente a Almaziva al pago de cesantías, intereses de cesantías, vacaciones, primas, sanción moratoria por falta de pago de prestaciones sociales, perjuicios materiales, morales y daño a la vida en relación, indemnización por despido sin justa causa, indemnización por despido en estado de debilidad manifiesta, dotación; pago de salarios dejados de percibir desde el despido y las prestaciones sociales de ese periodo con aportes a seguridad social, el proceso se encuentra en curso.

Proceso laboral con un estimado de \$74, el demandante pretende que se condene a Almaziva a expedir a titulo pensional por el periodo comprendido entre 1959 y 1968, período el que el supuestamente fue empleado de Almaziva.

**Nota 21. Beneficios a empleados**

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva, los trabajadores de Almaziva 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios de corto plazo (corriente)	\$ 3.043	3.920
Beneficios de largo plazo (no corriente)	4.287	4.058
	<u>\$ 7.330</u>	<u>7.978</u>

Los saldos que componen los beneficios a empleados a corto plazo corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nómina por pagar	\$ 30	239
Cesantías	1.555	1.606
Intereses sobre cesantías	180	186
Vacaciones	1.178	1.187
Prima de vacaciones	100	104
Otros beneficios	0	598
Beneficios a corto plazo (corriente)	<u>\$ 3.043</u>	<u>3.920</u>

Largo plazo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificaciones en retiro	\$ 120	106
Prima extralegal de antigüedad	1.229	1.103
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	2.938	2.849
Beneficios a largo plazo (no corriente)	<u>\$ 4.287</u>	<u>4.058</u>



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 períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

(1) Los otros beneficios corresponden a primas extralegales, quinquenios y cesantías retroactivas.

	<u>Planes de pensiones</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del período	\$ 2.849	2.729	1.209	1.422
Costos incurridos durante el periodo	-	-	68	64
Costo de interés	268	202	79	101
	<u>\$ 3.117</u>	<u>2.931</u>	<u>1.355</u>	<u>1.587</u>
Remediciones de otros beneficios a largo plazo	-	-	209	(84)
Ajustes hipótesis financieras ORI	130	225	23	(18)
Pagos a los empleados	(309)	(307)	(238)	(276)
Saldo al final del período	<u>\$ 2.938</u>	<u>2.849</u>	<u>1.350</u>	<u>1.209</u>

A continuación se detalla movimiento ORI:

	Tarifa impuesto 33%	
Impuesto diferido por beneficios a empleados		(51)
Ajuste al ORI por beneficios a empleados		153
<b>Neto movimiento en el ORI</b>	<b>\$</b>	<b>102</b>

De acuerdo con lo requerido por el Decreto 2131 de 2016, a continuación se revelan las variables utilizadas y las diferencias entre el cálculo de los pasivos post-empleo determinados según la NIC 19 y los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016:

Según parámetros Decreto 1625 de 2016.  
Variables cálculo pensiones de jubilación,

Para la evaluación de la reserva de pensiones de jubilación, se utilizaron las siguientes metodologías y cálculos actuariales, estas se ajustan a las normas vigentes para la elaboración de cálculos actuariales (decreto 2738/2001 y decreto 2984/2009).

- Tabla de mortalidad: tabla de mortalidad de rentistas validos hombres y mujeres “experiencia 2005-2008” que trata la resolución 1555 de 2010 expedida por la superintendencia financiera.
- Ajuste salarial y pensional: la formulación empleada incorpora explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones utilizando para ello una tasa igual al promedio resultante de sumar tres (3) veces la inflación del año k-1, más dos (2) veces la inflación del año k-2, más una (1) vez la inflación del año k-3 de acuerdo con el artículo 1 del decreto 2984 de 2009 y el artículo 1 del decreto 2783 de 2001.  
Esta tasa se denomina tasa DANE, para el año 2016 equivale al 4.9283%
- Interés técnico: se empleó el interés técnico real al 4.80% de acuerdo con el artículo 1 del decreto 2984 de 2009 y el artículo 1 del decreto 2783 de 2001.

Según NIC 19

Variables cálculo pensiones de jubilación,

- Mortalidad: Tabla Colombiana de mortalidad de rentas vitalicias 2008 (RV08)
- Los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado “unidad de crédito proyectado” este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al

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

separase de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado, ya sea pasado o futuro.

VARIABLES CÁLCULO DE PRIMAS DE ANTIGÜEDAD,

- Mortalidad: Tabla Colombiana de mortalidad de rentas vitalicias 2008 (RV08)
- Rotación: tabla de rotación SOA 2003 por tiempo de servicios, afectada a un factor de 2.89 según la experiencia de la compañía.

VARIABLES CÁLCULO DE BONOS DE RETIRO,

- Mortalidad: Tabla Colombiana de mortalidad de rentas vitalicias 2008 (RV08)
- Rotación: tabla de rotación SOA 2003 por tiempo de servicios, afectada a un factor de 2.89 según la experiencia de la compañía.

Las tasas utilizadas en cada variable se relacionan a continuación:

Pensiones de Jubilación:

	Hipótesis utilizadas	Bajo Decreto	Bajo NIC 19
1.	Tasa de descuento	10.82%	6,75%
2.	Tasa de inflación	5.74%	3,50%
3.	Tasa de incremento salarial		3,50%

Primas de Antigüedad

	Hipótesis actuariales para determinar las obligaciones	
	Hipótesis utilizadas	
1.	Tasa de descuento	6,00%
2.	Tasa de inflación	3,50%
3.	Tasa de incremento salarial	3,50%

  

	Hipótesis actuariales para determinar el costo del periodo	
	Hipótesis utilizadas	
1.	Tasa de descuento	6,75%
2.	Tasa de inflación	3,50%
3.	Tasa de incremento salarial	3,50%

Bonos de Retiro:

	Hipótesis actuariales para determinar las obligaciones	
	Hipótesis utilizadas	
1.	Tasa de descuento	6,25%
2.	Tasa de inflación	3,50%
3.	Tasa de incremento salarial	3,50%

  

	Hipótesis actuariales para determinar el costo del periodo	
	Hipótesis utilizadas	
1.	Tasa de descuento	7,00%
2.	Tasa de inflación	3,50%
3.	Tasa de incremento salarial	3,50%

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

Conforme al anterior para efectos de las pensiones de jubilación se presentan las siguientes diferencias en el cálculo:

Detalle	Bajo Decreto	Bajo NIC 19	Diferencias en Cálculo
Pensiones de Jubilación	2.938	3.350	(412)

Los cálculos actuariales fueron realizados con la información financiera de Almaviva y las diferentes variables antes mencionadas.

Las diferencias se explican por las hipótesis financieras utilizadas en cada uno de los cálculos cómo lo muestra a continuación:

**Hipótesis**

Inflación largo plazo (incremento de las pensiones)

**Bajo NIC 19**

Se establece tomando en cuenta las expectativas de largo plazo del Fondo Monetario Internacional y la inflación objetivo del Banco de la Republica. La tasa utilizada es de 3.50%. Para el primer año se utiliza una tasa de 4.50%

**Bajo Decreto**

La tasa es equivalente al promedio de sumar tres (3) veces la inflación del año k-1, más dos (2) veces la inflación del año k-2, más una (1) vez la inflación del año k-3 de acuerdo con el Art. 1 del Dec. 2783/2001. Esta tasa se denomina Tasa DANE, para el 2017 equivale a 5.7426%.

**Hipótesis**

Tasa de descuento

**Bajo NIC 19**

Se establece de acuerdo a las condiciones del mercado y según los bonos gubernamentales TES con corte a 31 de octubre de 2017, cuyas duraciones modificadas se aproximan a la duración de la obligación, la cual en promedio para los planes de pensiones fue de 7.69. Redondeando el promedio de la tasa Ask y Bid a los 25pb. Más cercanos se obtiene una tasa de 6.75%

**Bajo Decreto**

La tasa de descuento nominal se calcula considerando el interés técnico real de 4.8% definida en el Art. 1 del Decreto 2783/2001 y la tasa DANE. De esta forma la tasa nominal para 2017 es de 10.8172%

**Análisis de sensibilidades**

Pensiones de Jubilación

	NIC 19 31 de diciembre de 2017	Decreto 1625 31 de diciembre de 2017
<b>Tasa de descuento</b>		
Tasa de descuento -50pb	\$ 3,483	3.039
Duración promedio de años	7,82	6,83
Tasa de descuento +50pb	\$ 3,225	3.052
Duración promedio de años	7,56	6,62
<b>Inflación</b>		
Inflación -50	\$ 3,212	2.829
Inflación +50	\$ 3.496	3.052

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

Bonificaciones de retiro.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Tasa de descuento</b>		
Tasa de descuento -50pb	123	408
Duración promedio de años	4,95	4,95
Tasa de descuento +50pb	117	103
Duración promedio de años	4,82	4,89
<b>Inflación</b>		
Inflación -50	117	103
Inflación +50	124	109

Prima de Antigüedad

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Tasa de descuento</b>		
Tasa de descuento -50pb	1.249	1.124
Duración promedio de años	3,27	3,79
Tasa de descuento +50pb	1.209	1.082
Duración promedio de años	3,21	3,72
<b>Inflación</b>		
Inflación -50	1.203	1.082
Inflación +50	1.256	1.124

Los cálculos actuariales fueron realizados con la información financiera de Almazaviva y las diferentes variables antes mencionadas.

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

	N° de ejecutivos	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Presidente	1	1
Vicepresidentes	5	6
	<b>6</b>	<b>7</b>

**Nota 22. Otros pasivos no financieros**

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto sobre las ventas	\$ 1.696	2.450
Retención en la fuente	976	914
Sobretasa y costos	433	1.532
	<b>\$ 3.105</b>	<b>4.896</b>

**Nota 23. Otros pasivos**

El siguiente es el detalle de otros pasivos

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos anticipados por servicios (1)	\$ 79	263
Diversos (2)	205	47
	<b>\$ 284</b>	<b>310</b>

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

- (1) Corresponde a servicios de almacenamiento facturados por anticipado  
(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar del acuerdo de servicios de uniones temporales \$205.

**Nota 24. Patrimonio**

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

	<b>2017</b>
Número de acciones autorizadas	5.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	3.802.825

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

La política de Almaviva es mantener una base de capital sólida de manera que se pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado. Con el fin de sustentar el desarrollo futuro del negocio.

La gerencia monitorea el retorno de capital y el nivel de endeudamiento, manteniendo un equilibrio económico, con el fin de obtener retornos más altos.

Almaviva monitorea el capital usando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado, para este propósito la deuda ajustada se define como los pasivos totales, menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total pasivos	28.143	39.876
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	1.028	6.927
Deuda Neta	27.115	32.949
Total patrimonio ajustado	77.194	74.533
Índice deuda - Patrimonio ajustado	2,85%	2,26%

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Almaviva S.A.	\$ 10.943	5.305
Dividendos pagados en efectivo	\$ 2,877.62 pesos por acción pagaderos en doce cuotas mensuales iguales a partir del 30 de marzo de 2017	\$ 1,394.92 pesos por acción pagaderos en seis cuotas mensuales iguales a partir del 30 de septiembre de 2016
Acciones ordinarias en circulación	3.802.825	3.802.825
Total acciones en circulación	3.802.825	3.802.825
<b>Total dividendos decretados para intereses controlantes</b>	<b>\$ 10.943</b>	<b>5.305</b>

Los dividendos en efectivo fueron pagados una parte a diez (10) cuotas al accionista mayoritario y en una cuota a los accionistas cuyo valor no era representativo para un total pagado en el 2017 de \$10.888.

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

**Reservas**

La composición de las reservas es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva legal	\$ 190	190
Reserva ocasional para protección de cartera y créditos	2	2
A disposición de la junta directiva	8.223	8.177
Otras reservas ocasionales	-	384
	<u>\$ 8.414</u>	<u>8.753</u>

**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 Almagiva tenga utilidades no repartidas.

**Reservas obligatorias y voluntarias ocasionales**

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

**Nota 25. 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almacén bodegas propias	\$ 43.697	41.733
Almacén bodegas particulares	3.024	3.365
Otros servicios de almacenaje	5.082	5.879
	<u>\$ 51.803</u>	<u>50.977</u>

**Nota 26. Almacén silos**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a ingresos generados por concepto de almacenamiento de productos agrícolas que se depositan en las plantas de Silos en las ciudades de Villavicencio y Chía. Estos ingresos fueron de \$3.223 y \$2.930 respectivamente.

**Nota 27. Manejo y distribución**

A continuación se detallan los ingresos por manejo distribución:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Manejo y distribución	\$ 33.038	45.079
Movilización y transporte de mercancías	7.814	8.526
	<u>\$ 40.852</u>	<u>53.605</u>

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

**Nota 28. 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron por \$12.275 y \$14.154 respectivamente.

**Nota 29. Acuerdos comerciales uniones temporales**

A continuación se detallan los ingresos por manejo distribución:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones conjuntas (1)	\$ 9.482	6.990
	<u>\$ 9.482</u>	<u>6.990</u>

Almaviva S.A. participa en la unión temporal Al popular con un 50% y en la unión temporal UT3A Almaviva tienen una participación del 23.3334% dichas participaciones corresponden a una operación conjunta al 31 de diciembre de 2017.

- (1) La Almacenadora el 4 de noviembre de 2015 constituyó como participe de un acuerdo de la Unión Temporal Servicios Logísticos 3A, para la ejecución del contrato 1002062017-206-2015 suscrito con la DIAN, para prestar servicios de Almacenamiento y Transporte. A continuación se detalla la participación respecto al acuerdo conjunto que se tiene con la Unión Temporal UT3A Servicios Logísticos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos</b>		
Cuentas por cobrar	\$ 1.078	569
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	\$ 53	41

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar corresponden a servicios logísticos por \$1.624, \$485, aporte económico \$63 y \$63, otros \$21 y \$21 y las cuentas por pagar corresponden a participación de gastos de la administración de la unión temporal por \$53 y \$41 respectivamente.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos</b>		
Servicios de almacenamiento y complementarios	\$ 9.482	6.915
<b>Gastos</b>		
Arrendamiento de bodegas propias	916	820
Arrendamiento de bodegas arrendadas	298	364
gastos de personal	431	411
Servicios de montacargas y otros gastos	197	161
Impuesto industria y comercio	-	37
Servicios complementarios y otros (1)	5.719	3.323
	<u>\$ 7.561</u>	<u>5.116</u>

- (1) Corresponde a gastos por servicios complementarios sacrificio de ganado \$5.321, gastos administración \$201 y otros gastos por \$197.

**Nota 30. Otros servicios de almacén**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tratamiento de granos (1)	\$ 1.977	2.842
Por servicios	1	5
Comisiones y honorarios	103	95
	<u>\$ 2.081</u>	<u>2.942</u>

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

- (1) Corresponde al servicio de tratamiento de productos agrícolas (Secamiento, limpieza, fumigación y clasificación) que se le presta a los diferentes clientes en las plantas de silos en Villavicencio y Chía.

**Nota 31. Otros Ingresos operacionales**

A continuación se relacionan los conceptos de otros ingresos:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos por trabajos ocasionales a clientes	\$ 2.487	2.943
Seguros (1)	2.610	2.337
Arrendamiento de inmuebles (2)	614	637
Dividendos otras personas jurídicas	501	111
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	301	-
Por venta de propiedades y equipo	921	16
Elementos e insumos de bodega	-	288
Servicios públicos	-	260
Ingresos por recuperación de cartera	374	396
Otros ingresos (3)	1.272	4.020
	<b>\$ 9.080</b>	<b>11.008</b>

- (1) Registra los diferentes seguros facturados a los clientes que solicitan asegurar sus mercancías contra todo riesgo (Amit, seguro de transporte, entre otros).
- (2) Almaviva tienen firmado contratos de subarriendo, en propiedades arrendadas con algunos clientes estratégicos para su operación.
- (3) En otros ingresos se detalla los ingresos por los siguientes conceptos, recuperaciones en riesgo operativo \$546, recuperación provisión de bonificaciones \$254, y otros \$472.

**Nota 32. Gastos de personal**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Salario Integral	\$ 6.265	5.996
Sueldos	19.210	21.341
Aportes por pensiones	3.086	3.319
Cesantías	1.833	2.049
Prima legal	1.807	2.006
Vacaciones	1.631	1.672
Aportes cajas de compensación familiar	1.348	1.425
Pensiones de jubilación	261	549
Prima extralegal	454	463
Aportes por salud	807	811
Auxilio de transporte	777	900
Otros gastos de personal (1)	1.867	4.858
	<b>\$ 39.346</b>	<b>45.389</b>

- (1) Este rubro contiene gastos de bonificaciones, auxilio de transporte, primas de antigüedad, aportes de salud, primas extralegales y otros beneficios a empleados.



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

**Nota 33. Gastos generales de operación**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arrendamientos (1)	\$ 19.015	17.626
Impuestos y tasas	4.377	4.321
Transportes	7.567	14.651
Depreciación	4.369	4.292
Servicios de vigilancia	3.337	3.683
Seguros	2.018	2.359
Mantenimiento y reparaciones	1.433	2.097
Servicios temporales	5.208	4.073
Honorarios	1.304	2.055
Actividades de operaciones conjuntas	6.039	3.848
Deterioro de cuentas por cobrar	85	612
Deterioro propiedad planta y equipo	9	73
Amortización de intangibles	1.474	1.741
Otros gastos	389	657
	<u>\$ 56.624</u>	<u>62.088</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, los contratos de arrendamiento corresponden principalmente a arrendamiento de bodegas, para la operación.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No mayor de un año	\$ 12.051	10.620
Mayor de un año y menos de cinco años	8.591	11.085
Más de cinco años	1.603	2.626
	<u>\$ 22.245</u>	<u>24.331</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, tampoco se consideran orden de compra ni intenciones de compra que requieran ser revelados.

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

**Nota 34. Otros gastos**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios de manejo de la carga	\$ 3.439	4.288
Elementos e insumos de bodega	615	1.200
Servicios públicos	2.513	3.003
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (riesgo operativo)	1.191	1.945
Gastos de viaje	599	737
Estampillado de mercancías y peritos	395	834
Compra de fumigantes	285	286
Gastos de cafetería	359	428
Útiles y papelería	363	929
Procesamiento electrónico de datos	3.028	1.991
Gastos incineración de mercancías y desechos	215	184
Diversos	1.358	675
	<u>\$ 14.360</u>	<u>16.500</u>

**Nota 35. Ingresos y costos financieros**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos intereses de cartera	\$ 12	35
Otros intereses por depósitos y préstamos	209	208
Diferencia en cambio	0	126
<b>Ingresos financieros</b>	<u>\$ 221</u>	<u>369</u>
Créditos bancos	\$ 437	1.203
Otros intereses	8	1
Servicios bancarios	397	475
<b>Gastos financieros</b>	<u>\$ 842</u>	<u>1.679</u>
	<u>\$ (621)</u>	<u>(1.310)</u>

**Nota 36. Participación de utilidades o pérdidas en subsidiarias y otros**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almaviva Global Cargo S.A.S.	\$ 2.045	3.485
Almaviva Zona Franca S.A.S.	1.499	2.721
Por el método de participación - Filiales	<u>\$ 3.544</u>	<u>6.206</u>

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

**Nota 37. Impuesto sobre la renta y CREE**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto de renta del periodo corriente	\$ 5.726	4.229
Impuesto de renta para la equidad CREE	-	1.523
Sobretasa de renta para la equidad CREE	-	967
Sobretasa impuesto de renta	1.011	-
Subtotal impuestos periodo corriente	<u>6.737</u>	<u>6.719</u>
Impuestos diferidos netos del periodo	<u>528</u>	<u>120</u>
Subtotal de impuestos diferidos	<u>528</u>	<u>120</u>
	<b><u>\$ 7.265</u></b>	<b><u>6.839</u></b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 21.389	23.525
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	8.556	9.410
Gastos no deducibles (1)	540	666
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(200)	-
Ingresos método de participación no gravado	(1.418)	(2.099)
Otros ingresos no gravados	(165)	(477)
Diferencia utilidad local vr NCIF	-	(553)
Diferencia sobretasa del Cree	(48)	(48)
Otros conceptos	-	(60)
	<b><u>\$ 7.265</u></b>	<b><u>6.839</u></b>

La tasa efectiva para el año 2017 fue de 33.97% y para el año 2016 fue de 29.07%

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos no deducibles (1)		
Gravamen a los movimientos financieros	\$ 334	367
Multas y sanciones	126	21
Impuestos no deducibles	31	46
Riesgo operativo	111	480
Provision implementacion ERP	0	222
Obsequios navidad	25	73
Atencion empleados	0	58
Publicaciones y suscripciones	129	0
Indemnizaciones no soportadas	<u>595</u>	<u>398</u>
	<u>\$ 1.351</u>	<u>1.665</u>
<b>Tarifa de renta 40%</b>	<b><u>\$ 540</u></b>	<b><u>666</u></b>

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

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

<b>Movimiento del impuesto diferido, años terminados al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>2016</u>	<u>Acreditado (cargado) a resultados</u>	<u>Acreditado (cargado) a ORI</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Diferidos de activos intangibles	84	(35)	-	49
Provisiones pasivas no deducibles	1.612	(654)	-	959
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1.696</b>	<b>(689)</b>	<b>-</b>	<b>1.008</b>
<b>Impuestos diferidos Pasivos</b>				
Diferencia entre las bases contables fiscales de inversiones	(362)	-	7	(355)
Provisión para créditos	(379)	167	-	(212)
Beneficios a empleados	68	-	51	119
Diferencia entre las bases contables y fiscales en propiedad planta y equipo	(3.408)	(6)	-	(3.414)
<b>Subtotal</b>	<b>\$ (4.081)</b>	<b>161</b>	<b>58</b>	<b>(3.862)</b>
<b>Total, neto</b>	<b>\$ (2.385)</b>	<b>(528)</b>	<b>58</b>	<b>(2.854)</b>

<b>Movimiento del impuesto diferido, años terminados al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>2015</u>	<u>Acreditado (cargado) a resultados</u>	<u>Acreditado (cargado) a ORI</u>	<u>2016</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Diferidos de activos intangibles	(8)	92	-	84
Provisiones pasivas no deducibles	1.471	141	-	1.612
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1.463</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>1.696</b>
<b>Impuestos diferidos Pasivos</b>				
Diferencia entre las bases contables fiscales de inversiones	(376)	-	14	(362)
Provisión para créditos	(78)	(301)	-	(379)
Beneficios a empleados	-	-	68	68
Diferencia entre las bases contables y fiscales en propiedad planta y equipo	(3.356)	(52)	-	(3.408)
<b>Subtotal</b>	<b>\$ (3.810)</b>	<b>(353)</b>	<b>82</b>	<b>(4.081)</b>
<b>Total, neto</b>	<b>\$ (2.347)</b>	<b>(120)</b>	<b>82</b>	<b>(2.385)</b>

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

<b>Impuestos corrientes y diferidos registros en Otros Resultados Integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2017</b>	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	67	(7)	74
Beneficios a empleados	(153)	(51)	(102)
	<u><b>\$ (87)</b></u>	<u><b>(58)</b></u>	<u><b>(28)</b></u>

<b>Impuestos corrientes y diferidos registros en Otros Resultados Integrales (ORI) al 31 de diciembre de 2016</b>	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	113	53	127
Beneficios a empleados	(206)	(14)	(138)
	<u><b>\$ (93)</b></u>	<u><b>(82)</b></u>	<u><b>(11)</b></u>

#### **Incertidumbres fiscales**

El marco normativo sobre el cual se desarrolla el proceso de impuestos se encuentra enmarcado en las leyes tributarias, por lo que no se toman riesgos que puedan conllevar a generar riesgos en las obligaciones fiscales.

#### **Realización del Impuesto Diferido Activo**

Almaviva ha tributado por el sistema de rentas líquidas gravables ordinarias en los últimos años, las cuales son significativamente superiores a la renta mínima presuntiva. En los próximos años Almaviva espera seguir obteniendo rentas gravables suficientes con las cuales recuperará el impuesto diferido activo constituido y la Almacenadora no ha identificado factores económicos negativos que hagan concluir que la recuperación de este activo no se materialice.

De acuerdo a la última reforma tributaria, ley 1819 de 2016, el impuesto diferido se calculó para el año 2017 en el 40%, para el año 2018 en el 37% y para el año 2019 y siguientes en el 33%.

#### **Precios de transferencia**

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, Almaviva contrato la preparación de un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos localizados en Zona Franca durante el año 2017. Aunque el estudio de precios de transferencia de 2017 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos que afecten la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año gravable 2017 por cuanto las transacciones se realizaron a precios de mercado.

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

**Nota 38. 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.

31 de diciembre de 2017				
Accionistas		Filiales		
	Banco de Bogotá S.A.	Miembros de Junta Directiva (Principales y suplentes)	Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S
<b>Activo (1)</b>				
Efectivo y sus equivalentes	3.381	-	-	-
Dividendos	-	-	1.058	-
Cuentas por cobrar	57	-	230	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3.438</b>	<b>-</b>	<b>1.288</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos (2)</b>				
Dividendos	1.731	-	-	-
Cuentas por pagar	6	-	460	13
<b>Total</b>	<b>\$ 1.737</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>13</b>
31 de diciembre de 2016				
Accionistas		Filiales		
	Banco de Bogotá S.A.	Miembros de Junta Directiva (Principales y suplentes)	Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S
<b>Activo</b>				
Efectivo y sus equivalentes	4.748	-	-	-
Cuentas por cobrar	11	-	2	1
<b>Total</b>	<b>\$ 4.759</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Pasivos</b>				
Dividendos	1.678	-	-	-
Cuentas por pagar	11	-	1.203	-
Cuentas por pagar honorarios	0	5	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 1.689</b>	<b>5</b>	<b>1.203</b>	<b>-</b>

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

(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 \$ 3.381 y \$ 4.748 respectivamente.

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en su mayoría corresponden a servicios de almacenamiento, aduana, movilización y transporte de mercancías así; Banco de Bogotá S.A., por \$ 57 y \$11 respectivamente, Almaviva Global cargo S.A.S., por \$ 230 y \$ 2 respectivamente, Almaviva Zona Franca S.A.S por \$0 y \$1 respectivamente.

(2) Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 \$1.737 y \$1.689, respectivamente, Almaviva Global cargo S.A.S., por \$460 y \$1.203, respectivamente, Almaviva Zona Franca S.A.S por \$13 y \$0 respectivamente

	<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>				
	<b>Accionistas</b>		<b>Subordinadas</b>		
	Banco de Bogotá S.A.	Miembros de Junta Directiva	Personal clave de gerencia	Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S
Ingresos por intereses	\$ 125	-	-	-	-
Otros ingresos	496	-	-	182	13
Gastos financieros	235	-	-	-	-
Gastos honorarios	-	52	-	-	-
Gastos a personal corto plazo	-	-	2.508	-	-
Gastos Beneficios post-empleo	-	-	39	-	-
Gastos de operación	-	-	-	5.033	-
<b>Total</b>	<b>\$ 386</b>	<b>52</b>	<b>2.547</b>	<b>5.215</b>	<b>13</b>

	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>				
	<b>Accionistas</b>		<b>SUBORDINADOS</b>		
	Banco de Bogotá S.A.	Miembros de Junta Directiva	Personal clave de gerencia	Almaviva Global Cargo S.A.S.	Almaviva Zona Franca S.A.S
Ingresos por intereses	\$ 100	-	-	-	-
Otros ingresos	541	-	-	167	52
Gastos financieros	166	-	-	-	-
Gastos honorarios	-	69	-	-	-
Gastos a personal corto plazo	-	-	2.258	-	-
Gastos Beneficios post-empleo	-	-	56	-	-
Gastos de operación	-	-	-	11.963	-
<b>Total</b>	<b>\$ 475</b>	<b>69</b>	<b>2.314</b>	<b>11.796</b>	<b>(52)</b>

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

(1) Los ingresos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponden a servicios por intereses bancarios por \$ 125 y \$ 100 con el Banco de Bogotá.

(2) Los gastos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, corresponden principalmente servicios bancarios por \$86 y \$59, honorarios miembros junta directiva por \$32 y \$37.

(3) Los otros ingresos operativos específicamente de las subsidiarias, corresponden a ingresos por concepto de servicios logísticos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por \$ 496 y \$541 con el Banco de Bogotá, con Almaviva Global Cargo por \$182 y \$167 y Almaviva Zona Franca por \$13 y \$52.

**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 separados y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de Almaviva.