

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

(Todos los valores están expresados en miles de pesos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Entidad Reportante

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S. (la Compañía), es una entidad de carácter privado, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Sociedades, constituida el 2 de julio de 1982 y con duración prevista hasta el 2 de julio de 2032, tiene como objeto principal efectuar operaciones activas de crédito con personas naturales o jurídicas especialmente con aquellas vinculadas directa o indirectamente con la industria aseguradora, al igual que invertir y participar en empresas de desarrollo económico dedicadas a actividades de estudio, producción, transformación, financiación y distribución de bienes y servicios, que constituye su objeto social o que se relacionen directamente con él.

La Compañía pertenece a Liberty Seguros S.A., y Liberty Seguros de Vida S.A., compañías del Grupo Liberty Mutual con casa matriz ubicada en Boston, Massachusetts (Estados Unidos de América). La compañía está registrada ante la Cámara de Comercio de Bogotá distrito D.C. y tiene su domicilio principal en Bogotá D.C.

Mediante acta de asamblea de accionistas, del 6 de julio de 2012, inscrita el 17 de septiembre de 2012, bajo el número 01666776 del libro IX, la sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad por acciones simplificada S.A.S.

2. Bases de Presentación y Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación

De acuerdo con la legislación Colombiana la Compañía debe preparar estados financieros individuales, Los estados financieros individuales son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

2.2 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros Individuales que se acompañan de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 establecidas por el Gobierno Nacional en el Decreto 2420 de 2015, modificado parcialmente por el decreto 2496 de 2015; estas normas son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), durante el año 2012 y publicadas por dicho Organismo en idioma castellano en el mes de agosto de 2013.

2.2.1. Estado de Situación Financiera

El estado de situación financiera que se acompaña, está presentado discriminando los activos y pasivos corrientes y no corrientes, el cual comienza presentando los activos corrientes o más líquidos o exigibles hasta llegar a los pasivos no corrientes o menos líquidos o menos exigibles.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.2.2. Estado de Resultados Integrales

El estado de resultados que se acompaña, está presentado de acuerdo con la naturaleza de los ingresos y gastos de la Compañía, el cual comienza presentando el resultado de la operación y luego las operaciones administrativas y financieras.

2.2.3. Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo que se acompaña, está presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de resultados asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación. Los flujos de efectivo correspondientes a intereses recibidos y pagados, son revelados por separado, clasificados como pertenecientes a actividades de operación.

Para efectos de la preparación del flujo de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.2.4. Moneda Funcional y de Presentación

La actividad principal de la Compañía es efectuar operaciones activas de crédito con personas naturales o jurídicas, especialmente con aquellas vinculadas directa o indirectamente con la industria aseguradora en Colombia, por lo cual las transacciones se realizan en pesos colombianos. Debido a lo anterior, el desempeño de la Compañía se mide y es presentado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos.

La administración de la compañía considera que el peso colombiano es la moneda que presenta con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la compañía y por esta razón los estados financieros que se acompañan son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

2.2.5. Segmento de Negocios

Desde el punto de vista financiero y operativo la Compañía funciona como un solo segmento de operación, por lo tanto, no requiere efectuar revelación de segmentos de operación.

2.2.6. Grado de Redondeo

Los estados financieros y las notas se expresan en miles de pesos y su grado de redondeo es a cero decimales, excepto para el cálculo de la utilidad neta por acción el cual se presenta en pesos.

2.2.7. Transacciones en Moneda Extranjera

En esta compañía se ejecutan algunas operaciones en moneda extranjera relacionadas con los servicios que se prestan a Liberty Managing Agency Limited – Oficina de Representación Bogotá.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.3.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos inferiores a tres meses y sobregiros bancarios.

2.3.2. Cuentas Comerciales por Cobrar

Para el tratamiento contable de la cartera de crédito por financiación de primas y créditos a empleados se aplican las disposiciones de las NCIF.

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios.

Las siguientes transacciones se presentan en la cartera de créditos:

- Préstamos a clientes – financiación de primas
- Intereses por cobrar
- Créditos a Intermediarios y ADNs

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso.

La clasificación de la cartera de créditos contempla:

Comerciales

Son los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de micro crédito.

a. Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

La Compañía evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos.

Para tal efecto, diseñó y adoptó un manual de políticas de crédito que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.2. Cuentas Comerciales por Cobrar (continuación)

a. Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio (continuación)

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo de la compañía.

Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del factor de riesgo.

b. Evaluación y Recalificación de la cartera de créditos

La compañía evalúa el riesgo de su cartera de créditos y recalifica la cartera cuando los créditos incurran en mora.

c. Calificación del riesgo crediticio

La evaluación de riesgo de crédito se fundamenta, entre otros criterios, en la altura de mora, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos y las características particulares de los deudores como se indica a continuación:

Categoría	Riesgo crediticio	Días de mora
"A"	Riesgo Normal	0-30
"B"	Riesgo Aceptable	31-60
"C"	Riesgo Apreciable	61-90
"D"	Riesgo Significativo	91-180
"E"	Riesgo de Incobrabilidad	Más de 180

d. Castigo de cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración de la compañía se consideren irrecuperables y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la compañía.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades originadas por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren con una baja probabilidad de recuperación.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.2. Cuentas Comerciales por Cobrar (continuación)

e. Provisión para Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

La compañía para cubrir el riesgo de crédito de la cartera de consumo cuenta con un sistema de provisión, en el cual se determina en función de la mora del cliente y es calculado sobre el saldo pendiente de pago a la fecha de corte.

2.3.3. Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tiene la Compañía para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual incluye:

- a) Su precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.
- b) Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios; para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que:

- a) La transacción de intercambio no tenga carácter comercial.
- b) No pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

Si el bien es clasificado como propiedad de inversión y se adquirió bajo arrendamiento financiero, el costo inicial corresponde al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 17.

Medición Posterior al Reconocimiento

La entidad decidió medir sus propiedades de inversión por el método del costo, en el cual las propiedades se registrarán por su costo menos la depreciación acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Depreciación

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el costo de adquisición y con valor residual cero.

Se definió como vida útil 39,5 años.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.3. Propiedades de Inversión (continuación)

Deterioro

Al final de cada período la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, si existiera este indicio la entidad estimará el importe recuperable del activo.

Son indicios de deterioro los cambios adversos en el ambiente de operación, incrementos en las tasas de interés del mercado, los activos netos de la entidad exceden la cotización en bolsa, evidencia de obsolescencia o daños, cambios adversos en estrategias u operaciones y/o los resultados inferiores a los esperados.

El valor recuperable corresponde al monto más alto entre su valor razonable y su valor en uso. La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad de inversión es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción, el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

2.3.4. Propiedad y Equipo

La propiedad y equipo son los activos que la Compañía mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio; se registra por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada.

Se definieron las siguientes vidas útiles:

Activos	<u>Años</u>
Edificios	39,5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación y vehículos	<u>5</u>

La propiedad y equipo se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición incluidos, aranceles e impuestos indirectos no recuperables, los gastos directamente atribuibles a lograr las condiciones necesarias para iniciar operación y la estimación inicial de los costos por desmantelamiento y rehabilitación del lugar donde se encontraba instalada.

Si los activos se compran a crédito y el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses en el estado de resultados.

Medición posterior al reconocimiento: La entidad decidió medir sus propiedades y equipo por el método del costo, en el cual las propiedades se registrarán por su costo menos la depreciación acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.4. Propiedad y Equipo (continuación)

Depreciación

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el 100% del costo de adquisición y con valor residual cero.

Deterioro

Al final de cada período la Compañía evaluará si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo. Son indicios de deterioro los cambios adversos en el ambiente de operación, incrementos en las tasas de interés del mercado, los activos netos de la entidad exceden la cotización en bolsa, evidencia de obsolescencia o daños, cambios adversos en estrategias u operaciones y/o los resultados inferiores a los esperados.

El valor recuperable corresponde al monto más alto entre su valor razonable y su valor en uso.

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad y equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción; el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

2.3.5. Otras Cuentas por Cobrar

En el rubro de otras cuentas por cobrar, se registra en términos generales cuando la Compañía es parte de un acuerdo contractual o cuando nace el derecho a exigir su pago o cuando efectúe anticipos a proveedores, empleados y a la administración de impuestos nacionales, que son recuperables vía la recepción del bien o servicio correspondiente o por solicitud de compensación o devolución ante la Administración de Impuestos Nacionales.

2.3.6. Otros Activos Financieros No Corrientes

Estos activos incluyen las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, o para cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, buscando en ambos casos a su vez generar una mayor rentabilidad para los accionistas; se clasifican de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad en inversiones a valor razonable a través de resultados, inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable a través de otros resultados integrales y estas a su vez se clasifican en inversiones en títulos de deuda e inversiones en títulos participativos.

Los títulos de deuda son aquellos que otorgan la calidad de acreedor del emisor. Los títulos participativos son aquellos que otorgan la calidad de copropietario del emisor y los títulos mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

Los bonos convertibles en acciones se entienden como títulos de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

La clasificación fue estructurada de acuerdo con el modelo de negocios autorizado por la Junta Directiva de la Compañía.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.7. Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Compañía 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 la Compañía o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. 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 que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

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

2.3.8. Beneficios a Empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Compañía a cambio de los servicios prestados por los empleados, son divididos en cuatro clases: corto plazo, otros a largo plazo, post empleo y por terminación de contrato. Para finales del año 2018 se tomo la decisión de vincular al personal de la Libertad a la Compañía Liberty Seguros S.A, mediante sustitución patronal. lo cual explica que para el cierre del ejercicio 2018 no exista pasivo laboral.

2.3.9. Provisiones

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía 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.

Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación de arrendamientos y pagos por despido de empleados.

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.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se ha reconocido como un gasto financiero. Sin embargo como se indicó en el punto de Beneficios a empleados, para el cierre del año 2018 no se reflejan provisiones laborales por la decisión de vincular al personal de La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S. a la compañía Liberty Seguros S.A.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.10. Impuesto sobre la Renta, Impuesto Diferido

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente, la sobre tasa del impuesto de renta y el impuesto diferido. El gasto de renta corriente es reconocido en el estado de resultados, excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio.

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.

Las declaraciones de renta de los años 2017 y 2016 están sujetas a revisión por parte de las autoridades de impuestos. La gerencia no espera diferencias entre la liquidación privada y la oficial en el evento de tal revisión, la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2018 es de 32,8%.

La Ley 1943 de 2018, modificó las tasas del impuesto de renta indicando que para 2019 la tarifa será del 33%, 2020 del 32%, 2021 del 31% y del 2022 en adelante será el 30%. Así mismo, modificó el porcentaje para determinar la renta presuntiva para los años 2019 y 2020, la cual será del 1,5%, y del 2021 en adelante no habrá renta presuntiva.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio. El cálculo de éste se realiza sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos contra los valores reconocidos en los estados financieros que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos (37%, 33%, 32%, 31%, 30% y 10%) que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que ingresos tributarios futuros estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

2.3.11. Impuesto a la Riqueza

El 2017 fue el último año que se calculó el impuesto a la riqueza establecido por la Ley 1739 de 2014, para los años 2015, 2016 y 2017 y aplicable a patrimonios líquidos iguales o superiores a \$ 1.000 millones de pesos. Por lo anterior, para el año 2018 no hubo pagos por impuesto a la riqueza.

2.3.12. Utilidad Neta por Acción

Para determinar la utilidad neta por acción, la compañía divide el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2017 fue de \$1,36 pesos por acción y para el 31 de diciembre de 2018 fue de \$1.91 pesos por acción.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.13. Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

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. La compañía reconoce los ingresos por intereses cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos de la compañía.

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del ejercicio.

2.3.14. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional

El siguiente es un detalle de nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB en el ámbito internacional, en fecha posterior al 1 de enero de 2013, los cuales están vigentes u otros que sin estar todavía vigentes pueden ser adoptados a nivel internacional pero que en Colombia no se han adoptado aún, debido a que los pronunciamientos emitidos en 2013 rigen a partir del 1 de enero de 2016 y, los emitidos posteriormente, no han sido incorporados en decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009:

a) 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, esta 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 estos 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 (VRCCR),

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados adicionando la

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.14. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)

I. Clasificación y Medición – Activos Financieros (continuación)

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 VRCCR:

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, la compañía 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 de alto nivel sobre los cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación y medición de los activos financieros de la compañía, Excepto por lo siguiente:

I. 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 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 es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.14. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)

I. Deterioro de Activos Financieros (continuación)

- 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 costo amortizado 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 resultaran 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 la compañía pueda demostrar y refutar esta presunción.

El nuevo modelo de determinación de provisiones de activos financieros es bastante complejo para entidades fundamentalmente del sector financiero, sin embargo 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 adopción del IFRS 9 al 31 de Diciembre de 2018 no tuvo un impacto en el deterioro de la compañía.

II. Contabilidad de Coberturas

Actualmente la compañía no aplica contabilidad de coberturas

b) NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.14. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)

b) NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso,

La NIIF 15 es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

Bajo esta nueva premisa La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S,A,S, 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, La compañía reconoce los ingresos por intereses cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos de la compañía.

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del ejercicio,

Este análisis se realizó 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 la compañía satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S,A,S, indica que la implementación de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos, correspondiente a las operaciones antes indicadas.

La compañía adopto la norma, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se reexpresarán,

c) NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019,

La 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.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.3.14. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)

c) NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera 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.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S,A,S ha efectuado una evaluación de los posibles efectos en sus estados financieros, identificando que la aplicación de la norma no generaría impacto, toda vez que la Compañía actualmente no tiene contratos en calidad de arrendatario, ni existen arrendamientos implícitos dentro de los contratos de servicios vigentes a la fecha.

2.4. Administración de Riesgos Financieros

2.4.1. Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, tasa de interés y precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Casa Matriz del grupo para minimizar los efectos adversos en la posición financiera del grupo, La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

2.4.2. Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo

La Compañía cuenta con activos significativos como la cartera de crédito, la cual genera intereses ingresos y flujos de efectivo, estos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado.

2.4.3. Riesgo de Crédito

La Compañía tiene exposición al riesgo de crédito el cual, consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a la Compañía por no cumplir con sus obligaciones de pago. La máxima exposición al riesgo de crédito está reflejada en el valor de la cartera de crédito.

El riesgo crediticio está definido como “La posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones”. La exposición al riesgo de crédito de la compañía surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a activos financieros. Por lo tanto, la compañía cuenta con diferentes herramientas, las cuales se encuentran documentadas en el manual de políticas de financiaciones y que se resumen a continuación:

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.4.3. Riesgo de Crédito (continuación)

- Políticas aprobadas por la Junta directiva teniendo en cuenta responsabilidades y nivel de atribuciones
- Seguimiento y control de la evolución de la cartera y provisiones
- Constitución de las provisiones requeridas por la Ley
- Mecanismos de recuperación de cartera
- Conciliaciones contables,

La compañía tiene básicamente dos tipos de financiación:

- Directa: financia programas de salud, pólizas de vida y motos
- Financiación compartida con Liberty: Liberty Financia el 70% y La Libertad financia 20%, El 10% restante es el porcentaje que el cliente debe cancelar como cuota inicial.

Acorde con el modelo adoptado por la compañía para la evaluación del deterioro de cuentas por cobrar, soportado en experiencia de pérdidas de valor, la compañía reconoce deterioro en los siguientes porcentajes y edades:

Categoría	Edad	% Deterioro
"A"	0-30	0%
"B"	31-60	1%
"C"	61-90	20%
"D"	91-180	50%
"E"	Más de 180	100%

Los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican y provisionan teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses,	No procede,
B	Acceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda, Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.4.3. Riesgo de Crédito (continuación)

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad,

En cuanto a los préstamos a empleados, la compañía tiene establecidas políticas, controles procesos de administración del riesgo de crédito, provisiones y procesos de control interno teniendo en cuenta lo siguiente:

- Autorizaciones de acuerdo al nivel de atribuciones previo cumplimiento a las políticas de la compañía
- Conciliaciones contables mensuales para asegurar el registro total y adecuado de las operaciones
- Auditorías internas para determinar el cumplimiento de las políticas
- Seguimiento permanente a los indicadores claves del negocio
- Deterioro del 100% de la cartera de funcionarios que se desvinculen de la compañía
- Listados mensuales del estado de los créditos para determinar la recuperación de cada caso.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y ha delegado su facultad crediticia en diferentes estamentos y funcionarios, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

2.4.4. Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea permanentemente las variables que afectan el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta la Compañía, con herramientas tales como la elaboración del flujo de caja mensual, determinación del saldo en las cuentas y en los Fondos de Inversión e información en línea con las principales entidades bancarias.

El Flujo de Caja evalúa principalmente el nivel de liquidez y rentabilidad de las inversiones clasificadas como efectivo o equivalentes y su correspondencia con el nivel de obligaciones operativas generadas, permitiendo evidenciar el comportamiento de la parte operativa de la compañía, y así mismo, permite tomar decisiones de inversión y evaluar en todo momento la situación de liquidez de la Compañía para cubrir sus compromisos de corto y mediano plazo.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

2.4.4. Riesgo de Liquidez (continuación)

Así mismo, si el resultado operativo más el resultado de las inversiones más el resultado de actividades de financiación, es inferior a cero, se debe considerar como una señal de alerta.

En eventuales necesidades de liquidez, la Compañía puede:

- Proceder a la liquidación de su portafolio en menos de 24 horas, el cual es altamente realizable por estar valorado a precios de mercado y por estar constituido por inversiones en emisores con alto grado de calificación.
- La Compañía cuenta con sobregiros previamente aprobados en las instituciones financieras con las cuales maneja la operación, lo cual se constituye en una fuente inmediata de liquidez.

3. Juicios y Estimados Contables

La gerencia de la compañía hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros individuales y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Dichos 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.

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros 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:

3.1. Deterioro de Activos Financieros

La Compañía regularmente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año. La gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros. El impacto de las provisiones por deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no es significativo ya que el recaudo de las mismas se realiza en corto plazo.

3.2. Impuesto Sobre la Renta Diferido

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

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

3.3. Reconocimiento Inicial de Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de los negocios, la Compañía entra en transacciones con partes relacionadas. NIC 39 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables. El juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones. Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivo.

Las operaciones con Compañías Vinculadas, se registran en las cuentas fondos interasociadas activos o pasivos según su naturaleza. Estas operaciones deben ser pagadas en un plazo no mayor de treinta días. Las operaciones con asociadas no vigiladas se registran en las cuentas por cobrar diversas, según sea su naturaleza.

3.4. Deterioro de Activos No Monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades y equipos, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.3.4. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

3.5. Estimación para Contingencias

La Compañía estima y registra estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, 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 muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos, es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

3.6. Negocio en Marcha

La gerencia prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de la compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la compañía. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2019.

3.7. Valor Razonable de Instrumentos Financieros e Instrumentos Derivativos

La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

3.7.1. Estimación del Valor Razonable

El siguiente es el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado solamente para propósitos de revelación con corte a 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Valor Razonable Activos y Pasivos Financieros	Nota	2018		2017	
		Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar ctes	5	\$ 15,323,755	\$ 15,323,755	\$ 15,770,160	\$ 15,770,160
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no ctes	5	20,728	20,728	664,926	664,926
Otros activos financieros	8	1,742,591	1,742,591	1,794,323	1,794,323
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,400,342	2,400,342	2,576,560	2,576,560
Pasivos por impuestos Corrientes	10	330,376	330,376	195,713	195,713
Otros pasivos no financieros		–	–	15,087	15,087

3.7.2. Retiro de Activos Financieros del Estado de Situación Financiera

La gerencia aplica juicios para determinar si sustancialmente todos los riesgos y retornos significativos de la propiedad de los activos financieros son transferidos a terceros, en particular cuales son los riesgos y retornos que son más significativos y que constituyen sustancialmente a todos los riesgos y retornos.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo Neto

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Inversiones en derechos fiduciarios (1)	\$ 1,336,538	\$ 570,693
Bancos y otras entidades financieras(2)	2,122,750	1,486,390
Deterioro bancos	(16,784)	(6,428)
Total efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 3,442,504	\$ 2,050,655

(1) Corresponde a fondo abierto de encargo fiduciario con Fiduciaria Bogotá y Valores Bancolombia, el cual cumple con las condiciones de equivalentes de efectivo teniendo en cuenta que son altamente líquidos y de bajo riesgo.

(2) A continuación, se presenta el saldo existente en cada una de las entidades financieras en las cuales la compañía maneja fondos de efectivo:

Entidad financiera	2018	2017
Bancolombia	\$ 536,640	\$ 632,912
Citibank	918,807	532,409
Banco de Occidente	667,303	301,614
Banco Av villas	–	18,268
Banco Davivienda	–	1,187
Total bancos y otras entidades financieras	\$ 2,122,750	\$ 1,486,390

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo Neto (continuación)

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes. De las principales instituciones financieras en la cual la compañía mantiene fondos en efectivo:

Entidad financiera	Largo Plazo	Corto Plazo
Bancolombia	AAA	F1+
Citibank	AAA	F1+
Banco De Occidente	AAA	F1+
BBBVA	AAA	F1+
Banco Davivienda	AAA	F1+
AV – Villas	AAA	BRC1+

Los anteriores saldos bancarios están libres de restricciones o gravámenes, la tasa de interés promedio del año 2018 y 2017 oscilan entre el 0% y 1%.

5. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar de la compañía se encuentran medidas a valor razonable:

	2018	2017
Porción corriente:		
Financiamientos (1)	\$ 10,563,607	\$ 10,684,526
Deudores varios (2)	4,161,528	4,450,032
Partes relacionadas	580,652	514,564
Ingresos por cobrar (intereses)	138,836	170,233
	15,444,623	15,819,355
Deterioro partidas cuentas de cobro (3)	(120,868)	(49,195)
	\$ 15,323,755	\$ 15,770,160
Porción no corriente:		
Financiamientos (1)	\$ 240,417	\$ 870,947
Deterioro Partidas cuentas de cobro (3)	(219,689)	(206,021)
	\$ 20,728	\$ 664,926

(1) Corresponde a préstamos a particulares (intermediarios y asegurados con financiación),

Vencimiento	Al 31 de diciembre de					
	2018			2017		
	Capital	No de Pagars	%	Capital	No de Pagars	%
Inferior a un año	\$ 10,563,607	14,676	99,73%	\$ 10,684,526	13,989	99%
Superior a un año	240,417	40	0,27%	870,947	104	1%
(1.1)	\$ 10,804,024	14,716	100%	\$ 11,555,473	14,093	100%

(1.1) El detalle por edades de los anteriores préstamos se muestra a continuación:

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

5. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

2018

Suma de Saldo Capital	Rangos de edad					Total
	De 0 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	Más de 180	
Plazo						
Inferior a un año	\$ 9,492,630	\$ 782,686	\$ 207,365	\$ 8,228	\$ 72,698	\$ 10,563,607
Superior a un año	179,394	4,523	4,165	10,095	42,240	240,417
	<u>\$ 9,672,024</u>	<u>\$ 787,209</u>	<u>\$ 211,530</u>	<u>\$ 18,323</u>	<u>\$ 114,938</u>	<u>\$ 10,804,024</u>

A continuación, se detalla las cuotas pendientes de pago, recaudos futuros:

2018

Edad	Suma de Valor Inicial	Suma de Saldo Capital	Promedio de Tasa Nominal	Promedio de Cuotas Pactadas
0-30	\$ 17,100,986	\$ 9,672,024	20,0	9
30-90	1,566,581	787,209	20,5	9
90-180	566,083	211,530	20,7	9
>180	332,001	133,261	15,4	22
	<u>\$ 19,565,651</u>	<u>\$ 10,804,024</u>		

(2) El detalle de deudores varios se muestra a continuación:

	2018	2017
Depósitos para servicios exequiales	\$ 3,055,041	\$ 2,729,346
Otras cuentas por cobrar de financiaciones	308,581	149,466
Servicios por cobrar a Liberty Syndicate	797,906	1,571,174
Anticipo a proveedores	-	46
	<u>\$ 4,161,528</u>	<u>\$ 4,450,032</u>

(3) El movimiento del deterioro de deudores es la siguiente:

Saldo inicial	\$ 255,216	\$ 235,392
Gasto por deterioro	144,382	43,431
Otras recuperaciones	104	-
Recuperación Cartera	(16,418)	-
Recuperación impuestos	(5,352)	-
Castigo de cartera(*)	(37,375)	(23,607)
Saldo Final	<u>\$ 340,557</u>	<u>\$ 255,216</u>

(*) Aprobado por Junta Directiva según Acta 158 del 19 de Octubre de 2018

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

6. Propiedades de Inversión

	Terrenos	Construcciones	Provisión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 899,980	\$ 1,673,941	\$ -	\$ 2,573,921
(+) Compras	-	-	-	-
(-) Ventas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 899,980	\$ 1,673,941	\$ -	\$ 2,573,921
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 899,980	\$ 1,673,941	\$ -	\$ 2,573,921
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ (693,289)	\$ -	\$ (693,289)
Gasto depreciación 2017	-	(33,392)	-	(33,392)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	(726,681)	-	(726,681)
Gasto depreciación 2018	-	(33,391)	-	(33,391)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ (760,072)	\$ -	\$ (760,072)
Importe neto en libros en Diciembre 31 2016	\$ 899,980	\$ 980,652	\$ -	\$ 1,880,632
Importe neto en libros en Diciembre 31 2017	\$ 899,980	\$ 947,260	\$ -	\$ 1,847,240
Importe neto en libros en Diciembre 31 2018	\$ 899,980	\$ 913,870	\$ -	\$ 1,813,850

Las propiedades de inversión se encuentran debidamente aseguradas, con pólizas de todo riesgo. Sobre los activos de la Compañía no existen hipotecas, ni han sido cedidos en garantía prendaria.

El mantenimiento de los principales sistemas de la compañía es contratado de manera anual, con especialistas en los temas, se hacen contratos de mantenimiento anual preventivo y correctivo.

Las mejoras o adiciones se cotizan con distintos proveedores, se realiza una evaluación financiera, comercial estructural y técnica, de los diferentes proveedores que podrían prestar el servicio, se certifica los proveedores con mejor calificación y luego se negocia el precio.

7. Propiedades y Equipo

	Terrenos	Construcciones	Equipo de Computación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 879,496	\$ 8,776,510	\$ 1,828	\$ 9,657,834
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 879,496	\$ 8,776,510	\$ 1,828	\$ 9,657,834
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 879,496	\$ 8,776,510	\$ 1,828	\$ 9,657,834
Depreciación acumulada				
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ 3,514,876	\$ 1,828	\$ 3,516,704
Gasto depreciación 2017	-	230,436	-	230,436
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	3,745,312	1,828	3,747,140
Gasto depreciación 2018	-	230,436	-	230,436
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ 3,975,748	\$ 1,828	\$ 3,984,616
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2016	\$ 879,496	\$ 5,261,633	\$ -	\$ 6,141,129
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2017	\$ 879,496	\$ 5,031,197	\$ -	\$ 5,910,693
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2018	\$ 879,496	\$ 4,800,762	\$ -	\$ 5,680,258

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedades y Equipo (continuación)

Las propiedades y equipo se encuentran debidamente asegurados, con pólizas de todo riesgo. Sobre los activos de la Compañía no existen hipotecas, ni han sido cedidos en garantía prendaria.

El mantenimiento de los principales sistemas de la compañía es contratado de manera anual, con especialistas en los temas, se hacen contratos de mantenimiento anual preventivo y correctivo.

Las mejoras o adiciones se cotizan con distintos proveedores, se realiza una evaluación financiera. comercial estructural y técnica, de los diferentes proveedores que podrían prestar el servicio, se certifica los proveedores con mejor calificación y luego se negocia el precio.

8. Otros Activos Financieros

Las inversiones están registradas al costo amortizado y están compuestas como se describe a continuación:

	2018	2017
CDT (3)	\$ 6,023,802	\$ 2,042,669
Total Otros activos Financieros corrientes	6,023,802	2,042,669
Otras (1)	1,732,840	4,806,694
Acciones (2)	39,677	39,677
Bonos ordinarios	1,448	1,893
Proisión acciones (4)	(31,374)	(31,874)
Total Otros activos financieros no corrientes	1,742,591	4,816,390
Total Otros Activos Financieros	\$ 7,766,393	\$ 6,859,059

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a:

- a. Inversión del HIT que se tiene en el fideicomiso Capital administrado por Alianza Fiduciaria, que a 31 de diciembre de 2018 tiene un saldo por valor de \$73,669,147.
- b. Un título TES con Valor nominal \$1,500,000,000 con tasa cupón 11% AV y vencimiento del 24 de julio de 2020, así:

Tipo	Emisor	Fecha De Vencimiento	Valor Nominal	2018		2017	
				Precio	Valor Razonable	Precio	Valor Razonable
TES	Ministerio de hacienda	24/07/2020	\$ 1,500,000	\$ 110,6114	\$ 1,659,171	\$ 113,3970	\$ 1,700,955

(2) Acciones:

Las inversiones en acciones corresponden al 0,0000586% de Allianz.

(3) CDT

- a. CDT ITAU CORPBANCA de Vencimiento Noviembre 22 de 2,022, valor nominal \$ 3,000,000,000 Cupón 6,9184% TV
- b. CDT ITAU CORPBANCA de vencimiento Marzo 27 de 2020, valor nominal \$ 3,000,000,000 cupón 5,29%TV

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

8. Otros Activos Financieros No Corrientes (continuación)

(4) Corresponde a una recuperación del capital de los Bonos de Enka que están provisionados al 100%.

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 31,874	\$ 32,110
Recuperación de provisión	(500)	(236)
Saldo Final	\$ 31,374	\$ 31,874

Las inversiones se encuentran libres de restricciones o gravámenes al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

a. Las cuentas por pagar de la compañía se encuentran medidas a valor razonable:

	2018	2017
Partes relacionadas (Nota 18)	\$ 1,187,191	\$ 1,928,175
Partidas conciliatorias	920,254	161,237
Proveedores nacionales	108,304	325,374
Beneficios a empleados (2)	-	98,894
Retención y aportes de nómina	-	13,269
Acreedores varios (1)	184,593	49,611
	\$ 2,400,342	\$ 2,576,560

A continuación, se realiza un detalle de las condiciones de pago de las cuentas por pagar:

2018

Concepto	0 a 30 Días	31 a 90 Días	91 a 180 Días	181 a 360 Días	360 en Adelante	Total
Partes relacionadas	\$ 1,187,191	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,187,191
Partidas conciliatorias	920,254	-	-	-	-	920,254
Proveedores nacionales	95,179	3,399	3,430	6,296	-	108,304
Beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-
Retenciones y aportes de nómina	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	184,593	-	-	-	-	184,593
Totales	\$ 2,387,218	\$ 3,399	\$ 3,430	\$ 6,296	\$ -	\$ 2,400,342

(1) Acreedores varios: corresponde a las obligaciones a favor de los intermediarios, corredores de seguros y Agentes o Agencias, además de cuentas transitorias, Dentro de este punto se agrupan conceptos como:

- Valores por aplicar de financiaciones: registra los pagos automáticos que no se pueden aplicar Directamente.
- Valores consignados en las cuentas de Liberty y deben ser trasladados a la Libertad para su respectiva aplicación.
- Valores descontados por siniestros de Liberty hacia la Libertad de las pólizas financiadas conjuntamente.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

(2) beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados, se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cesantías consolidadas	\$ -	\$ 42,780
Vacaciones consolidadas	-	43,633
Prestaciones extralegales (1)	-	12,481
Salarios por pagar	-	-
	\$ -	\$ 98,894

(1) Prestaciones extralegales: correspondían a la prima de vacaciones y a bonificaciones, La prima de vacaciones era igual a medio salario básico, se otorgaba en el mes que cumplía el aniversario ,siempre y cuando el contrato estuviese vigente y se pagaba en el mismo mes, siempre y cuando el aniversario se cumpliera entre el día 1 y el día 20 de ese mes, en caso contrario se pagaba en la nómina del mes siguiente, No había lugar al pago proporcional de esta prima, Esta prima no contemplaba empleados con salario integral.

La bonificación correspondía a un salario al año siempre y cuando el contrato estuviese vigente. No había lugar al pago proporcional de esta bonificación, salvo para quienes ingresaban durante el transcurso del año. No aplicaba para funcionarios con salario integral y tenía incidencia salarial, prestacional y parafiscal, por lo que se encontraban incluidos el valor de los descansos obligatorios de que trata el título VII, capítulos I y II del C.S.T.

10. Pasivos por Impuestos Corrientes

	2018	2017
Renta y complementarios	\$ 250,295	\$ 107,410
Impuesto sobre las ventas	69,639	73,884
Retención en la fuente	4,358	7,160
Industria y comercio	5,821	6,856
Industria y comercio retenido	263	403
	\$ 330,376	\$ 195,713

A continuación, se detalla por edades los pasivos por impuestos corrientes:

2018

	Saldo 31 al de diciembre de 2018	8 a 15 días	0 a 30 días	90 a 360 días	Total
Renta y complementario	\$ 250,295	\$ -	\$ -	\$ 250,295	\$ 250,295
Impuesto sobre las ventas	69,639	-	69,639	-	69,639
Industria y comercio	5,821	-	5,821	-	5,821
Retención en la fuente	4,358	-	4,358	-	4,358
Industria y comercio retenido	263	-	263	-	263
Totales	\$ 330,376	\$ -	\$ 80,081	\$ 250,295	\$ 330,376

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

11. Impuesto Diferido

A continuación, se detalla el impuesto diferido a 31 de diciembre de 2018:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Acreditado (Cargado) a Resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos Activos			
Préstamos a particulares y Cartera	\$ 86,823	\$ (30,956)	\$ 55,867
Activo Diferidos	1,193	–	1,193
Pasivos estimados	5,273	1,685	6,958
Obligaciones Laborales	6,943	(12,216)	(5,273)
Total	\$ 100,232	\$ (41,487)	\$ 58,745
Impuestos diferidos Pasivo			
Inversiones	\$ (950)	\$ (6,877)	\$ (7,827)
Propiedad Planta equipo y Depreciacion.	(2,283,402)	291,752	(1,991,650)
Total	\$ (2,284,352)	\$ 284,875	\$ (1,999,477)

12. Patrimonio de los Accionistas

Capital Suscrito y Pagado

	2018	2017
Capital autorizado	\$ 8,048,000	\$ 8,048,000
Capital por suscribir	(1,465,921)	(1,465,921)
Capital suscrito y pagado	\$ 6,582,079	\$ 6,582,079

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está constituido por 800,000,000 acciones, de valor nominal \$10,06 cada una para un total de \$8,048,000,000, de las cuales hay 654,282,248 acciones suscritas y pagadas por un valor nominal de \$10,06 cada una para un total de \$ 6,582,079,415.

Reservas

	2018	2017
Reserva legal	\$ 1,795,809	\$ 1,706,970
Reserva a disposición de la Junta Directiva	10,417,089	9,617,530
Total	\$ 12,212,898	\$ 11,324,500

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Compañía debe crear una reserva legal mediante la apropiación del diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

12. Patrimonio de los Accionistas (continuación)

Reserva a disposición de la Junta Directiva

Se realiza la apropiación del total de las utilidades después de deducir la reserva legal.

13. Ingresos Operacionales

	2018	2017
Intereses	\$ 2,281,019	\$ 2,536,807
Arrendamientos de bienes inmuebles	1,158,410	1,111,449
Comisiones	481,176	545,773
	<u>\$ 3,920,605</u>	<u>\$ 4,194,029</u>

14. Gastos Administrativos y Operacionales

Impuestos	\$ 292,124	\$ 337,895
Deterioro (2)	158,007	79,626
Diversos (1)	316,433	291,388
Honorarios	208,308	197,609
Servicios	27,197	40,147
Seguros	12,368	21,514
Contribuciones y afiliaciones	4,654	10,102
Gastos legales	3,834	2,963
	<u>\$ 1,022,925</u>	<u>\$ 981,244</u>

(1) A continuación, se realiza detalle de los gastos diversos de la compañía:

	2018	2017
Remuneración gestión cobranzas	\$ 160,113	\$ 168,262
Condonaciones intermediarios	21,609	29,546
Otros gastos bancarios	19,324	36,275
Entidades financieras	19,708	20,862
Castigo cartera	35,694	27,670
Validación documentos y tarjetas	5,549	5,369
Incentivos gestores	52,018	3,000
Papelería	450	404
Gastos de representación	1,968	-
Total diversos	<u>\$ 316,433</u>	<u>\$ 291,388</u>

(2) El gasto del deterioro se compone de:

Deterioro cuentas por cobrar	\$ 144,382	\$ 23,122
Deterioro bancos	13,625	3,093
Deterioro inversiones	-	53,413
Total Deterioro	<u>\$ 158,007</u>	<u>\$ 79,628</u>

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

15. Gastos de Personal

	2018	2017
Sueldos	\$ 269,536	\$ 403,008
Otros beneficios a empleados	231,533	222,945
Salario integral	92,678	151,452
Bonificaciones	36,985	51,380
Aportes por pensión	60,045	83,266
Prima extralegal	30,195	58,913
Prima legal	29,249	44,524
Cesantías	14,653	38,232
Vacaciones	36,370	43,145
Aportes caja compensación familiar, icbf y sena	25,180	34,905
Aportes por salud	13,228	15,062
Comisiones	48,860	2,531
Aportes a administradoras de riesgos profesionales	2,419	3,309
Capacitación al personal	-	-
Auxilio de transporte	250	250
	<u>\$ 891,181</u>	<u>\$ 1,152,922</u>

16. Diversos Neto

Impuestos	\$ -	\$ 67,487
Ingresos de ejercicios anteriores	(44,905)	(87,594)
Diversos	(39,349)	(104,431)
Ingresos por intereses financieros	(33,518)	(27,155)
Gastos diversos	10	115
	<u>\$ 117,762</u>	<u>\$ 151,578</u>

17. Impuesto Sobre la Renta y Sobretasa de Renta

Utilidad contable antes de Impuesto sobre la renta	\$ 1,864,052	\$ 1,952,484
Depreciaciones	263,877	256,608
Impuestos	57,894	130,541
Provisiones Renta	110,754	15,093
Otros gastos	3,582	60,443
Provisiones c x c IF	90,439	(643)
Gastos nómina	(13,542)	4,614
Activos Diferidos	5,775	575

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

17. Impuesto Sobre la Renta y Sobretasa de Renta (continuación)

	2018	2017
Partidas que disminuyen la utilidad fiscal:		
Recuperaciones	(40,096)	(97,470)
Ingresos de ejercicios anteriores	(6,320)	99
Utilidad gravable	2,336,416	2,322,344
Utilidad Contable antes de Impuestos	1,864,052	1,952,484
Más: Partidas que aumentan la utilidad fiscal	518,779	467,231
Menos: Partidas que disminuyen la utilidad fiscal	(46,416)	(97,371)
Utilidad fiscal gravable	2,336,415	2,322,344
Impuesto corriente 33% (1)	771,017	789,851
Sobretasa del impuesto de renta (4%)	61,457	91,341
Total gasto impuesto corriente	832,474	881,192
Impuesto Renta año anterior *	22,728	-
Más o menos impuesto diferido	(243,389)	182,893
Neto gasto por impuestos	\$ 611,813	\$ 1,064,085

*Corresponde a un mayor valor del gasto de renta provisionado en el 2017

La siguiente es la conciliación del patrimonio contable y fiscal al 31 de diciembre:

	2018	2017
Patrimonio Contable	\$ 29,403,017	\$ 28,150,778
Más: Partidas que aumentan - Restan el patrimonio líquido		
Provision titulos	1,448	1,893
Provision Cuentas por cobrar	186,076	255,662
Impuesto diferido lfrs-Activo	(58,745)	(100,232)
Pasivos laborales	-	19,862
Valorizaciones propiedades	(78,270)	(9,505)
Activos Fijos	(7,712,591)	(7,928,632)
Depreciacion acumulada	1,050,028	1,009,232
Activos diferidos	(14,086)	-
Amortizacion Acumulada	23,477	3,616
Impuesto diferido lfrs Pasivo	1,999,477	2,284,352
Provision acciones	29,927	29,982
Pasivos no aceptados	-	15,087
Patrimonio fiscal	\$ 24,829,758	\$ 23,732,095

- (1) La provisión para el impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 37% incluye para el año 2018 la tasa de el impuesto de renta es del 33% mas la sobretasa de renta del 4%, y para el año 2017 una tasa oficial del 40% incluye una tasa de impuesto de renta del 34% mas una sobretasa de renta del 6%, por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

18. Transacciones con Partes Relacionadas

De acuerdo con la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Compañía son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24,

Composición Accionaria

Accionistas con porcentaje igual o superior al 10% del capital social :

Accionista	Acciones	Valor Nominal	Porcentaje	Nit
Liberty Seguros S,A	325,633,887	\$ 10,06	50%	860,039,988-0
Li (Colombia) Holdings Ltda,	266,434,102	10,06	41%	830,045,291-1

2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes, las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24. Fecha de la última Asamblea 19 de Octubre de 2018

Principales	Suplentes
Jose Guillermo Peña Luiz Minarelli Campos Alexa Riess O.	Luisa Fernanda Calle Oscar Cendales Olga Gómez

3. Personal clave de la gerencia: incluye el Gerente y Suplente del Gerente de la compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la compañía,

Cargo	Funcionario
Gerente	Marco Alejandro Arenas Prada
Suplente del Gerente	Sebastian Nicholls Delgado

4. Compañías asociadas: se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital y para el 31 de diciembre de 2018. La libertad no presentó inversiones en subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos que superen estas participaciones.

La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S

Notas a los Estados Financieros

19. Eventos Subsecuentes

Subsecuente a 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido ni están pendientes hechos o transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o para el período terminado en esa fecha, o que sean de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía que requieran ser mencionados en una nota a los estados financieros a fin de evitar que éstos sean engañosos en cuanto a la situación financiera, resultados de operaciones o los flujos de efectivo de la Compañía.