

**DIAGNÓSTICO SOBRE LOS IMPACTOS CONTABLES Y FINANCIEROS DE LOS ESTÁNDARES  
INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR REAL**

**SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES**

**FASE III  
SELECCIÓN DE LA MUESTRA DE SOCIEDADES Y ANÁLISIS PRELIMINARES DE IMPACTO  
FINANCIERO**

**ENTREGABLES NÚMEROS 3 Y 4**

**Informe sobre los resultados obtenidos en el proceso de selección de los estándares y/o mejores prácticas que recomienda aplicar a las sociedades del sector real, acompañado de la respectiva justificación y de los documentos que la soportan conforme a las actividades previstas, así como el estudio sobre las principales divergencias técnicas y su impacto cualitativo a nivel sectorial en términos contable, financiero y fiscal**

**Septiembre de 2.011  
Bogotá D.C.**

## Contenido

INTRODUCCIÓN.....	4
I. CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN Y SELECCIÓN DE LA MUESTRA.....	7
1. REVISIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS PARA ANÁLISIS DE IMPACTOS.....	7
2. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL UNIVERSO VS MUESTRA EMPRESAS SELECCIONADAS. D.	8
3. DESCRIPCIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA MUESTRA POR MACROSECTORES Y SECTORES. ....	10
II. DESARROLLO DE LOS ALGORITMOS TÉCNICOS DE MEDICIÓN DE LAS DIVERGENCIAS. ....	34
1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	34
1.1. ANÁLISIS REALIZADO. ....	34
1.2. ALGORITMO PROPUESTO.....	35
2. INVERSIONES.....	35
2.1. ANÁLISIS REALIZADO: ....	35
2.2. ALGORITMO PROPUESTO:.....	38
3. DEUDORES .....	44
3.1. ANÁLISIS REALIZADO: ....	44
3.2. ALGORITMO PROPUESTO:.....	47
4. INVENTARIOS.....	52
4.1. ANÁLISIS REALIZADO .....	52
4.2. ALGORITMO PROPUESTO:.....	55
5. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA .....	61
5.1. ANÁLISIS REALIZADO: ....	61
5.2. ALGORITMO PROPUESTO:.....	61
6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	63
6.1. ANÁLISIS REALIZADO: ....	63
6.2. ALGORITMO PROPUESTO:.....	63
7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	64
7.1. ANÁLISIS REALIZADO: ....	64

7.2.	ALGORITMO PROPUESTO:	68
8.	ACTIVOS INTANGIBLES	77
8.1.	ANÁLISIS REALIZADO:	77
8.2.	ALGORITMO PROPUESTO:	80
9.	IMPUESTO AL PATRIMONIO	90
9.1.	ANÁLISIS REALIZADO	90
9.2.	ALGORITMO PROPUESTO	90
10.	BENEFICIOS A EMPLEADOS	91
10.1.	ANÁLISIS REALIZADO	91
10.2.	ALGORITMO PROPUESTO	94
11.	PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES	96
11.1.	ANÁLISIS REALIZADO	96
11.2.	ALGORITMO PROPUESTO:	98
III.	ESTRUCTURA Y CONDICIONES TÉCNICAS DE LA HERRAMIENTA.	100
1.	CONSIDERACIONES TÉCNICAS PARA EL DISEÑO DE LA HERRAMIENTA	101
2.	CONDICIONES DE LA FUNCIONALIDAD GENERAL	102
3.	ESTRUCTURA DE DE INFORMACIÓN PARA CONSTRUCCIÓN DE LA BASE DE DATOS	103
IV.	ESTUDIO DEL IMPACTO SECTORIAL EN LA MUESTRA.	104
1.	IMPACTOS DE LA IMPLEMENTACIÓN POR PRIMERA VEZ.	107
1.1	ESTÁNDARES IFRS –FULL	107
1.2.	ESTÁNDARES IFRS –SMEs	153
2.	IMPACTOS COMPLEMENTARIOS POR REVELACIONES.	220
2.1.	IMPACTOS DE CARÁCTER GENERAL.	221
2.2.	IMPACTOS DE CARÁCTER PARTICULAR	223
3.	IMPACTOS PRELIMINARES DE ORIGEN FISCAL	233
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES PRELIMINARES	238
	Anexo 1. Detalle de la Información de la Muestra	242
	Anexo 2. Resumen de Algoritmos	242

## INTRODUCCIÓN

En desarrollo del Contrato 145 de 2010 firmado con la Superintendencia de Sociedades orientado a la preparación y presentación de un diagnóstico sobre los impactos contables y financieros de los estándares internacionales de información financiera en las empresas del sector real, se presenta en el siguiente documento, de acuerdo con el cronograma de trabajo y el plan de trabajo detallado, los entregables de la tercera fase denominada “selección de la muestra de sociedades y análisis de impacto”.

Para la Fase en comentario se plantearon las siguientes actividades principales, en los términos del documento de Planeación entregado a la Superintendencia en la Fase 1, así:

### ACTIVIDADES DE LA FASE III

- 1) Efectuar mediante muestreo análisis sectoriales de estados financieros, considerando los macrosectores, sectores y subsectores de sociedades que conforman la base de datos de la Superintendencia, a partir del tamaño de la empresa (grande, mediana y pequeña empresa), entorno dentro del cual desarrolla su actividad principal u objeto social, así como la región en donde se encuentra ubicada, elementos que permitirán involucrar mayores análisis y la emisión de conclusiones.
- 2) Desarrollar el análisis de impacto derivado de la aplicación de los estándares internacionales de contabilidad elegidos sobre la estructura financiera de las compañías seleccionadas en la muestra, indicando las posibles consecuencias en el reconocimiento, medición y revelación.
- 3) Efectuar el análisis y las conclusiones sobre el impacto, acompañado de todos los documentos y/o anexos que permitan evidenciar las afirmaciones realizadas.

Sin embargo, con el objetivo de desarrollar los productos definidos en la planeación, pero el más importante, introducir los elementos básicos requeridos para la evaluación de la herramienta de la Fase IV, se consideró necesario incorporar las siguientes actividades de la Fase posterior, centrada en la construcción de la herramienta de medición de impacto. La razón es simple y es que el sentido del análisis de la muestra, así como la valoración de los impactos de esta fase es el medio que permitirá validar la consistencia de las condiciones y premisas técnicas que soportarán la herramienta de simulación aplicable a la población de empresas con información disponible en la Superintendencia.

### ACTIVIDADES DE LA FASE IV.

- 1) Analizar los elementos a tener en cuenta para diseñar la herramienta :
  - a. Planes de cuentas (PUC) que se utilizan en Colombia.

- b. los estados financieros bajo normas locales de las empresas seleccionadas
  - c. los análisis de las normas locales vs las normas internacionales, sus diferencias y sus puntos de convergencia.
  - d. los puntos críticos que podrían impactar significativamente la estructura financiera, contable y fiscal de las empresas seleccionadas para la simulación
- 2) Desarrollar las estructuras y condiciones técnicas de la herramienta y de los criterios mínimos establecidos en un simulador que genere la información analítica.
  - 3) Aplicar la herramienta básica elaborada a los estados financieros que integran la muestra seleccionada, con el fin de obtener información financiera, mínimo del balance general y estado de resultados, bajo el marco de referencia escogido, para luego compararlos con los reportes preparados bajo el COLGAAP.
  - 4) Tabular, analizar e interpretar los resultados de la aplicación en cada uno de los entes económicos seleccionados y a nivel sectorial, así como para cada una de las normas objeto de convergencia

Con estas consideraciones, el presente informe se presenta en Cuatro Capítulos que abordan los siguientes temas, e incorporan los productos de conformidad con los productos entregables definidos en el documento de planeación:

**Capítulo 1. Criterios de Clasificación y definición de la Muestra.** Se precisan los criterios que fueron aplicados para efectuar la selección y clasificación de las muestras, teniendo en cuenta las variables de tamaño (activos, ingresos, número de empleados, etc), acompañado de la respetiva justificación. En este capítulo se actualiza la información de la muestra considerada en el Informe II, por la calidad de la información, y representatividad de las empresas consideradas. De manera particular, se presentan los resultados de la actividad 1 de la Fase III.

**Capítulo 2. Desarrollo de los algoritmos técnicos como base de medición.** Teniendo en consideración que la herramienta que se formalizará en la Fase IV se basa en la aplicación técnica y tecnológica de algoritmos que, como un conjunto de reglas, permiten transformar los resultados de la información basada en Principios de Contabilidad de General Aceptación – COLGAAP en información basada en Estándares Internacionales de información Financiera – IFRS, en un marco de representatividad y materialidad de la información y participación sectorial, se consideró esencial presentar un capítulo para describir, desarrollar, identificar y enunciar los diferentes algoritmos que se aplicarán, así como la identificación de las variables, la fuente de información y las premisas técnicas de interés.

Se incorporan así, en este capítulo, los resultados de la actividades 2 de la Fase III) y (IV). Primero para resolver el tema técnico, por cuanto se analizó con la información disponible de cada empresa de la muestra, qué datos, componentes y variables presentaba en sus reportes para establecer su aplicación en el algoritmo, o por el contrario, la necesidad de establecer una pregunta que será necesario requerir una vez se finalice esta fase. Segundo, para resolver el tema tecnológico, y es que la construcción del algoritmo que fundamenta una divergencia requiere disponer de la información, o la fuente precisa de su construcción.

**Capítulo 3. Estructura y condiciones técnicas de la Herramienta.** La presentación de la estructura y condiciones técnicas que fundamentan la herramienta se desarrollan en este capítulo, como preámbulo a la definición del producto final que se entregará a la Superintendencia, así como para exponer con claridad los lineamientos básicos que componen el diseño y tratamiento de los datos e información utilizado para la generación de los informes analíticos. Incorpora, en suma, las actividades previstas con el numeral 2 de la Fase IV.

**Capítulo 4. Análisis de los Impactos Financieros en la Muestra.** Se presentan las conclusiones preliminares de los impactos contables y financieros en las empresas que conforman la muestra y sus divisiones sectoriales, aplicando los algoritmos establecidos y las definiciones previas de una herramienta de simulación. Se recogen, en consecuencia en este capítulo, los resultados de las actividades 2 y 3 de la Fase III y 3 y 4 de la Fase IV.

En efecto, el análisis del impacto financiero sobre la estructura financiera de las empresas de la muestra partió de examinar el carácter y calidad de la información disponible, como se anotó previamente, para proceder a someter los datos y reportes a la configuración de los algoritmos propuestos y desarrollados en el capítulo 2. La construcción de una herramienta preliminar es el medio que se utilizó para tabular, analizar e interpretar los resultados de la aplicación en cada uno de los entes económicos seleccionados, así como para cada una de las normas objeto de convergencia. De esta forma, se obtienen las conclusiones preliminares de los estudios de impactos que se presentan, de manera provisional, sobre los efectos de la aplicación de los estándares IFRS Full y SMEs.

Finalmente y tal como se comentó en el Informe de Planeación las contingencias que se han debido salvar en esta fase se identifican, fundamentalmente, con la información disponible en la Superintendencia de Sociedades, así como en la necesidad de revisar, mediante ejercicios de prueba y error, la calidad de la herramienta que, soportada en los algoritmos, generará los informes analíticos confiables para las definiciones, conclusiones y recomendaciones de impacto.

Advirtiendo entonces, que la fecha preliminar para culminar esta fase se había propuesto en el documento inicial para el 12 de agosto, pero fue preciso correrla preliminarmente para mediados del mes de septiembre, por cuanto se incorporó el efecto del documento de direccionamiento estratégico presentado por el Consejo Técnico que hizo preciso la revisión de la muestra y la revisión de los estudios técnicos, se presenta a continuación el resultado de la Fase III, con un avance muy significativo para la Fase IV, en la medida en que se incorporaron las actividades propias de la formulación de la herramienta para la validación y generación de los informes analíticos de la muestra, de manera que no se afecta el resultado global de productos, plazo y términos establecidos para el desarrollo de la Consultoría.

Este informe incorpora los comentarios presentados por la Superintendencia que se consideró pertinente ajustar en el contenido del documento remitido, después de la revisión preliminar que adelantaron.

## **I. CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN Y SELECCIÓN DE LA MUESTRA.**

En el Capítulo III del Informe de la Fase II se presentó un extenso estudio sectorial que incorporó, entre otros aspectos, las generalidades de la estructura sectorial que conforma la base de datos de SIREM disponible en la Superintendencia de Sociedades, sobre la cual se aplicó el criterio muestral de asignación de empresas que entraron a conformar la muestra de análisis en los diferentes sectores que integran cada macrosector. Es preciso recordar que el análisis sectorial permitió una estratificación natural del universo de empresas de manera bidimensional, tanto para la información del número de empresas como para el valor de sus activos, considerando la clasificación legal conforme a su tamaño como lo establecen las normas vigentes y la clasificación CIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme).

Esta clasificación permitió la implementación de la estrategia muestral al facilitar el análisis de la información en cuanto a su tendencia y estructura contable y financiera, con lo cual se buscó identificar representatividad en los sectores y macrosectores considerados. De manera particular, el análisis del entorno en el que opera la empresa se identificó a partir del estudio de los sectores más representativos que conforman los macrosectores, y a ese nivel, mediante el análisis de los componentes financieros que mejor interpretan el modelo de negocio de las empresas.

Una vez efectuado el análisis de la información de las empresas inicialmente seleccionadas en la muestra, en términos de la valoración de la información contable disponible en los Anexos suministrados por la Superintendencia de Sociedades, así como la redefinición de algunos sectores con base en los lineamientos incorporados por el documento de Direccionamiento Estratégico, se consideró necesario adelantar una revisión de la muestra de las empresas seleccionadas para el análisis de los impactos, así como de los criterios de tamaño y participación.

### **1. REVISIÓN DE LA MUESTRA DE EMPRESAS PARA ANÁLISIS DE IMPACTOS**

Aplicando los mismos criterios de selección de la muestra desarrollada en la Fase II y ampliamente explicados en los anexos, se sustituyeron aquellas empresas con información disponible en PUC pero inexistente a nivel de Anexos, por otras empresas de las mismas características a nivel de clasificación empresarial por actividad económica y tamaño. Como resultado de esta revisión las siguientes fueron las 14 empresas retiradas de la muestra presentada en el informe de la Fase II de esta consultoría:

Num	NIT	Razón Social	CIU	MACROSECTOR	DESC MACROSECTOR	Sector	Descripción Sector	CLASIFICACIÓN
1	890900259	COMPAÑIA COLOMBIANA DE TEJIDOS S.A.	D1710	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	GRANDE
2	890300406	CARTON DE COLOMBIA S.A.	D2101	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	PEQUEÑA
3	860002536	COMPAÑIA COLOMBIANA DE CERAMICA S.A. COLCERAMICA S.A	D2691	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALICOS	GRANDE
4	890100251	ZONA FRANCA ARGOS S.A.S	D2694	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	GRANDE
5	860067998	FERRETERIA MULTIALAMBRES LTDA	G5141	G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	29	COMERCIO AL POR MAYOR	GRANDE
6	890107487	SUPERTIENDAS Y DROGUERIAS OLIMPICA S.A.	G5239	G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	30	COMERCIO AL POR MENOR	PEQUEÑA
7	830054516	COURIER & MARKETING CIA LTDA	I6041	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	PEQUEÑA
8	811012271	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	J6599	J	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS	GRANDE
9	860002464	CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	O9219	O	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	GRANDE
10	890100577	AEROVIAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A.	I6211	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	50	TRANSPORTE AEREO	GRANDE
11	860010763	ANDEAN SERVICES S.A.	I6320	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACT RELACIONADAS	GRANDE
12	800195326	EQUANT COLOMBIA S.A	I6422	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	55	TELEFONIA Y REDES	GRANDE
13	800169499	ORGANIZACION DE INGENIERIA INTERNACIONAL S.A	F4530	F	CONSTRUCCIÓN	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	GRANDE
14	900301519	PROENERGIA INTERNACIONAL S.A.	C1120	C	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	GRANDE

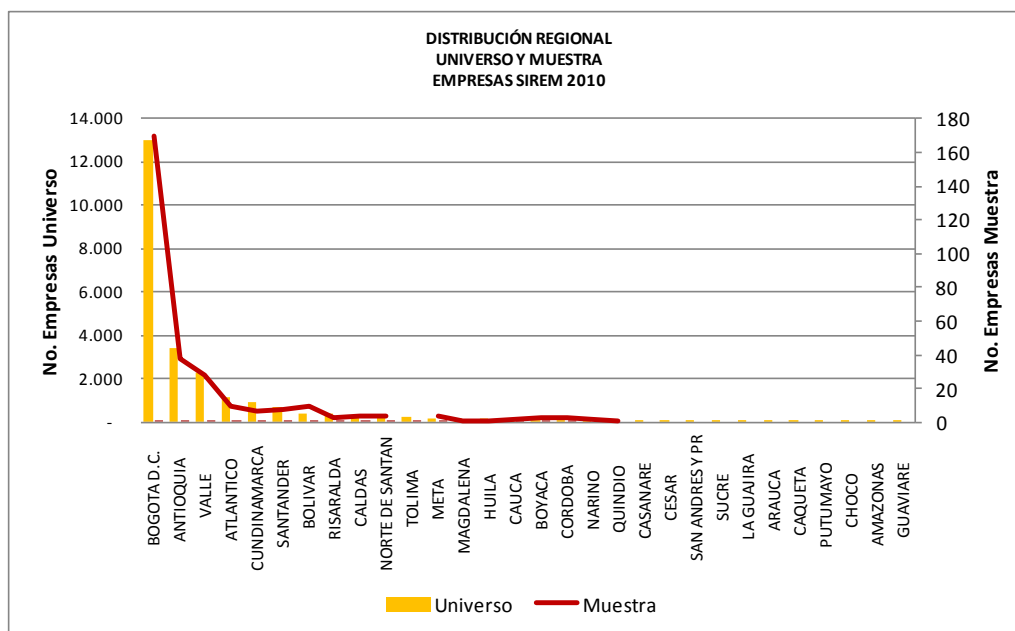
Estas empresas fueron sustituidas por las empresas que se citan en el cuadro siguiente. Así, excepto los cambios antes citados, la muestra de 301 empresas reportada en el Anexo 4 del Informe de la Fase II no presenta modificaciones adicionales (Ver Muestra en Anexo 1 del presente Informe).

Num	NIT	Razón Social	CIU	MACROSECTOR	DESC MACROSECTOR	Sector	Descripción Sector	CLASIFICACIÓN
1	800035290	EURO CERAMICA S.A.	D2693	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	GRANDE
2	800107494	INVERSIONES DE GASES DE COLOMBIA S A INVERCOLSA	J6599	J	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS	GRANDE
3	800181509	HERRAMIENTAS Y SEGURIDAD HERRASEG S A	G5141	G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	29	COMERCIO AL POR MAYOR	GRANDE
4	810006068	GESTION DOCUMENTAL LTDA	I6320	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	PEQUEÑA
5	811021654	INTERNEXA S. A. E.S.P.	I6422	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	55	TELEFONIA Y REDES	GRANDE
6	830006122	PROMOTORA DE DIVERSION S.A.	O9219	O	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	GRANDE
7	830017891	INVERSIONES SIBERIA S.A.	F4522	F	CONSTRUCCIÓN	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	GRANDE
8	830022634	LA RIVIERA S. A. S	G5231	G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	30	COMERCIO AL POR MENOR	GRANDE
9	830037696	CARRYEXPRESS LTDA.	I6041	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	PEQUEÑA
10	830098404	ZIGMA COLOMBIA PETROLEUM SERVICES	C1120	C	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	GRANDE
11	830120480	CEMENTOS DEL ORIENTE S.A.	D2694	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	GRANDE
12	860011109	HILANDERIAS BOGOTA S A	D1710	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	GRANDE
13	860502609	D H L EXPRESS COLOMBIA LTDA	I6214	I	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	50	TRANSPORTE AEREO	GRANDE
14	890925108	PAPELES Y CARTONES S.A	D2102	D	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	GRANDE

## 2. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL UNIVERSO VS MUESTRA EMPRESAS SELECCIONADAS.

La muestra considerada en el estudio incorpora la variable de presencia regional como se observa en el universo de las empresas con la información disponible en la Superintendencia (Base de datos SIREM), como se aprecia en la siguiente gráfica:





La siguiente tabla resume las participaciones a nivel regional del universo y muestra

Departamento	Universo	Part.	Muestra	Part.
BOGOTÁ D.C.	12.213	51%	170	56%
ANTIOQUIA	3.448	14%	38	13%
VALLE	2.292	10%	28	9%
ATLANTICO	1.152	5%	10	3%
CUNDINAMARCA	914	4%	7	2%
SANTANDER	732	3%	8	3%
BOLIVAR	444	2%	10	3%
RISARALDA	397	2%	3	1%
CALDAS	308	1%	4	1%
NORTE DE SANTANDER	281	1%	4	1%
OTROS DPTOS	1.638	7%	19	6%
<b>Total general</b>	<b>23.819</b>	<b>100%</b>	<b>301</b>	<b>100%</b>

En efecto, tanto en la muestra como en el universo, se advierte como en Bogotá se concentra el 53% de las empresas del sector real que reportan sus estados financieros a la Superintendencia de Sociedades, seguido por las empresas de Antioquia, Valle del Cauca y Atlántico que en conjunto

concentran entre el 77% y 81% de las empresas reportantes, comportamiento que es consecuente con lo observado en la muestra seleccionada. El 19% restante de las empresas están distribuidas en 20 departamentos con participaciones entre el 0% y 1%

Dentro del análisis a nivel macrosectorial se hace una breve reseña acerca de la distribución de las empresas a nivel regional, análisis que permite una mayor comprensión del entorno geográfico en el que las empresas desarrollan su actividad económica.

### 3. DESCRIPCIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA MUESTRA POR MACROSECTORES Y SECTORES.

Tal como se indicó en el Anexo 4 de la Fase II, la base de datos empresarial SIREM 2010 contenía un universo de 23.819 empresas, las cuales fueron clasificadas en función de su tamaño en activos totales, expresados en términos de Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes (SMLMV), como lo indica la Ley 590 de 2000, en Grande, Mediana, Pequeña y Microempresa.

En ese orden ideas, una vez estructurada la base de datos SIREM 2010 en función de los anteriores parámetros, se clasificaron las empresas en términos macro sectoriales y sectoriales considerando que los impactos de la convergencia hacia las Normas Internacionales de Contabilidad, pueden ser diferentes dependiendo de la actividad económica y estructura financiera de las empresas, pues la composición de su balance y estado de resultados varía en función de estas estructuras y por ende los impactos de la convergencia serán distintos.

Ahora bien, respecto de los criterios de muestreo considerados en la definición del tamaño y selección de las empresas, se precisan cuales fueron las variables consideradas que pueden representar el comportamiento poblacional:

- Determinación de una muestra representativa del universo de empresas, que conforman la base de datos empresarial en términos de tamaño de las empresas (total de activos), su importancia dentro de los sectores y macro sectores y de la situación empresarial más regular dentro de un sector particular. Así, la selección de las empresas de la muestra constituye un ejercicio de estratificación que incorpora las variables de clasificación empresarial por tamaño y sector, siendo la unidad de muestreo cada una de las empresas que conforman la base de datos empresarial SIREM 2010.
- El procedimiento de selección de las empresas a ser incluidas en la muestra parte de una premisa que es incluyente para cada uno de los sectores que conforman los macrosectores de la base de datos empresarial, y por ahora no pretende estimar o extrapolar efectos a la población, pues su finalidad es básicamente evaluativa del impacto

contable y financiero que pueda tener la implementación de los estándares internacionales de información financiera en las empresas.

- En este orden de ideas, se consideró importante conformar la muestra teniendo en cuenta criterios como que todos los macrosectores que conforman el universo de la base de datos empresarial SIREM 2010 estuviesen representados; contemplar la clasificación estipulada por el CTPC, esto es, la clasificación por grupos de convergencia contable que recogen el criterio de tamaño (grandes, medianas, pequeñas y microempresas); excluir las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores; disponer de empresas con información completa (todos sus Anexos); que las empresas posean estructuras prototipo, es decir, que cumplan con los requisitos de información en todas las cuentas de los estados financieros. Estos criterios para selección de la muestra justifican la presencia de 250 empresas de los grupos grandes, medianas y pequeñas y cerca de 50 sociedades clasificadas como microempresas, en tanto el objetivo se orientó a incorporar en los macrosectores y sectores pertinentes la presencia de por lo menos una sociedad de cada uno de los tamaños considerados.
- La identificación de las empresas para conformar las muestras por macrosector y sector fue un ejercicio que consideró las tendencias más representativas que marcan sus estructuras financieras.
- El tamaño de la muestra a nivel sectorial y macro sectorial se ajustó a la tendencia del tamaño de los sectores y macro sectores de la base de datos empresarial, teniendo en cuenta los objetivos propuestos, la representatividad, cobertura y dispersión de las empresas en la población disponible, con el propósito de incorporar los distintos comportamientos que se pueden generar en las empresas, así como recoger los impactos sobre las variables sectoriales que se consideran críticas en los estudios financieros.

Dando alcance a lo expuesto, se presenta a continuación un breve resumen del comportamiento, estructura y conformación de cada uno de los macrosectores, como base para la determinación de las empresas que conforman la muestra.

**Macrosector Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura.** Las empresas de este macrosector representan el 10% de la base de datos empresarial, con 2.319 empresas, cuyos activos totales son equivalentes al 4% de la base de datos total, con \$27.6 billones, siendo las Empresas Medianas y Pequeñas el 83% del macrosector, en términos del número de empresas, con unos activos totales que solamente representan el 31%, mientras que las Grandes Empresas son el 15% de la base de

datos empresarial, pero con activos totales que representan el 69% de la misma con \$19.1 billones.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
1	AGRICOLA CON PREDOMINIO EXPORTADOR	0	144	1	429	1	221	1	8	3	802	0%
42	OTROS SECTORES AGRICOLAS	1	19	1	75	1	51	0	1	3	146	2%
43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	1	176	1	594	1	528	1	26	4	1.324	0%
45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	1	16	1	21	1	10			3	47	6%
Total AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA		3	355	4	1119	4	810	2	35	13	2.319	1%

Las empresas seleccionadas de este macro sector fueron trece (13), siendo el 23% de la muestra representada por tres (3) grandes empresas, dado el valor de sus activos pero su baja participación en volumen, mientras que de las 10 restantes empresas, 77% corresponden a la clasificación de Medianas y pequeñas empresas, cuya participación en volumen es mayoritaria, no obstante gestionar solamente el 31% de los recursos del segmento.

En términos de distribución geográfica el 72% de las empresas del Macrosector Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura se concentran en Bogotá, Antioquia y Valle y el 29% restante en los restantes 21 departamentos con participaciones entre el 5% y el 1%.

A nivel de la muestra el 61% las empresas seleccionadas se encuentran en Bogotá y Antioquia y el 39% restante, es decir cinco (5) empresas, en los departamentos de Cauca, Quindío, Meta Valle y Córdoba.

#### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	127	453	327	15	922	40%
ANTIOQUIA	69	200	104	2	375	16%
VALLE	58	179	127	8	372	16%
CUNDINAMARCA	19	60	40	2	121	5%
ATLANTICO	13	39	29	3	84	4%
SANTANDER	17	25	33		75	3%
MAGDALENA	4	37	17		58	3%
TOLIMA	7	20	25	2	54	2%
META	5	17	15		37	2%
CALDAS	2	14	17		33	1%
RISARALDA	2	15	15	1	33	1%
CORDOBA	7	14	5		26	1%
BOLIVAR	3	7	14		24	1%
HUILA	2	6	10	1	19	1%
CAUCA	7	4	4		15	1%
NORTE DE SANTAN	2	7	3	1	13	1%
QUINDIO		7	6		13	1%
BOYACA	2	3	7		12	1%
CESAR	2	4	5		11	0%

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
NARINO	6	2	2		10	0%
CASANARE		3	3		6	0%
CAQUETA		2			2	0%
SUCRE	1		1		2	0%
LA GUAJIRA			1		1	0%
SAN ANDRES Y PR		1			1	0%
<b>Total</b>	<b>355</b>	<b>1.119</b>	<b>810</b>	<b>35</b>	<b>2.319</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>15%</b>	<b>48%</b>	<b>35%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.		2	1	2	5	38%
ANTIOQUIA	1	1	1		3	23%
META			1		1	8%
QUINDIO		1			1	8%
VALLE	1				1	8%
CAUCA			1		1	8%
CORDOBA	1				1	8%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>23%</b>	<b>31%</b>	<b>31%</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Pesca.** Las empresas de este macrosector representan menos del 1% de la base de datos empresarial, en términos de activos totales, con \$423 mil millones, concentrados en un 82% en el segmento de las Grandes Empresas, que representan en volumen el 18% de las empresas del Macro sector, con un único sector, PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS, mientras que el 18% de los recursos del macrosector es compartido por las medianas, pequeñas y microempresas que en conjunto representan el 82%, con activos por \$77 mil millones (18%).

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	% Muestra
59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	1	6	2	9	1	15	1	3	5	33	15%
Total PESCA												

El tamaño de la muestra seleccionada fue de cinco (5) empresas, equivalentes al 15% del universo del segmento, con una distribución uniforme de una compañía por segmento, excepto en el rubro de la mediana empresa del cual fueron escogidas dos compañías.

En términos de distribución geográfica las treinta y tres (33) empresas de este macrosector en un 60% se encuentran concentradas en los departamentos de Bolívar, Huila y Valle y el 40% restante se encuentra distribuido en ocho (8) departamentos con participaciones entre el 3% y 9% del universo de empresas del macrosector.

Respecto a la muestra las cinco (5) empresas seleccionadas se concentra guardando la tendencia en los departamentos de Bolívar Hila y Valle del Cauca con 80% de participación.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOLIVAR	3	1	3	1	8	24%
HUILA	2	2	2		6	18%
VALLE	1	1	4		6	18%
NARINO			2	1	3	9%
ANTIOQUIA		1		1	2	6%
BOGOTA D.C.			2		2	6%
META		2			2	6%
ATLANTICO		1			1	3%
CAUCA		1			1	3%
SANTANDER			1		1	3%
SUCRE			1		1	3%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>18%</b>	<b>27%</b>	<b>45%</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>	

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOLIVAR	1			1	2	40%
SANTANDER			1		1	20%
VALLE		1			1	20%
HUILA		1			1	20%
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Explotación de Minas y Canteras.** Las empresas de este macrosector representan, en términos de volumen, el 2% de la base de datos empresarial, con activos totales equivalentes al 7% por la suma de \$46.1 billones, concentrándose, en términos de valor, un 53% de las empresas en el sector de extracción de petróleo y gas natural, seguido de las compañías dedicadas a actividades relacionadas con el carbón y sus derivados con 22% y en tercer lugar, con una participación del 18%, en empresas dedicadas a la producción y comercialización de productos derivados del petróleo y gas.

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron 20, es decir el 4,3% del universo del macrosector, distribuidas por un 40% en grandes empresas, dado que es el segmento que gestiona el 97% de los activos del macrosector y 20% en cada uno de los demás segmentos.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
2	CARBON Y DERIVADOS	1	18	1	32	1	33	1	1	4	84	5%
3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	3	73	1	22	1	18	1	2	6	115	5%
4	EXTRACCION Y EXPLOTACION DE OTROS MINERALES	1	29	1	71	1	40	1	4	4	144	3%
64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	3	59	1	40	1	26	1	2	6	127	5%
Total EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS		8	179	4	165	4	117	4	9	20	470	4%

Las 470 empresas de este macrosector se concentran a nivel de universo en un 70% en Bogotá y 25% en Antioquia, el resto de compañías con participaciones entre el 9% y el 0% en los departamentos de Cundinamarca y los Santanderes y el 5% restante se encuentra distribuido en once(11%) departamentos con participaciones menores al 1%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	144	109	67	7	327	70%
ANTIOQUIA	14	20	8		42	9%
CUNDINAMARCA	4	12	13		29	6%
NORTE DE SANTAN	1	4	12	1	18	4%
ATLANTICO	9	3	1		13	3%
SANTANDER	3	5	4		12	3%
VALLE		3	4		7	1%
HUILA	2	1	2		5	1%
BOYACA		4			4	1%
CAUCA		2	2		4	1%
RISARALDA		1	1		2	0%
TOLIMA	1		1		2	0%
BOLIVAR	1				1	0%
CASANARE		1			1	0%
CESAR				1	1	0%
MAGDALENA			1		1	0%
QUINDIO			1		1	0%
<b>Total</b>	<b>179</b>	<b>165</b>	<b>117</b>	<b>9</b>	<b>470</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>38%</b>	<b>35%</b>	<b>25%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	8	3	3	3	17	85%
NORTE DE SANTANDER			1	1	2	10%
BOYACA		1			1	5%
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>40%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Industrias Manufactureras.** Las empresas de este macrosector representan, en volumen, el 19% de la base de datos empresarial con cerca de 4.513 compañías con activos totales por \$173.9 billones, que justifican el 28%, siendo uno de los más importantes, en tanto se conforma por 22 sectores distribuidos, en términos de volumen, en un 77% por empresas medianas y pequeñas, y un 22% por grandes empresas, siendo éstas últimas las que concentran el 92% de los recursos del macrosector con \$160.7 billones, seguido de la mediana empresa con \$10.9 billones, es decir con cerca del 6% de los recursos del macrosector.

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron 107(2%), siendo el 60% de las empresas de los segmentos Grande y Mediana Empresa es decir del Grupo 2 con 64 grandes, mientras que las 43 compañías restantes, (40%) pertenecen al Grupo 3, es decir que son pequeñas y medianas compañías con activos que representan el 40% del macrosector.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
2	CARBON Y DERIVADOS	1	3							1	3	33%
5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	1	214	1	253	1	220	1	10	4	697	1%
6	BEBIDAS	3	19	1	23	1	18			5	60	8%
7	TABACO	1	4							1	4	25%
8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	1	44	1	49	1	39			3	132	2%
9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	1	62	1	145	1	192	1	8	4	407	1%
10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	1	7	1	13	1	23			3	43	7%
11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONADOS	1	7	1	26	1	30	1	1	4	64	6%
12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUCTOS	1	5	1	28	1	40			3	73	4%
13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	2	39	1	20	2	17			5	76	7%
14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIONES)	1	40	1	122	1	178	2	8	5	348	1%
15	PRODUCTOS QUIMICOS	3	146	2	171	2	175	2	4	9	496	2%
16	PRODUCTOS DE CAUCHO	0	9	0	21	0	27	1	2	1	59	2%
17	PRODUCTOS DE PLASTICO	1	74	4	174	1	128	1	2	7	378	2%
18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	1	12	1	13	1	10			3	35	9%
19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALICOS	1	21	1	56	1	47			3	124	2%
20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	1	20	1	17	1	23			3	60	5%
21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	1	23	1	32	1	32	1	1	4	88	5%
22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	2	79	1	121	1	181	2	4	6	385	2%
23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PARTES	4	39	1	58	1	41	2	2	8	140	6%
24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y SUS PARTES	1	5	1	7	1	6			3	18	17%
25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	2	61	1	164	1	176	2	7	6	408	1%
46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIA PLASTICA	1	13	1	47	1	43	0	1	3	104	3%
47	PUBLICACIONES PERIODICAS	1	7	1	17	1	18	1	1	4	43	9%
48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	2	42	1	99	1	96	1	1	5	238	2%
64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	2	9	1	8	1	13			4	30	13%
Total INDUSTRIAS MANUFACTURERAS		37	1004	27	1684	25	1773	18	52	107	4.513	2%

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron 107(2%), siendo el 60% de las empresas de los segmentos Grande y Mediana Empresa es decir del Grupo 2 con 64 grandes, mientras que las 43 compañías restantes, (40%) pertenecen al Grupo 3, es decir que son pequeñas y medianas compañías con activos que representan el 40% del macrosector.

El 77% de las 4.513 empresas de este macrosector se concentra en Bogotá, Antioquia y Valle y el 23% restante en el resto de departamentos del país con participaciones entre el 0% y el 6%.



## Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	361	755	963	32	2111	47%
ANTIOQUIA	190	368	318	10	886	20%
VALLE	123	162	144	4	433	10%
CUNDINAMARCA	89	123	65		277	6%
ATLANTICO	65	78	51	1	195	4%
SANTANDER	27	36	65	1	129	3%
RISARALDA	20	25	27		72	2%
BOLIVAR	29	21	20	1	71	2%
CALDAS	23	22	23	1	69	2%
CAUCA	35	14	7		56	1%
NORTE DE SANTAN	5	15	18	1	39	1%
HUILA	1	12	13	1	27	1%
MAGDALENA	14	7	4		25	1%
TOLIMA	3	10	12		25	1%
BOYACA	3	6	11		20	0%
META	5	7	7		19	0%
QUINDIO	4	6	7		17	0%
CORDOBA	4	5	1		10	0%
CESAR	1	3	4		8	0%
NARINO		3	5		8	0%
CASANARE	1	1	1		3	0%
SAN ANDRES Y PR		1	2		3	0%
AMAZONAS		1	1		2	0%
LA GUAJIRA		1	1		2	0%
PUTUMAYO		1	1		2	0%
SUCRE			2		2	0%
CAQUETA		1			1	0%
CORDOBA	1				1	0%
<b>Total</b>	<b>1.004</b>	<b>1.684</b>	<b>1.773</b>	<b>52</b>	<b>4.513</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>22%</b>	<b>37%</b>	<b>39%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	

## Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	14	11	13	13	51	48%
ANTIOQUIA	9	4	7	2	22	21%
VALLE	5	3	1		9	8%
BOLIVAR	2		1	1	4	4%
ATLANTICO	1	3			4	4%
CALDAS	1	1		1	3	3%
SANTANDER	1		1		2	2%
CUNDINAMARCA	2				2	2%
RISARALDA	1	1			2	2%
NORTE DE SANTANDER		1		1	2	2%

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOYACA	1	1			2	2%
META			1		1	1%
NARINO			1		1	1%
MAGDALENA		1			1	1%
CAUCA		1			1	1%
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>107</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>35%</b>	<b>25%</b>	<b>23%</b>	<b>17%</b>	<b>100%</b>	

La muestra seleccionada de 107 empresas, registra las mismas participaciones concentrándose el 87% de la muestra en Bogotá, Antioquia y Valle y las restantes 20 empresas 13% en doce (12) departamentos con participaciones menores al 8% siendo el más representativo de este intervalo el Valle del cauca (8%) y el más pequeño cauca con 1%.

**Macrosector Suministro de Electricidad, Gas y Agua.** Las empresas de este macrosector no alcanzan a representar, en volumen y valor de activos, el 1% de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden a 624 mil millones, concentrados en un 96% en 29 empresas Grandes y Medianas y el 4% restante entre 22 pequeñas empresas.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	2	8	2	21	2	21	1	1	7	51	14%
Total SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA												

El 53% de las 51 empresas que conforman el universo de este macrosector se concentran en Bogotá en los segmentos de mediana y pequeña empresa, 10% en Antioquia y el 37% restante en once 11 departamentos con participaciones entre el 6% y 2%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	3	10	13	1	27	53%
ANTIOQUIA	1	3	1		5	10%
ATLANTICO		3			3	6%
RISARALDA	1	1	1		3	6%
CALDAS		1	1		2	4%
CORDOBA		2			2	4%
CUNDINAMARCA			2		2	4%
SANTANDER		1	1		2	4%
NORTE DE SANTAN	1				1	2%
BOLIVAR			1		1	2%
SAN ANDRES Y PR	1				1	2%

TOLIMA			1		1	2%
VALLE	1				1	2%
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>16%</b>	<b>41%</b>	<b>41%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

En cuanto a la muestra de seis (6) empresas el 86% se concentra en Bogotá, en el segmento Grande Empresa.

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	2	1	2	1	6	86%
CORDOBA		1			1	14%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>	

**Macro sector Construcción.** Las empresas de este macrosector se encuentran distribuidas en tres(3) sectores, representando el 10% de la base de datos empresarial, en términos de volumen, mientras que a nivel de activos totales representan el 6%, con \$38.1 billones, concentrados en un 97% en el segmento de las grandes y medianas empresas, las cuales representan el 61% del macrosector, y de la diferencia, el 38% de los recursos es gestionado por el 38% de las empresas clasificadas como pequeñas y microempresas (Grupo 3).

El sector más representativo del macrosector es el sector de la Construcción de Obras Civiles con el 47% de los activos, seguido por el sector de la Construcción de Obras Residenciales con una participación del 32% y finalmente el sector encargado de la adecuación de obras de construcción con una participación del 21% de los activos del macrosector.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	% Muestra
27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	2	164	1	454	1	317	1	26	5	961	1%
62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	2	192	1	492	1	372	1	16	5	1.072	0%
63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	1	71	1	142	1	205	1	1	4	419	1%
<b>Total CONSTRUCCIÓN</b>		<b>5</b>	<b>427</b>	<b>3</b>	<b>1088</b>	<b>3</b>	<b>894</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>14</b>	<b>2.452</b>	<b>1%</b>

De las 2.452 empresas de este macro sector el 53% se concentra en Bogotá en los segmentos de mediana y pequeña empresa, seguido de Antioquia (13%), mientras que el 34% restante se encuentra disperso de el resto de departamentos de país con participaciones entre 6% y 0%.

A nivel de la muestra el 57% de las 14 empresas siguiendo la tendencia se concentro en empresas de Bogotá, seguido de Antioquia 14% y el 29% restante de los departamentos de Valle, Santander, Meta y Cundinamarca.

## Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	216	550	508	22	1.296	53%
ANTIOQUIA	67	169	82	4	322	13%
VALLE	30	66	42	4	142	6%
ATLÁNTICO	27	60	53	1	141	6%
SANTANDER	20	45	42	4	111	5%
BOLÍVAR	19	24	15		58	2%
CUNDINAMARCA	13	24	17	1	55	2%
RISARALDA	6	20	20	1	47	2%
NORTE DE SANTAN	4	22	15	2	43	2%
HUILA	4	20	13		37	2%
CALDAS	1	11	17	1	30	1%
META	2	12	10	2	26	1%
TOLIMA	1	6	17		24	1%
CASANARE	2	11	9		22	1%
BOYACÁ	1	7	8	1	17	1%
CAUCA	2	8	7		17	1%
QUINDÍO	2	10	4		16	1%
CESAR	3	5	2		10	0%
NARIÑO		6	4		10	0%
CORDOBA		4	5		9	0%
MAGDALENA	2	1	2		5	0%
ARAUCA		2	1		3	0%
LA GUAJIRA	1	1	1		3	0%
SUCRE		3			3	0%
VALLE	2				2	0%
ANTIOQUIA	1				1	0%
BOGOTÁ D.C.	1				1	0%
PUTUMAYO		1			1	0%
<b>Total</b>	<b>427</b>	<b>1.088</b>	<b>894</b>	<b>43</b>	<b>2.452</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>17%</b>	<b>44%</b>	<b>36%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

## Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	4	1	3		8	57%
ANTIOQUIA		1		1	2	14%
VALLE				1	1	7%
SANTANDER		1			1	7%
META				1	1	7%
CUNDINAMARCA	1				1	7%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>36%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>100%</b>	

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron catorce (14), siendo el 36% de la muestra cinco (5) grandes y tres (3) medianas, considerando el volumen de activos gestionados, en tanto 42% de las empresas corresponden a la clasificación de pequeñas y micro empresas.

**Macrosector Comercio al por Mayor y al por Menor.** Las empresas vinculadas a este macrosector representan el 29% de la base de datos, en términos de volumen y el 14% en términos de valor de activos, con \$87.3 billones, de los cuales el 77% se concentran en las empresas denominadas Grandes, del Grupo 2, mientras que el 23% restante se encuentra distribuido en las medianas y pequeñas empresas.

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron 45, siendo el 74% de la muestra treinta y tres (33) empresas de los segmentos Grande y Mediana Empresa, considerando el monto de los activos gestionados, mientras que de las doce (12) restantes (27%) corresponden a la clasificación de Pequeña y Microempresa.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	1	133	1	348	1	494	1	17	4	992	0%
29	COMERCIO AL POR MAYOR	12	486	13	1321	4	1457	1	49	30	3.313	1%
30	COMERCIO AL POR MENOR	4	155	2	719	3	1283	1	81	10	2.238	0%
41	COMERCIO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		25		156		196	1	3	1	380	0%
Total COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		17	799	4	2544	4	3430	4	150	45	6.923	1%

De las 6.923 compañías que conforman el macrosector el 52% se concentran en Bogotá, en los segmentos de mediana y pequeña empresa, seguido de Antioquia (13%) y Valle (8%) y Cundinamarca (4%). El 23% restante se encuentra distribuido en el resto de departamentos del país.

Respecto a la muestra, de las cuarenta y cinco (45) empresas seleccionadas el 62% se concentra en Bogotá, Valle (13%) y el 25% restante en cinco (5) departamentos que registran la misma tendencia del macrosector en términos regionales.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	418	1.283	1.837	92	3.630	52%
ANTIOQUIA	113	404	380	14	911	13%
VALLE	57	221	284	13	575	8%
ATLÁNTICO	45	123	166	3	337	5%
CUNDINAMARCA	67	106	102	5	280	4%
SANTANDER	27	61	129	5	222	3%
RISARALDA	17	61	69	3	150	2%
NORTE DE SANTAN	6	35	70	1	112	2%
BOLIVAR	10	45	44	1	100	1%
CALDAS	11	23	54		88	1%

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
TOLIMA	6	23	39	1	69	1%
META	4	13	40	1	58	1%
HUILA	1	17	35	4	57	1%
BOYACA	1	17	29	2	49	1%
NARINO		17	30	1	48	1%
CORDOBA		20	20	1	41	1%
MAGDALENA	3	11	23		37	1%
CAUCA	3	6	21		30	0%
QUINDIO	2	8	16		26	0%
SAN ANDRES Y PR		9	13	3	25	0%
CESAR		12	8		20	0%
SUCRE	1	10	6		17	0%
CASANARE		8	6		14	0%
CAQUETA		3	3		6	0%
BOGOTA D.C.	4				4	0%
CHOCO	1	1	2		4	0%
ARAUCA		1	2		3	0%
LA GUAJIRA		3			3	0%
GUAVIARE			2		2	0%
PUTUMAYO		2			2	0%
AMAZONAS		1			1	0%
ANTIOQUIA	1				1	0%
ATLANTICO	1				1	0%
<b>Total</b>	<b>799</b>	<b>2.544</b>	<b>3.430</b>	<b>150</b>	<b>6.923</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>12%</b>	<b>37%</b>	<b>50%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	10	10	5	3	28	62%
VALLE	2	2	1	1	6	13%
SANTANDER	1	2			3	7%
ANTIOQUIA	1	1	1		3	7%
CUNDINAMARCA	2		1		3	7%
RISARALDA		1			1	2%
ATLANTICO	1				1	2%
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>45</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>38%</b>	<b>36%</b>	<b>18%</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Hoteles y Restaurantes.** Las empresas vinculadas a este macrosector representan, en número de empresas, el 2% de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden a \$5,2 billones, (1%) concentrándose un 14% en las denominadas Grandes Empresas, que gestionan el 73% de los activos totales del segmento, siendo las empresas mediana y pequeña, el

86% del segmento pero con activos totales que solamente representan el 27% de los activos del macrosector.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
31	ALOJAMIENTO	1	45	1	112	1	80	1	3	4	240	2%
65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	1	18	1	72	1	120	1	7	4	217	2%
TOTAL HOTELES Y RESTAURANTES		2	63	2	184	2	200	2	10	8	457	2%

La muestra seleccionada fue de 8 empresas que representan el 1,8% del segmento, distribuida uniformemente en todos los segmentos, considerando que las Grandes empresas del Macrosector concentran la mayor parte de los activos, seleccionando, igualmente, dos empresas de los demás segmentos considerando su volumen dentro del macro sector.

Las empresas de este macrosector se concentran principalmente en Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca que en conjunto representan el 69% del universo del segmento, mientras que el 31% restante se encuentran distribuidos en el resto del país con participaciones entre el 6% y el 0%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	31	93	95	4	223	49%
ANTIOQUIA	6	20	23	3	52	11%
VALLE	2	20	17	2	41	9%
BOLIVAR	7	10	10	1	28	6%
SANTANDER	3	3	11		17	4%
ATLANTICO	2	5	8		15	3%
MAGDALENA	2	5	4		11	2%
RISARALDA	1	2	6		9	2%
META	1	4	3		8	2%
QUINDIO	3	2	2		7	2%
CUNDINAMARCA	1	3	2		6	1%
SAN ANDRES Y PR	2	2	2		6	1%
NORTE DE SANTAN	1	3	1		5	1%
TOLIMA		1	4		5	1%
CESAR		3	1		4	1%
CORDOBA		2	2		4	1%
NARINO		1	3		4	1%
CALDAS		3			3	1%
CASANARE	1	2			3	1%
BOYACA			2		2	0%
HUILA			2		2	0%
GUAVIARE			1		1	0%
LA GUAJIRA			1		1	0%
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>184</b>	<b>200</b>	<b>10</b>	<b>457</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>14%</b>	<b>40%</b>	<b>44%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

## Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	1	2			3	38%
ANTIOQUIA			1	1	2	25%
ATLÁNTICO			1		1	13%
VALLE				1	1	13%
BOLÍVAR	1				1	13%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>100%</b>	

La muestra seleccionada, registra una tendencia similar, concentrando el 63% de la muestra en empresas de Bogotá y Antioquia, principalmente de los segmentos de mediana y pequeña empresa.

**Macrosector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones.** Las empresas de este macrosector representan en volumen el 4% de la base de datos empresarial, con activos totales por \$40.1 billones (7%) concentrados en un 94% dentro del segmento de las denominadas grandes empresas que representan el 14% de las empresas de este macrosector, distribuidos en 11 sectores.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	1	8	1	61	1	62	1	1	4	132	3%
33	CORREO			1	15	1	22			2	37	5%
49	TRANSPORTE MARÍTIMO Y FLUVIAL	1	2	1	1					2	3	67%
50	TRANSPORTE AEREO	1	3	1	4	1	3	1	1	4	11	36%
51	TRANSPORTE POR VÍA FERREA			1	1					1	1	100%
52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	1	3	1	21	1	26	1	2	4	52	8%
53	TRANSPORTE POR TUBERÍA	1	7	1	1	1	1			3	9	33%
54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACION	1	27	1	93	1	74	2	5	5	199	3%
55	TELEFONÍA Y REDES	2	64	1	94	1	85	2	8	6	251	2%
56	RADIO Y TELEVISIÓN			1	6	1	6	1	1	3	13	23%
66	ACTIVIDADES DE TURISMO	1	1	1	39	1	94	1	7	4	141	3%
<b>Total TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES</b>		<b>9</b>	<b>115</b>	<b>11</b>	<b>336</b>	<b>9</b>	<b>373</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>38</b>	<b>849</b>	<b>4%</b>

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron 38 es decir el 4,5% del macrosector, con una participación mayor del segmento por parte de la mediana empresa con 11 compañías, dispersas en todos los sectores del macro sector.

El 76% de las 849 empresas que conforman este macrosector, se concentran en Bogotá (57%), Valle (10%) y Antioquia (9%), mientras que el 24% restante se encuentra distribuido en el resto del país con participaciones entre el 6% y el 0%.



## Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	66	215	187	15	483	57%
VALLE	10	28	41	2	81	10%
ANTIOQUIA	13	27	38		78	9%
ATLANTICO	9	17	19	2	47	6%
BOLIVAR	1	7	15	2	25	3%
CUNDINAMARCA	3	9	11		23	3%
SANTANDER	3	6	14		23	3%
RISARALDA	3	2	4	1	10	1%
NORTE DE SANTAN		3	5		8	1%
META		1	7		8	1%
MAGDALENA	1	3	3		7	1%
NARINO	1	3	3		7	1%
CORDOBA		2	4		6	1%
BOYACA		3	2		5	1%
CALDAS		1	4		5	1%
SAN ANDRES Y PR		1	3	1	5	1%
TOLIMA		3	2		5	1%
CASANARE		1	3		4	0%
HUILA		2	2		4	0%
BOGOTA D.C.	3				3	0%
SUCRE			1	2	3	0%
CAUCA	1		1		2	0%
PUTUMAYO		1	1		2	0%
QUINDIO			2		2	0%
ATLANTICO	1				1	0%
CAQUETA			1		1	0%
CESAR		1			1	0%
<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>336</b>	<b>373</b>	<b>25</b>	<b>849</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>14%</b>	<b>40%</b>	<b>44%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>	

## Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	6	7	3	7	23	61%
ATLANTICO		1	2		3	8%
VALLE		2	1		3	8%
SANTANDER			1		1	3%
CUNDINAMARCA	1				1	3%
META			1		1	3%
NARINO	1				1	3%
BOLIVAR				1	1	3%
SUCRE				1	1	3%
CALDAS			1		1	3%
ANTIOQUIA	1				1	3%

CORDOBA		1			1	3%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>24%</b>	<b>29%</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>	<b>100%</b>	

A nivel de la muestra el comportamiento es similar siendo el 61% de las empresas seleccionadas de Bogotá y Atlántico (8%) y Valle (8%) y el 23% restante de 9 departamentos del país con participaciones en promedio del 3%.

**Macrosector Intermediación Financiera.** Las empresas de este macrosector representan el 4% de la base de datos empresarial pero con activos totales que ascienden al 24% de la base, con \$149 billones, concentrándose en un 98% en el segmento de las grandes empresas, que representan el 39% de las empresas del macrosector.

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron ocho (8), siendo el 50% de la muestra cuatro (4) grandes empresas, mientras que las cuatro (4) restantes están distribuidas entre los segmentos de mediana, pequeña y microempresa.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	% Muestra
34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIO	4	400	1	414	1	200	2	11	8	1.025	1%
Total INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		4	400	1	414	1	200	2	11	8	1.025	1%

Aunque el volumen de empresas del Macro sector es representativo, la muestra resulta pequeña en razón a que para propósitos del ejercicio este macro sector todas las compañías tienen afinidad en su actividad económica, lo que hace innecesario ampliar la muestra para determinar las tendencias del macro sector.

El 86% de las 1.025 empresas de este macrosector se concentran en Bogotá (54%), Valle (19%) y Antioquía (13%), mientras que EL 14% restante se distribuye en el resto de departamentos del país con participaciones entre el 4% y el 0%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	199	244	105	7	555	54%
VALLE	83	69	39		191	19%
ANTIOQUIA	50	54	30	2	136	13%
ATLÁNTICO	16	14	6	1	37	4%
CUNDINAMARCA	14	4	2		20	2%
CALDAS	9	5	3		17	2%
SANTANDER	7	8	1		16	2%
BOLÍVAR	3	7	5		15	1%
ANTIOQUIA	7				7	1%
TOLIMA		3	2	1	6	1%

BOGOTÁ D.C.	5				5	0%
RISARALDA		1	3		4	0%
CAUCA	2	1			3	0%
CORDOBA	1	1	1		3	0%
NORTE DE SANTAN	2				2	0%
BOYACA		2			2	0%
MAGDALENA			2		2	0%
NARINO			1		1	0%
QUINDIO		1			1	0%
SANTANDER	1				1	0%
VALLE	1				1	0%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>414</b>	<b>200</b>	<b>11</b>	<b>1.025</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	

Siguiendo esta tendencia la muestra de ocho (8) empresas seleccionadas se concentro en dos de las regiones de mayor participación en este negocio es decir Bogotá (88%) y Antioquia (13%).

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	4	1	1	1	7	88%
ANTIOQUIA				1	1	13%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>50%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>25%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Actividades Inmobiliarias, de Alquiler y Empresariales.** Las empresas de este macrosector representan el 17% de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden el 6% de la base, con \$38.7 billones, concentrándose en un 68% en el segmento de las grandes empresas, distribuidas en tres(3) sectores: Actividad Empresarial (47%), Inmobiliaria (45%) e Informática (8%), siendo las empresas medianas y pequeñas, el 86% del segmento pero con activos totales que solamente representan el 32%, mientras que las Grandes Empresas del Macro sector, en volumen, son solamente el 12% pero con activos totales que ascienden a \$26.3 billones equivalentes al 68% de los activos totales.

Las empresas seleccionadas de este macro sector fueron trece (13), siendo el 31% de la muestra cuatro (4) grandes empresas, las nueve (9) restantes empresas corresponden a la clasificación de Medianas y pequeñas empresas.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	2	270	1	823	1	723	1	20	5	1.836	0,3%
60	ACTIVIDADES DE INFORMÁTICA	1	24	1	111	1	170	1	11	4	316	1,3%
61	OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	1	187	1	699	1	973	1	55	4	1.914	0,2%
<b>Total ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRES</b>		<b>4</b>	<b>481</b>	<b>3</b>	<b>1633</b>	<b>3</b>	<b>1866</b>	<b>3</b>	<b>86</b>	<b>13</b>	<b>4.066</b>	<b>0%</b>

El 93% de las 4.066 empresas que conforman el macrosector están concentradas en Bogotá (69%), Antioquia (11%), Valle (8%) y Atlántico (5%), mientras que el 7% restante se encuentra distribuido en el resto de regiones del país con participaciones entre el 2% y el 0%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	311	1060	1205	60	2636	65%
ANTIOQUIA	49	216	171	7	443	11%
VALLE	54	121	136	4	315	8%
ATLANTICO	21	78	91	5	195	5%
SANTANDER	11	26	51		88	2%
BOLIVAR	7	38	40		85	2%
CUNDINAMARCA	9	21	27	3	60	1%
RISARALDA	5	19	27		51	1%
CALDAS	2	14	26	2	44	1%
MAGDALENA	3	11	12	1	27	1%
NORTE DE SANTAN	2	9	15		26	1%
TOLIMA	1	8	17		26	1%
META	1	2	10		13	0%
CORDOBA		2	6	1	9	0%
HUILA	1	2	4	1	8	0%
CESAR	1	1	5		7	0%
QUINDIO		3	3		6	0%
BOYACA			4		4	0%
LA GUAJIRA	1		3		4	0%
SUCRE		1	3		4	0%
CAUCA	1		2		3	0%
NARINO			2	1	3	0%
ARAUCA			2		2	0%
CASANARE		1	1		2	0%
SAN ANDRES Y PROV			2		2	0%
AMAZONAS				1	1	0%
BOGOTA D.C.	1				1	0%
PUTUMAYO			1		1	0%
<b>Total</b>	<b>481</b>	<b>1.633</b>	<b>1.866</b>	<b>86</b>	<b>4.066</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>12%</b>	<b>40%</b>	<b>46%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	

Siguiendo la tendencia del universo del macrosector la muestra de las 13 empresas seleccionadas se encuentra focalizada en Bogotá (54%), Valle (23%) y Antioquia (15%).

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	2	2	2	1	7	54%
VALLE	2			1	3	23%

ANTIOQUIA			1	1	1	2	15%
BOLIVAR		1				1	8%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>31%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>	<b>100%</b>		

**Macrosector Administración Pública y Defensa.** Las empresas de este macrosector representan, tanto en volumen como en valor, menos del 1% de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden a \$7 mil millones, concentrándose en un 100% en la mediana empresa.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
36	ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEF			1	1					1	1	100%
Total ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA												

La única empresa perteneciente a este macro sector es Management Sciences for Development Colombia Ltda.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.		1			1	1
<b>Total</b>		<b>1</b>			<b>1</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>		<b>100%</b>			<b>100%</b>	

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.		1			1	100%
<b>Total</b>		<b>1</b>			<b>1</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Educación.** Las empresas de este macrosector representan menos del 1% de la base de datos empresarial, con \$501.727 millones, concentrándose, a diferencia de otros macrosectores, en un 59% en el segmento de las Medianas Empresas, seguido de las grandes empresas con el 25% del mercado.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO		Muestra	Universo	% Muestra
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo			
37	EDUCACIÓN	2	4	1	51	1	71	1	5	5	131	4%
Total EDUCACIÓN												

El 80% de las 131 empresas que conforman el macrosector se encuentran concentradas en un 93% en los segmentos de pequeña y mediana empresa y geográficamente en Bogotá(54%), Valle

(12%), Antioquia (9%) y Atlántico (5%), mientras el 25% restante se encuentra distribuido en el resto del país, con participaciones entre el 4% y 1%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	3	36	30	2	71	54%
VALLE		2	12	2	16	12%
ANTIOQUIA	1	3	7	1	12	9%
ATLÁNTICO		3	4		7	5%
CUNDINAMARCA		4	1		5	4%
NARIÑO			3		3	2%
NORTE DE SANTÁN			2		2	2%
BOLÍVAR		1	1		2	2%
BOYACÁ		1	1		2	2%
LA GUAJIRA			2		2	2%
TOLIMA			2		2	2%
CALDAS			1		1	1%
CAUCA			1		1	1%
HUILA			1		1	1%
MAGDALENA		1			1	1%
META			1		1	1%
RISARALDA			1		1	1%
SANTANDER			1		1	1%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>71</b>	<b>5</b>	<b>131</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>3%</b>	<b>39%</b>	<b>54%</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	

Respecto a la muestra de cinco (5) empresas seleccionadas el 80% se concentró en empresas de Antioquia y Valle, guardando la tendencia.

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
ANTIOQUIA	1	1			2	40%
VALLE			1	1	2	40%
BOGOTÁ D.C.	1				1	20%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>40%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Servicios Sociales de Salud.** Las empresas de este macrosector representan menos del 1% de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden a \$1.3 billones, concentrándose en un 87% en diez (10) Grandes Empresas y el 13% restante en sesenta y ocho (68) empresas entre pequeñas, medianas y microempresas.

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	% Muestra
38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	1	10	1	25	1	40	1	3	4	78	5%
Total SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD												

En términos regionales, el 61% de las 78 empresas del macrosector se concentran en Bogotá (49%), Antioquia (14%) y Valle (8%) en el segmento de la mediana empresa, mientras que el 39% restante se encuentra distribuido en el resto del país con participaciones por departamento entre el 4% y 1%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	5	13	17	3	38	49%
ANTIOQUIA		3	8		11	14%
VALLE	1	1	4		6	8%
BOLIVAR		1	2		3	4%
SANTANDER		2	1		3	4%
ANTIOQUIA	2				2	3%
ATLANTICO		1	1		2	3%
CALDAS			2		2	3%
CHOCO		2			2	3%
NORTE DE SANTAN		1			1	1%
BOGOTÁ D.C.	1				1	1%
CAUCA		1			1	1%
CORDOBA			1		1	1%
CUNDINAMARCA			1		1	1%
RISARALDA			1		1	1%
SUCRE			1		1	1%
TOLIMA			1		1	1%
VALLE	1				1	1%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>78</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>13%</b>	<b>32%</b>	<b>51%</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	

Así las cosas la muestra seleccionada se focalizó en Bogotá con el 75% de la muestra de cuatro (4) empresas que la conforman, es decir tres (3) empresas y una (1) de la costa.

### Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	1	1		1	3	75%
SUCRE			1		1	25%
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Otras Actividades de Servicios Comunitarios, Sociales y Personales.** Las empresas de este macro sector representan el 2%, en volumen, de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden el 1% de la base con un monto de \$6.5 billones, concentrándose en un 82% en el segmento de las grandes empresas, distribuidas en dos (2) sectores Actividades de Servicios (54%) y Servicios Comunitarios (46%).

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Universo
39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS	2	44	1	114	1	173	2	12	6	343	2%
56	RADIO Y TELEVISION	1	14	1	32	1	45	1	1	4	92	4%
Total OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES		3	58	2	146	2	218	3	13	10	435	2%

Las 435 empresas de este macrosector se encuentran concentradas en un 86% en Bogotá (55%), Antioquia (14%), Valle (11%) y Atlántico (6%), mientras que el 14% restante se encuentra distribuido en el resto de departamentos del país con participaciones entre el 2% y el 0%.

### Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTA D.C.	37	82	111	9	239	55%
ANTIOQUIA	5	19	36		60	14%
VALLE	5	17	26	1	49	11%
ATLANTICO	1	7	15	1	24	6%
SANTANDER	2	5	3		10	2%
NORTE DE SANTAN	1	2	3	1	7	2%
BOLIVAR		3	1	1	5	1%
CALDAS		3	2		5	1%
CUNDINAMARCA	3	1	1		5	1%
RISARALDA		2	3		5	1%
CASANARE		2	2		4	1%
NARINO		1	3		4	1%
TOLIMA		1	3		4	1%
BOGOTA D.C.	3				3	1%
CAUCA		1	2		3	1%
MAGDALENA			3		3	1%
QUINDIO	1		1		2	0%
BOYACA			1		1	0%
HUILA			1		1	0%
LA GUAJIRA			1		1	0%
<b>Total</b>	<b>58</b>	<b>146</b>	<b>218</b>	<b>13</b>	<b>435</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>13%</b>	<b>34%</b>	<b>50%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>	

Las empresas seleccionadas fueron 10 de 435 empresas (2,3%), concentradas tal como lo indica la tendencia por valor de activos en las grandes empresas, seguido de las medianas, centralizadas en un 80% Bogotá y el 20% restante en Valle y Bolívar.



## Muestra

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	3	1	2	2	8	80%
VALLE		1			1	10%
BOLIVAR				1	1	10%
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>30%</b>	<b>100%</b>	

**Macrosector Actividades de Hogares Privados Empleadores y Productores.** Las empresas de este macrosector representan menos del 1% del valor de la base de datos empresarial, con activos totales que ascienden a \$16 mil millones, distribuidos en 16 compañías, concentrándose en un 90% en las empresas de los segmentos grande y mediana empresa.

Las empresas seleccionadas de este macrosector fueron tres (3) de dieciséis (18%) seleccionadas de los tres segmentos Grande, Medianas y pequeña empresa, tal como se aprecia en el siguiente cuadro:

Sector	Descripción Sector	GRUPO 2				GRUPO 3				TOTALES		
		GRANDE		MEDIANA		PEQUEÑA		MICRO				
		Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Muestra	Universo	Universo
39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS	1	2	1	6	1	8			3	16	19%
Total ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PRODUCTORES EMPRESARIALE		1	2	1	6	1	8	0	0	3	16	19%

El 82% de 16 empresas de este macrosector se concentran en Bogotá (63%) y Atlántico (19%), siendo la muestra seleccionada de una tendencia similar.

## Universo

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	2	3	5		10	63%
ATLANTICO		3			3	19%
META			1		1	6%
SANTANDER			1		1	6%
VALLE			1		1	6%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>8</b>		<b>16</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>13%</b>	<b>38%</b>	<b>50%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	

## **Muestra**

Departamento	Clasificación				Total general	Participación
	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	MICRO		
BOGOTÁ D.C.	1		1		2	67%
ATLÁNTICO		1			1	33%
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		<b>3</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	

## **II. DESARROLLO DE LOS ALGORITMOS TÉCNICOS DE MEDICIÓN DE LAS DIVERGENCIAS.**

En el presente capítulo se desarrolla el análisis, justificación y descripción de las variables que conforman los algoritmos técnicos que permitieron medir las divergencias identificadas entre los estándares internacionales y las normas locales, presentadas en el Informe II, y se resumen en el Anexo 2.

La estructura de los algoritmos presentados incorpora la información disponible de los anexos, los estados financieros y la encuesta de información complementaria, en tal sentido las mediciones y cuantificaciones que se presentan en este informe incorporan, fundamentalmente los efectos de aquellos algoritmos determinados con la información disponible en la Superintendencia pero no la encuesta, en tanto se requerirá de información adicional. En otras palabras aquellos algoritmos que dependan de manera significativa de la información que se obtendrá de la encuesta no son objeto de este informe.

### **1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

#### **1.1. ANÁLISIS REALIZADO**

La estructura de los flujos operacionales de una entidad podría verse afectada por la presentación separada de fondos de uso restringido. El análisis de impacto sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo, debe enfocarse en la separación de aquellas partidas que no son de libre disponibilidad para una compañía, es decir que podrían ser clasificadas como partidas no corrientes.

Como parte del ejercicio de conversión las empresas también deberán efectuar ejercicio de depuración de saldos para ajustar partidas conciliatorias antiguas que no hayan sido registradas en los libros.

## 1.2. ALGORITMO PROPUESTO

Un algoritmo para medir el impacto en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, debe enfocarse en la determinación de un porcentaje, que refleje la partida que las entidades deberían clasificar como efectivo restringido. El algoritmo propuesto impacta la estructura de presentación de la información financiera y los resultados de análisis y determinación de indicadores financieros.

### **Algoritmo 1: Efectivo total X % Efectivo Restringido**

#### **Variables contenidas en el algoritmo:**

Efectivo Total: Cuenta 11 Base Sirem Columna T

% Efectivo Restringido: Es un valor muy subjetivo que depende del comportamiento de cada empresa. Se realizará una pregunta que permita estimar por cada sector y macro sector una media de porcentaje que permita realizar una estimación de reclasificación.

## 2. INVERSIONES

### 2.1. ANÁLISIS REALIZADO:

**Renta Fija – Corto y Largo Plazo.** Las NIIF requieren que las inversiones de renta fija, sean medidas en su reconocimiento inicial por su Valor Razonable, y en períodos posteriores a su reconocimiento inicial por el Costo Amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El análisis de la información contenida en la Base de datos Sirem, los anexos y las notas a los estados financieros, permite conducir que:

- El artículo 61 del Decreto 2649 expresa que las inversiones temporales se miden al costo y al cierre del período deben ser ajustadas al valor de mercado mediante provisiones o valorizaciones.
- En el Balance de Apertura, las inversiones de renta fija registradas son en su mayoría de corto plazo por lo que el ajuste a tasas de mercado resultaría poco significativo. Para la aplicación de las NIIF en periodos posteriores, las entidades deberán determinar si las inversiones se han deteriorado comparando el valor en libros con el Valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento.
- En resultados futuros, los títulos podrán ser causados a la tasa originalmente establecida por lo que el efecto no sería importante. La mayor parte del portafolio de inversiones de renta fija de una entidad serán inversiones al costo amortizado ya que en general los flujos

de los títulos se recuperan a su vencimiento, por lo tanto se considera que no existe un ajuste que genere impactos significativos.

- Las partidas contenidas en el Anexo 7A, correspondientes a las cuentas 1245 Derechos Fiduciarios, 1260 Cuentas en Participación y Otras Inversiones, de acuerdo a sus características pueden clasificarse como inversiones de renta variable, situación que genera un ajuste donde:
  - El valor en el balance de apertura podrá ser el mismo registrado en las normas locales, esto es el costo atribuido, donde será el valor neto resultante de sumar el valor neto en libros con provisiones y valorizaciones registradas.
  - En periodos posteriores, deberá reconocerse la rentabilidad variable generada por las inversiones.

**Renta Variable – Corto Plazo.** Las inversiones temporales de renta variable se asimilan a la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados, contemplada en las NIIF.

En las normas locales se requiere que estas inversiones sean medidas al costo y ajustadas al cierre al valor de realización o de mercado (cotización en bolsa o valor intrínseco) mediante provisiones (reconocidas en el estado de resultados) o valorizaciones (reconocidas en el patrimonio).

En las NIIF se requiere que este tipo de inversiones sean medidas por su valor razonable reconociendo los cambios (positivos o negativos) directamente en el estado de resultados. En el balance de apertura la empresa podría considerar como costo atribuido el valor razonable del instrumento o el valor registrado en libros en la fecha de transición (Valor de mercado o valor intrínseco).

Una entidad que aplique las NIIF deberá establecer en la fecha de transición si las inversiones clasificadas como inversiones temporales (de corto plazo) son clasificadas en la categoría de inversiones a valor de mercado o reclasificadas a otras categorías (inversiones en entidades controladas – subsidiarias, inversiones en asociadas, inversiones en negocios conjuntos o activos no corrientes mantenidos para la venta).

En el balance de apertura el impacto patrimonial estaría dado por el reconocimiento de impuestos diferidos derivados de diferencias entre la base fiscal y la nueva base contable establecida a partir del valor razonable.

En periodos posteriores a su reconocimiento inicial las variaciones en el valor de mercado de la inversión serían reconocidas directamente en el estado de resultados y no en cuentas patrimoniales. Esto requerirá cambios en la regulación para permitir que las variaciones en el valor de mercado formen parte del estado de resultados y no de cuentas patrimoniales.

El uso del valor intrínseco como medida de mercado deberá ser revisado ya que esta medida no es una expresión adecuada del valor razonable de una inversión. Ante la ausencia de precios en mercados activos otras metodologías para estimar el valor razonable podrían ser utilizadas o en su defecto las inversiones podrían ser clasificadas en otras categorías de inversiones en las que se permite su valoración en los estados financieros separados al costo (inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos).

**Renta Variable – Largo Plazo.** Un resumen de las cifras presentadas en Sirem muestra que las inversiones permanentes (no corrientes) representan el 32% de los activos totales de las empresas que reportan información a la Superintendencia de Sociedades.

Las normas locales requieren la aplicación del Método del Costo y del Método de Participación Patrimonial, ajustado al cierre del período al valor de realización o de mercado (valor intrínseco) mediante provisiones o valorizaciones, de acuerdo a las siguientes disposiciones:

- El art. 61 del Decreto 2649 de 1993 requiere que las inversiones en subordinadas respecto de las cuales el ente económico tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, sean contabilizadas por el Método de Participación Patrimonial, excepto cuando se adquieran y mantengan exclusivamente con la intención de enajenarlas en un futuro inmediato, en cuyo caso deben contabilizarse bajo el método de costo.
- El artículo 35 de la ley 222 de 1995 establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante (estados financieros individuales o separados) por el método de participación patrimonial.

Para efectos de determinar el impacto de la aplicación de las NIIF debe tenerse en cuenta que el 68% del saldo de las inversiones está en cabeza del Macro Sector de Intermediación financiera, el cual en su mayoría está conformado por entidades Holding, algunas de las cuales cotizan sus títulos en el mercado público de valores.

Para efectos de valoración de las inversiones de renta variable, no clasificadas como inversiones Al valor razonable con cambios en resultados o activos no corrientes mantenidos para la venta, las NIIF distinguen entre Estados Financieros Separados y Estados Financieros Consolidados.

Así, en las NIIF completas y en la NIIF para Pymes las inversiones en Subsidiarias (controladas), Asociadas, y Acuerdos Conjuntos se miden en los Estados Financieros Separados Al Costo o al Valor Razonable con cambios en resultados. La contabilización al Costo eliminaría la práctica local de ajustar al valor de mercado las inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos y la contabilización al Valor Razonable implicaría que las variaciones en dicho valor fueran reconocidas directamente en el estado de resultados.

Para el caso de las inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos la NIIF para pymes permite que las inversiones sean medidas, además de lo anterior por el Método de Participación Patrimonial

Las inversiones que puedan ser clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta, deberán ser separadas en un componente independiente y medidas por el menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Para medir el impacto en la aplicación de las NIIF deberán construirse algoritmos que tengan en cuenta las diferentes opciones de política, ya que una empresa del sector real (no cotizada) podría medir sus inversiones permanentes: a) Al costo, b) Al valor razonable con cambios en resultados, c) Por el Método de Participación Patrimonial.

## 2.2. ALGORITMO PROPUESTO:

### Inversiones de Renta Fija – Corto y Largo Plazo

**Balance de Apertura.** Dado que la norma colombiana exige que al cierre del período todas las inversiones sean ajustadas al valor de realización o de mercado mediante provisiones o valorizaciones, no habría ningún impacto en el balance inicial, ya que las NIIF permiten que el valor de mercado sea considerado como costo en la fecha del Balance Inicial.

Si existe alguna contingencia de pérdida de un título este estará expresado como una cuenta correctora referida como provisiones de inversiones y si el título tiene un mayor valor en el mercado la inversión aparecerá registrada por el costo más o menos los intereses causados al costo amortizado, esto es a la tasa originalmente establecida en la fecha de compra.

Las NIIF contemplan una clasificación separada de los activos no corrientes que serán recuperados mediante una transacción de venta y no mediante su uso continuado, se requiere entonces, un algoritmo que permita medir el impacto en el componente inversiones, por la reclasificación de partidas que cumplan con las características de activos no corrientes mantenidos para la venta.

**Algoritmo 2.** *Reclasificación de Inversiones a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta: Inversiones Renta Fija Permanentes \* % inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta.*

<b>Variables Contenidas en el Algoritmo:</b>
Inversiones Renta Fija Permanentes: Anexo 7A Inversiones en renta fija permanentes
% inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades.

**Períodos Posteriores Al reconocimiento Inicial.** Un algoritmo para medir el impacto en períodos posteriores al reconocimiento inicial no se considera necesario. Se deben efectuar ajustes en la regulación para permitir que los cambios en el valor de las inversiones medidas al mercado sean reconocidas directamente en el estado de resultados y no en cuentas patrimoniales y para establecer criterios de medición de deterioro de las inversiones al costo amortizado utilizando metodologías basadas en el valor presente descontado a las tasas pactadas.

Las NIIF se refieren a dos categorías de inversiones: a) las inversiones al costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva y b) las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

Si el modelo de negocio permite prever que existen fechas conocidas para recuperación de los flujos contractuales todas las inversiones de renta fija serían clasificadas como inversiones al costo amortizado. Si este no fuera el caso las inversiones podrían ser medidas al valor de mercado.

- Para las inversiones clasificadas como inversiones al costo amortizado los intereses se causarían a las tasas originalmente establecidas en el título, de forma similar a como se hace en las prácticas locales. Para medir el deterioro de estos títulos se consideraría el valor presente de los flujos esperados descontados a las tasas pactadas.
- Cuando las inversiones se clasifiquen como inversiones al valor razonable con cambios en resultados toda la variación resultante debería ser reconocida inmediatamente en el estado de resultados.

Lo anterior generaría un cambio en los criterios de contabilización actualmente aplicados ya que el cambio de valor de las inversiones que no cumplan las condiciones para ser clasificadas como inversiones al costo amortizado sería directamente reconocido en el estado de resultados. En el caso de las inversiones al costo amortizado el valor de mercado de la inversión solo sería considerado para determinar la existencia de pérdidas por deterioro, cuando se demuestre que el valor en libros excede el valor presente de los flujos esperados descontados a la tasa pactada.

En el tema de las inversiones de renta variable clasificados como componentes de las inversiones de renta fija, se considera necesario la construcción de un algoritmo, que reconozca la rentabilidad de estas inversiones de acuerdo a su naturaleza.

**Algoritmo 3.** *Inversiones de renta variable clasificadas como componentes de renta fija:* (1245 Derechos Fiduciarios + 1260 Cuentas en participación + 1295 Otras inversiones) \* tasa promedio de rentabilidad de las inversiones de renta variable en el mercado.

<b>Variables contenidas en el Algoritmo</b>
---

Derechos Fiduciarios: Base Sirem Cuenta 1245
--

Cuentas en participación: Base Sirem Cuenta 1260
Otras Inversiones: Base Sirem Cuenta 1295
Tasa promedio de rentabilidad de las inversiones de renta variable en el mercado: Se estimo el porcentaje promedio de variación del Índice Col20 <sup>1</sup> para el año 2010.

## Inversiones de Renta Variable – Corto Plazo

**Balance de Apertura.** En la elaboración del Balance de Apertura, una entidad podrá optar por medir sus inversiones en renta variable al costo atribuido o al costo. Se requiere entonces, la configuración de un algoritmo para estimar el costo atribuido de las inversiones, uno para la aplicación del modelo del costo y uno para determinar el impacto que el reconocimiento de impuestos diferidos tiene en la estructura patrimonial de las empresas.

**Algoritmo 4. Costo atribuido:** Valor en libros de la inversión + Valorización de Inversiones de renta variable corto plazo al final del período - Provisión Inversiones Renta Variable corto plazo al final del período

Variables contenidas en el Algoritmo
Valor en libros de la inversión: Anexo 7 Inversiones Temporales –Costo
Valorización de Inversiones de renta variable corto plazo al final del período: Anexo 7 Inversiones temporales en Sociedades –Valorizaciones
Provisión Inversiones Renta Variable corto plazo al final del período: Anexo 7 Inversiones en temporales Sociedades – Provisiones

**Algoritmo 5. Modelo del Costo:** Reversión de ajustes al valor intrínseco o valor de mercado: Valorización de Inversiones de renta variable a corto plazo al final del período - Provisión Inversiones Renta Variable corto plazo al final del período (las provisiones se revertirán siempre y cuando el valor en libros no exceda el importe recuperable)

Variables contenidas en el Algoritmo
Valorización de Inversiones de renta variable a corto plazo al final del período: Anexo 7 Inversiones temporales en Sociedades –Valorizaciones
Provisión Inversiones Renta Variable corto plazo al final del período: Anexo 7 Inversiones temporales en Sociedades – Provisiones

<sup>1</sup> Este índice refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más líquidas que se transan en la BVC, de esta forma la ponderación de cada compañía dentro del índice está determinado por su nivel de liquidez. La canasta del índice y sus especies se recalculan cada trimestre por la BVC.



**Algoritmo 6.** *Activo o Pasivo por Impuesto Diferido: (Costo atribuido Balance apertura – Valor Patrimonial (costo fiscal o valor atribuido por las entidades de control)) x Tasa impositiva.*

Variables contenidas en el Algoritmo
Costo atribuido Balance apertura: Resultado del algoritmo numero 1 de Renta variable a corto plazo.
Valor Patrimonial: El artículo 271 del ET, contempla que “...Para los contribuyentes obligados a utilizar sistemas especiales de valoración de inversiones, de acuerdo con las disposiciones expedidas al respecto por las entidades de control, el valor patrimonial será el que resulte de la aplicación de tales mecanismos de valoración”. Basados en esta consideración y de acuerdo con la Circular Externa 005 de 1998 expedida por la Superintendencia de Sociedades el valor patrimonial de las inversiones será el costo en libros más valorizaciones menos provisiones.
Tasa impositiva: 33%

**Períodos Posteriores Al reconocimiento Inicial.** Es necesaria la construcción de un algoritmo que permita medir en períodos posteriores a su reconocimiento inicial, el impacto de medir las inversiones por su valor razonable registrando los cambios directamente en el estado de resultados, ya sea como un ingreso o como un gasto.

**Algoritmo 7.** *Impacto en resultados de inversiones corto plazo (valor razonable): Valorización de inversiones de renta variable a corto plazo al final del período + pérdidas en venta de inversiones renta variable corto plazo durante el período – Valorización de inversiones de renta variable corto plazo al inicio del período – Utilidades en venta de inversiones renta variable corto plazo durante el periodo*

Variables contenidas en el Algoritmo
Valorización de inversiones de <i>renta variable a corto plazo</i> al final del período: Anexo 7 Inversiones en Sociedades –Valorizaciones Año 2010
Pérdidas en venta de inversiones <i>renta variable corto plazo</i> durante el período: Anexo 5 Cuenta 5310, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de corto plazo.
Valorización de inversiones de <i>renta variable corto plazo</i> al inicio del período: Anexo 7 Inversiones en Sociedades –Valorizaciones Año 2009
Utilidades en venta de inversiones <i>renta variable corto plazo</i> durante el periodo: Anexo 5 Cuenta 4240, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de corto plazo.

Como consecuencia habría un cambio en el estado de resultados de las empresas ya que todo cambio en el valor de las inversiones temporales (negociables) sería reconocido directamente en el estado de resultados. El impacto patrimonial estaría dado por la estimación de impuestos corrientes y diferidos que se deriven del reconocimiento en el PyG de tales variaciones.

Para el caso de las inversiones que en periodos posteriores, se midan al costo, se requiere un algoritmo que mida el impacto en el estado de resultados, como un ingreso o como gasto, los dividendos decretados durante el periodo.

**Algoritmo 8.** *Impacto en resultados de inversiones corto plazo (método del costo): Dividendos decretados durante el periodo*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Dividendos decretados durante el periodo: Anexo 5 Cuenta 4215, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de corto plazo.

**Inversiones de Renta Variable – Largo Plazo**

**Balance de Apertura.** Una entidad podrá optar, en el balance de apertura, por medir sus inversiones en renta variable a largo plazo por el costo atribuido o el costo. A continuación se presentan los algoritmos que permiten medir el costo atribuido, el costo y el impacto del reconocimiento de impuestos diferidos.

**Algoritmo 9.** *Costo atribuido: Valor en libros de la inversión + Valorización de Inversiones de renta variable largo plazo al final del periodo - Provisión Inversiones Renta Variable largo plazo al final del periodo*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Valor en libros de la inversión: Anexo 7 Inversiones Permanentes–Costo

Valorización de Inversiones de renta variable largo plazo al final del periodo: Anexo 7 Inversiones Permanentes en Sociedades –Valorizaciones

Provisión Inversiones Renta Variable largo plazo al final del periodo: Anexo 7 Inversiones permanentes en Sociedades – Provisiones

**Algoritmo 10.** *Modelo del Costo: Reversión de ajustes al valor intrínseco o valor de mercado: Valorización de Inversiones de renta variable a largo plazo al final del periodo - Provisión Inversiones Renta Variable largo plazo al final del periodo (las provisiones se revertirán siempre y cuando el valor en libros no exceda el importe recuperable)*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Valorización de Inversiones de renta variable a largo plazo al final del periodo: Anexo 7 Inversiones permanentes en Sociedades –Valorizaciones

Provisión Inversiones Renta Variable largo plazo al final del periodo: Anexo 7 Inversiones permanentes en Sociedades – Provisiones

**Algoritmo 11. Activo o Pasivo por Impuesto Diferido: (Costo atribuido Balance apertura – Valor Patrimonial (costo fiscal o valor atribuido por las entidades de control)) x Tasa impositiva.**

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Costo atribuido Balance apertura: Resultado del algoritmo numero 9. Costo atribuido de inversiones en renta variable a largo plazo.

Valor Patrimonial: El artículo 271 del ET, contempla que “...Para los contribuyentes obligados a utilizar sistemas especiales de valoración de inversiones, de acuerdo con las disposiciones expedidas al respecto por las entidades de control, el valor patrimonial será el que resulte de la aplicación de tales mecanismos de valoración”. Basados en esta consideración y de acuerdo con la Circular Externa 005 de 1998 expedida por la Superintendencia de Sociedades el valor patrimonial de las inversiones será el costo en libros más valorizaciones menos provisiones.

Tasa impositiva: 33%

Se debe tener en cuenta, que las normas requieren que las acciones y derechos sociales sean declarados por su costo fiscal (costo contable + reajustes fiscales). Para contribuyentes que utilicen sistemas especiales de valoración de inversiones el valor patrimonial es el que resulte de la aplicación de tales mecanismos de valoración. El costo fiscal puede incluir ajustes distintos de las valorizaciones.

Los reajustes fiscales de las inversiones según la NIC 12 origina diferencias temporarias que producen impuestos diferidos, siempre que existan ganancias futuras. El valor de los reajustes fiscales no puede ser identificado con la información disponible y sería necesario preguntar a cada entidad su valor. Dada esta condición y por efectos prácticos no es posible determinar el impacto.

Las NIIF contemplan una clasificación separada de los activos no corrientes que serán recuperados mediante una transacción de venta y no mediante su uso continuado, se requiere entonces, un algoritmo que permita medir el impacto en el componente inversiones, por la redasificación de partidas que cumplan con las características de activos no corrientes mantenidos para la venta.

**Algoritmo 12. Reclasificación de Inversiones a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta: Inversiones Renta Variable Permanentes \* % inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta.**

**Variables Contenidas en el Algoritmo**

Inversiones Renta Variable Permanentes: Anexo 7 Inversiones en sociedades permanentes

% inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades.

**Períodos Posteriores Al reconocimiento Inicial.** Al igual que en las inversiones de renta variable de corto plazo, en periodos posteriores al utilizar el valor razonable, es necesario medir el impacto del reconocimiento de un ingreso o gasto, que se realizará directamente en resultados.

**Algoritmo 13.** *Impacto en resultados de inversiones largo plazo (valor razonable):*  
*Valorización de inversiones de renta variable a largo plazo al final del período +*  
*pérdidas en venta de inversiones renta variable largo plazo durante el período –*  
*Valorización de inversiones de renta variable largo plazo al inicio del período –*  
*Utilidades en venta de inversiones renta variable largo plazo durante el periodo*

Variables contenidas en el Algoritmo
Valorización de inversiones de <i>renta variable a largo plazo</i> al final del período: Anexo 7 Inversiones permanentes en Sociedades –Valorizaciones Año 2010
Pérdidas en venta de inversiones <i>renta variable largo plazo</i> durante el período: Anexo 5 Cuenta 5310, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de <i>largo</i> plazo.
Valorización de inversiones de <i>renta variable largo plazo</i> al inicio del período: Anexo 7 Inversiones permanentes en Sociedades –Valorizaciones Año 2009
Utilidades en venta de inversiones <i>renta variable largo plazo</i> durante el periodo: Anexo 5 Cuenta 4240, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de <i>largo</i> plazo.

Para el caso de las inversiones que en periodos posteriores, se midan al costo, se requiere un algoritmo que mida el impacto en el estado de resultados, por el reconocimiento de los dividendos decretados durante el periodo.

**Algoritmo 14.** *Impacto en resultados de inversiones largo plazo (método del costo):* *Dividendos decretados durante el periodo*

Variables contenidas en el Algoritmo
Dividendos decretados durante el periodo: Anexo 5 Cuenta 4215, proporcional al monto de las inversiones de renta variable de <i>largo</i> plazo.

### 3. DEUDORES

#### 3.1. ANÁLISIS REALIZADO:

En las NIIF la medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar. Cuando la entrada de efectivo o de los otros medios de pago equivalentes de efectivo se difiera en el tiempo, el valor razonable de la contrapartida puede ser menor que la cantidad nominal del

efectivo cobrado o por cobrar (Ver NIC 18). Además, las NIIF exigen que todos los Activos Financieros sean medidos en el momento de su reconocimiento inicial por su Valor Razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, *los costos de transacción* que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero.

Cuando una entidad concede al diente un crédito sin intereses o acuerda la recepción de un documento por cobrar comercial, cargando una tasa de interés menor que la del mercado, como contrapartida de la venta de bienes, es posible que el acuerdo de venta constituya una transacción financiera. En este caso se debe establecer el Valor Razonable de la contrapartida recibida mediante el descuento de todos los cobros futuros, utilizando la tasa de interés imputada para la actualización (tasa vigente para un instrumento similar que tiene el diente que la acepta o la tasa de interés que iguala el valor nominal del instrumento con el precio de contado de los bienes vendidos). La diferencia entre el valor razonable y el importe nominal de la contrapartida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por intereses y no como ingresos por venta de bienes.

El tratamiento en las NIIF puede diferir del establecido en las normas locales, ya que el valor del ingreso está derivado del precio pactado en la transacción sin considerar componentes financieros implícitos en las transacciones ni los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la entidad pueda otorgar.

Por otra parte en la Cuenta Deudores (base local) se incorporan elementos que son tratados en normas diferentes de instrumentos financieros. Por ejemplo:

- a) Las cuentas por cobrar a casa matriz, vinculados, directores y accionistas son eliminadas en el proceso de consolidación después de ser debidamente conciliadas (Ver NIC 27).
- b) Los aportes por cobrar son presentados como un factor de resta del patrimonio y no como parte de la cuenta Deudores.
- c) Las cuentas de operación conjunta son un tipo de Negocio Conjunto . En una operación conjunta una entidad debe registrar en sus estados financieros los activos y pasivos que controla o su parte en activos o pasivos conjuntos y los ingresos y gastos derivados del contrato o su parte de ingresos o gastos conjuntos.
- d) Las responsabilidades presentadas en la cuenta Deudores podrían representar activos contingentes que no son objeto de reconocimiento contable.
- e) Los anticipos de impuestos, contribuciones y saldos a favor son un componente de los impuestos corrientes mantenidos por una entidad (Ver NIC 12).

- f) Los saldos presentados en la cuenta Deudores Varios podrían representar diversos conceptos que no son tratados en la norma de Ingresos Ordinarios (Ver NIC 18).
- g) Las provisiones por deterioro en el estándar internacional (Ver NIC 39) se miden al establecer la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.
- h) Los anticipos para compra de bienes (inventarios) o para la construcción de un activo no cumplen las condiciones para su reconocimiento como un activo financiero por lo que es posible que muchas de estas partidas deban ser reclasificadas como gastos o como componentes de otros activos.
- i) Los depósitos podrían representar un tipo de efectivo restringido no corriente que debería ser presentado como parte de los activos no corrientes.

De acuerdo con lo anterior resultaría pertinente la construcción de un algoritmo para evaluar el impacto en los siguientes temas:

#### **Balance de Apertura**

- a. Ajuste al Valor Razonable de las partidas retenidas en el balance de apertura.
- b. Ajuste del Valor de las estimaciones por deterioro.
- c. Ajuste por baja en cuentas de activos presentados bajo la cuenta “Reclamaciones”
- d. Ajuste por baja en cuenta de Anticipos.
- e. Ajuste de Saldos con entidades vinculadas.
- f. Ajustes de Partidas Relacionadas con Ventas a Plazos.

#### **Períodos Posteriores a su reconocimiento inicial**

- g. El impacto de la medición de los ingresos ordinarios por su valor razonable teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar.
- h. El impacto de la estimación de pérdidas por deterioro a partir de flujos esperados y no de saldos vencidos.
- i. El impacto de reconocer las cuentas de operación conjunta sobre la base de los activos y pasivos que controla.

### 3.2. ALGORITMO PROPUESTO:

#### Balance de Apertura

##### a. Ajuste al Valor Razonable de las partidas retenidas en el balance de apertura.

**Algoritmo 15.** *Valor Razonable de la Cartera. (Valor presente de la cartera actual)*

Variables contenidas en el Algoritmo
Valor de la cartera actual: Base de datos Sirem Cuenta 13 Deudores
Tasa de Interés: Se estimo una tasa del 1% mes vencido.
Periodo medio estimado: Se estimo un periodo medio de 12 meses para las cuentas de corto plazo y de 18 meses para las cuentas a largo plazo.

La aplicación del algoritmo puede diferir si se aplica IFRS Full o si se aplica IFRS SMEs. Al aplicar IFRS Full cuando la entrada de efectivo o equivalente de efectivo se difiera en el tiempo el valor razonable de la contrapartida puede ser menor que la cantidad nominal al cobrar. En este caso el valor razonable de la contrapartida se determinará por medio del descuento de todos los flujos futuros descontados a la tasa de interés imputada a la transacción.

En las NIIF para pymes (Sección 11 Instrumentos Financieros) que los instrumentos financieros corrientes (menos de 1 año) no sean objeto de descuento.

##### b. Ajuste del Valor de las estimaciones por deterioro.

La NIIF 1 Aplicación por primera vez de las NIIF establece que las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores, a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas. Dado que las estimaciones por deterioro se basan en normas fiscales es posible que sea necesario efectuar ajustes de las provisiones, aun cuando algunas entidades podrían considerar que sus provisiones de cartera son adecuadas.

Para la construcción del algoritmo se considera que el porcentaje de cobertura de las provisiones para cada sector es un indicador que puede ser aplicado para determinar provisiones de los otros Deudores. Además, se estima que los flujos esperados de la cartera de difícil cobro es cero y por consiguiente su provisión el 100%:

**Algoritmo 16.** Estimación ajuste por Deterioro Otros Deudores:  $(\text{Deudas de Difícil Cobro} + (\text{Cartera Comercial de corto y largo plazo} * \% \text{ Cobertura de Provisiones Total}) + (\text{Otros Deudores} * \% \text{ Cobertura de Provisiones Total}) - (\text{Provisiones Corto plazo} + \text{Provisiones Largo plazo}))$

**Algoritmo 17.** Estimación ajuste por Deterioro Deudores Comerciales:  $(\text{Deudas de Difícil Cobro} + (\text{Cartera Comercial de corto y largo plazo} * \% \text{ Cobertura de Provisiones Cartera Comercial}) + (\text{Otros Deudores} * \% \text{ Cobertura de Provisiones Cartera Comercial}) - (\text{Provisiones Corto plazo} + \text{Provisiones Largo plazo}))$

Variables contenidas en el Algoritmo
Deudas de Difícil Cobro: Base de Datos Sirem Cuenta 1390
Cartera Comercial de corto plazo: Anexo 8A Cuentas 1305 y 1310 corto plazo
Cartera Comercial delargo plazo: Anexo 8B Cuentas 1305 y 1310 largo plazo
Provisiones Corto plazo: Anexo 8A Cuentas 1399 corto plazo
Provisiones Largo plazo: Anexo 8B Cuentas 1399 largo plazo
Otros Deudores: Anexo 8A y 8B Sumatoria otros deudores
Total deudores: Sumatoria Anexo 8A y 8B
Deudas Difícil cobro Corto Plazo: 8A Cuenta 1390 corto plazo
Deudas de Difícil Cobro Largo Plazo 8B Cuenta 1390 largo plazo
$\% \text{ Cobertura de Provisiones Total: } (\text{Provisiones Corto Plazo} + \text{Provisiones Largo Plazo}) / \text{Total Deudores}$
$\% \text{ Cobertura de Provisiones Cartera Comercial: } (\text{Provisiones Corto Plazo} + \text{Provisiones Largo Plazo}) / (\text{Cartera Comercial Corto Plazo} + \text{Cartera Comercial Largo Plazo} + \text{Deudas Difícil cobro Corto Plazo} + \text{Deudas de Difícil Cobro Largo Plazo})$

**c. Ajuste por baja en cuentas de activos presentados bajo la cuenta “ Reclamaciones”**

**Algoritmo 18.** Baja en cuenta de Activos Contingentes:  $\text{Valor de las Reclamaciones} * 100\%$

Variables contenidas en el Algoritmo
Valor de las Reclamaciones: Base de Datos Sirem Cuenta 1360

Las reclamaciones solo podrían ser reconocidas como activos cuando exista la certeza de que los flujos serán recibidos. Si este no es el caso esta es una partida contingente.



**d. Ajuste por baja en cuenta de Anticipos.**

**Algoritmo 19.** *Baja en Cuenta de anticipos: (Anticipos con antigüedad superior a dos años) \* 100%*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Anticipos con antigüedad superior a dos años: Con la información disponible en la superintendencia no es posible conocer este dato. Se realizará una pregunta a las entidades para obtener esta información.

La cuenta de anticipos puede contener partidas no legalizadas que deberían ser dadas de baja. Así mismo, puede relacionarse con otras partidas de elementos de Propiedades, Planta y equipo que deberían ser reclasificadas.

**Algoritmo 20.** *Reclasificación de anticipos a PPyE: Anticipos \* factor de reclasificación a Propiedades, planta y equipo*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Anticipos: Base de Datos Sirem Cuenta 1330

Factor de reclasificación a Propiedades, planta y equipo: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato. Se realizará una pregunta a las entidades.

**e. Ajuste de Saldos con entidades vinculadas.**

**Algoritmo 21.** *Cuentas por cobrar con vinculadas: Valor Razonable de las Cuentas por cobrar con Vinculadas – Valor en libros de las cuentas por cobrar con vinculadas*

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Valor Razonable de las Cuentas por cobrar con Vinculadas: Valor presente cuentas por cobrar a vinculadas

- Valor cuentas por cobrar a vinculadas: Base de datos Sirem Cuenta 1320
- Tasa de interés: Tasa de Colocación de préstamos comerciales
- Tiempo: Duración promedio de las cuentas por cobrar con vinculados =  $((\text{Cuentas por cobrar con vinculadas Corto plazo} / \text{Total Cuentas por cobrar con vinculadas} * 12) + (\text{Cuentas por cobrar con vinculadas Largo plazo} / \text{Total Cuentas por cobrar con vinculadas} * 24))$

Valor en libros de las cuentas por cobrar con vinculadas: Base de Datos Sirem Cuenta 1320

En un Estado Financiero Separado los saldos con entidades vinculadas pueden representar partidas nominales de pago aplazado sin fecha de vencimiento cierta. Dichas partidas deberían ser conculadas y eliminadas en los Estados Financieros consolidados. Cuando los Estados Financieros separados son los únicos estados financieros de una entidad la expresión nominal de estas partidas en los estados financieros separados puede generar una sobrestimación del patrimonio reportado.

**f. Ajustes de Partidas Relacionadas con Ventas a Plazos.**

Una cartera de pago diferido debe ser registrada por su valor presente utilizada la tasa de interés imputada a la transacción. No es adecuado utilizar métodos de diferimiento de los ingresos, costos y utilidades por lo que la utilidad diferida y las partidas activas relacionadas deberán ser dadas de baja.

En la cuenta 2715 se contabilizan utilidades diferidas por ventas a plazos, resultantes de la aplicación de un procedimiento no alineado con las NIIF para el reconocimiento de los ingresos derivados de ventas a plazos. Una venta a plazo es una venta de pago diferido y en consecuencia el ingreso se estima en el momento de la venta por el valor presente de las contraprestaciones recibidas. Por esta razón no es adecuado contabilizar ingresos y costos diferidos por estas transacciones.

**Algoritmo 22.** *Baja de partidas relacionadas con ventas a plazos: (Abonos diferidos 2710 + Utilidad diferida en venta a plazos 2715)*

Variables contenidas en el Algoritmo
Abonos diferidos: Base de Datos Sirem Cuenta 2710
Utilidad diferida en venta a plazos: Base de Datos Sirem Cuenta 2715)

En períodos posteriores al balance de apertura el ingreso derivado de ventas a plazos deberá reconocer se en la fecha de la venta por el valor presente de los pagos futuros que serán recibidos. Esto implica que la entidad deberá capitalizar el valor presente de dichas obligaciones como un activo financiero y reconocer los ingresos financieros derivados de la transacción.

**Períodos posteriores**

- g. El impacto de la medición de los ingresos ordinarios y los Deudores (Comerciales y otros) por su valor razonable teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar.**

**Algoritmo 23. (Ventas de Pago Diferido) \* Tasa de Interés Imputada**

**Variables contenidas en el Algoritmo:**

Ventas de Pago Diferido: Con la información disponible en la superintendencia no es posible conocer este dato. Se realizará una pregunta a las entidades.

Tasa de Interés Imputada: Tasa de Colocación de préstamos comerciales

Para la cartera comercial, se esperaría que la mayoría de las transacciones de ingresos ordinarios se establezcan en plazos normales por lo que el impacto podría ser bajo. Para las transacciones de largo plazo que no incorporan una tasa de interés el efecto podría reflejarse en bajas del costo de los activos o de los ingresos reconocidos. Estas bajas estarían compensadas con el reconocimiento posterior de ingresos financieros por el componente financiero implícito de las transacciones.

**h. El impacto de la estimación de pérdidas por deterioro a partir de flujos esperados y no de saldos vencidos.**

**Algoritmo 24. Valor en Libros de Provisiones de cartera – Valor presente de los flujos esperados descontados a la tasa imputada**

**Variables contenidas en el Algoritmo**

Valor en Libros de Provisiones de cartera: Base de datos Sirem Cuenta 1399 ajustada por el promedio del incremento histórico de esta partida.

Valor presente de los flujos esperados descontados a la tasa imputada: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible conocer este dato. Se realizará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

Podrían esperarse cambios derivados por la nueva estimación de los flujos esperados de la cartera. Todo cambio sería reconocido directamente en el resultado incluyendo los derivados de la cartera inicialmente registrada en el balance de apertura.

Las provisiones por deterioro en las prácticas locales se han basado en disposiciones de orden fiscal o en un análisis de la cartera por edades. La NIIF impone un requisito similar al contenido en el decreto 2649 de 1993 que establece que normas especiales podrían requerir que la cartera se mida por su valor presente.

**i. Ajuste de cuentas de operación conjunta.**

Los desembolsos relacionados con operaciones o negocios conjuntos en la estructura del plan de cuentas actual pueden formar parte de otros deudores, anticipos o inversiones. Las NIIF requieren que todas las participaciones en Negocios Conjuntos (Joint venture) sean medidas por el Método de participación patrimonial. En una operación conjunta cada participe debe registrar sus activos o pasivos o su parte de los activos y pasivos, sus ingresos y gastos o su parte de los ingresos y gastos.

Cuando la vocación del negocio no sea la de controlar los activos, estas operaciones deben ser registradas por el Método de Participación patrimonial. En caso contrario cada entidad debe registrar los activos y pasivos que controla, su participación en los activos y pasivos conjuntos, y su parte de los ingresos y gastos conjuntos.

**Algoritmo 26.** Si la vocación no es el control del Activo: Cuentas en participación  
\* Tasa promedio de colocación de títulos de renta variable en el mercado

Variables contenidas en el algoritmo
Cuentas en participación: Base de Datos Sirem Cuenta 1332
Tasa promedio de colocación de títulos de renta variable en el mercado: Se estimo el porcentaje promedio de variación del Índice Col20 para el año 2010.

Si la vocación no es el control del activo, la entidad deberá revertir los valores registrados y contabilizar los componentes de activos y pasivos, ingresos y gastos que están bajo el control de la entidad. Esto no genera ajuste patrimonial ya que el componente activo es eliminado de forma similar a una consolidación.

## 4. INVENTARIOS

### 4.1. ANÁLISIS REALIZADO

*Aspectos Generales de Inventarios<sup>2</sup>.*

Para la elaboración de algoritmos para el rubro e inventarios se deben tener en cuenta los siguientes aspectos:

**Costo de adquisición:** Comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercancías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

**Los costos de transformación:** Comprenden los costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como Mano de Obra Directa y Materias Primas. También comprenden una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

---

<sup>2</sup> NIC 2: Inventarios (Full IFRS), Sección 13 (NIIF PYMEs): Inventarios

En períodos posteriores a su reconocimiento inicial, las NIIF requieren que los inventarios deben ser medidos al Costo (determinado según las formulas PEPS, Promedio o Identificación Específica) o al Valor Neto de Realización el que sea menor.

*Reclasificaciones y Ajustes:* La NIC 16 (Propiedades, planta y equipo) establece que las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente que la empresa espere utilizar durante más de un período deben ser clasificadas como elementos de Propiedad, planta y equipo. Si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pueden ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, estas deben ser contabilizadas como propiedades, planta y equipo.

*Estimaciones de Deterioro:* Las estimaciones de deterioro de valor de los inventarios se establecen con referencia al Valor Neto de Realización (precio esperado de venta menos los costos de terminación y venta) y son reconocidas directamente en el estado de resultados (constituciones, ajustes y reversiones).

*Inventarios relacionados con la Actividad Agrícola<sup>3</sup>:* Un activo biológico, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa debe ser medido por su valor razonable menos el costo de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de activos biológicos en el punto de cosecha, deben ser medidos por su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable así establecido se considerará el costo de los productos cosechados.

En el momento de su reconocimiento inicial de un activo biológico para el cual no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales no sea posible obtener estimaciones fiables del valor razonable, la norma permite que el activo biológico sea medido en su reconocimiento inicial al costo menos su alícuota de depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor.

En la NIIF para pymes existe un criterio de medición similar a las de las IFRS Full (Medición al valor razonable menos los costos de venta) pero si existe un costo o esfuerzo desproporcionado para determinar el valor razonable la entidad puede usar el Modelo del Costo<sup>4</sup>.

En Colombia se privilegia el uso del costo como base de medición inicial y posterior de los activos biológicos y productos cosechados. Es posible que en sectores específicos se permitan ajustes a estimaciones del valor de mercado (por ej. en el sector ganadero).

---

<sup>3</sup> NIC 41: Agricultura (Full IFRS), Sección 34: Actividades especiales (NIIF PYMES)

<sup>4</sup> Costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumulado.

*Inventarios del Sector de la Construcción*<sup>5</sup>: Para la medición de los inventarios del sector de la construcción se aplica lo establecido tanto en la NIC 2 y en la NIC 11. No obstante, ciertas partidas podrían ser reclasificadas como propiedades de Inversión, Propiedades, Planta y equipo o Activos no Corrientes mantenidos para la venta.

*Costos de Un prestador de Servicios*. Para las NIIF el costo de los inventarios de un prestador de servicios está representado por los costos que suponga su producción. Estos costos se componen fundamentalmente de mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles.

La mano de obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluyen en el costo de los inventarios, sino que se contabilizarán como gastos del periodo en el que se hayan incurrido. Los costos de los inventarios de un prestador de servicios tampoco deben induir márgenes de ganancia ni costos indirectos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por el prestador de servicios.

En las prácticas locales es posible encontrar costos de servicios capitalizados, ya sea como inventarios o como cargos diferidos. Estas partidas se acumulan como un activo hasta que los ingresos correlativos sean reconocidos.

Del análisis anterior se puede concluir que existen diferencias entre la norma local y las NIIF que requieren ser medidas mediante la determinación de algoritmos a saber:

#### **Balance de Apertura**

- a. El impacto de excluir o incluir como parte del costo ciertas partidas que no son objeto de capitalización en las NIIF, tales como las variaciones anormales, los costos de préstamos (incluida la diferencia en cambio), descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.*
- b. El impacto de incrementar las estimaciones por deterioro de los inventarios.*
- c. El impacto de medir los activos biológicos y productos cosechados por su valor razonable menos los costos de venta.*
- d. El impacto de reclasificar piezas de repuesto importantes o especializadas y equipo de mantenimiento permanente a elementos de propiedades, planta y equipo.*
- e. El impacto de eliminar las variaciones anormales capitalizadas*
- f. El impacto de eliminar del costo capitalizado de un prestador de servicios los desembolsos relacionados con costos de ventas y administrativos.*
- g. El impacto de eliminar los costos capitalizados en contratos de construcción*

---

<sup>5</sup> NIC 11: Contratos de construcción (Full IFRS), sección 23 (NIIF PYMEs)

h. *El reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos*

#### **Periodos posteriores al reconocimiento inicial**

- i. *El impacto de medir los activos biológicos y productos cosechados por su valor razonable menos los costos de venta.*
- j. *El impacto de eliminar los costos capitalizados en contratos de construcción*

#### **4.2. ALGORITMO PROPUESTO:**

##### **Balance de Apertura**

- a. **Costos por préstamos como un componente del costo del activo:** Disminución de los inventarios retenidos por la eliminación de los costos de préstamos capitalizados.

Las IFRS Full requieren que los costos de préstamos y las diferencias en cambio sean capitalizados, en aquellos activos que requieren de un tiempo sustancial para estar listos para su uso o venta<sup>6</sup>. Las IFRS SMEs requieren que todos los costos de préstamos, incluyendo el componente de diferencia en cambio incorporado en los costos de préstamos, sean reconocidos *directamente en el estado de resultados*. En Colombia no hay prácticas uniformes para el tema y es posible que algunas empresas adopten la decisión de capitalizarlos, y/o registrarlas como gastos.

Frente a la adopción de la NIIF para pymes, *no sería viable* la capitalización de los costos de préstamos. La capitalización podría darse en activos que requieren de un tiempo sustancial para estar listos para su uso o para su venta. Ni los inventarios producidos en grandes cantidades o sobre una base repetitiva, ni los inventarios que ya están listos para su uso o cuando son adquiridos cumplen las condiciones para su capitalización.

Estimamos que la exclusión de los costos de préstamos disminuiría cargas operativas para las empresas pero podría modificar el componente de costo de ventas de algunas entidades ya que se cambiaría un componente operativo (costos de ventas) por un componente financiero (gastos financieros). Dado que la rotación de inventarios promedio de las entidades objeto de análisis es de 64 días<sup>7</sup> el impacto del ajuste sería muy bajo por lo que *no* se estima necesario la construcción de un algoritmo. Los costos de préstamos capitalizados se incorporan como costos en la cuenta *costo de ventas* (producción) y son retirados cuando los inventarios son vendidos.

---

<sup>6</sup> Como por ejemplo activos cualificados. Ver NIC 16 y NIC 23.

<sup>7</sup> Cálculo realizado/ponderado entre macro sectores.

**Algoritmo 27. Eliminación de los costos de préstamos capitalizados:**  $((\text{Costo inventario actual} - ((\text{total inventarios}) / \text{total de activos}) * (\text{obligaciones que generan interés} * \text{tasa promedio anual de colocación en el mercado}) * \text{días de rotación inventarios} / 360.$

<b>Variables contenidas en el algoritmo:</b>
<i>Costo del inventario actual:</i> Se toma como el total capitalizado y reflejado en la Base de Datos SIREM.
<i>Total Inventarios:</i> Extraído de la Base de Datos SIREM (PUC cuenta 14).
<i>Total Activos:</i> Extraído de la Base de Datos SIREM (PUC cuenta 1)
<i>Obligaciones que generan interés:</i> Tomado como el total de obligaciones financieras (PUC cuenta 21) y en la Base de datos SIREM la suma de corto y largo plazo. También se encuentra en el anexo 10, en el total de obligaciones financieras.
<i>Tasa promedio de colocación en el mercado:</i> Tasa promedio de colocación de bonos del Gobierno Nacional a plazos similares (360 días) ponderada <sup>8</sup> .
<i>Días de rotación de inventarios:</i> Aplicación de la siguiente fórmula: Costo de ventas y prestación de servicios (tomado de: Anexo 2, Total costo de ventas o Base de Datos SIREM /Promedio de inventarios ((Inventarios año 2 – Inventarios año 1)/2). Se decidió establecer una variable fija (no dinámica o entre años) para el “total de inventarios” con el fin de facilitar el desarrollo del respectivo modelo base inventarios 2010.

- b. Deterioro del valor de los activos:** Aumento o disminución en el patrimonio por ajuste de las pérdidas por deterioro.

No existe una práctica local para las pérdidas por deterioro de los inventarios. No obstante, el artículo 61 del decreto 2649 de 1993 establece que al cierre de cada período sobre el que se informa, los inventarios deben ser ajustados al valor neto de realización<sup>9</sup>.

Las NIIF requieren que los inventarios sean ajustados al menor valor entre el costo y el valor neto de realización pero esta medida no es considerada un valor de mercado sino un valor de uso (un valor específico para la entidad).

Es posible que las estimaciones de deterioro de los inventarios deban ser incrementadas sobre todo en el componente de materiales, repuestos y accesorios que pueden estar obsoletos o que habrían sido objeto de amortización si se hubiesen contabilizado inicialmente como un componente de las Propiedades, Planta y equipo.

<sup>8</sup> Fuente: Banrep.

<sup>9</sup> Véase NIC 2 párrafo 6: Valor Neto Realizable.



**Algoritmo 28. Deterioro de Valor de inventarios: Valor en libros de los inventarios – Valor neto de realización – Provisiones por deterioro reconocidas.**

Variables contenidas en el algoritmo
Valor en libros de los inventarios. Tomado de Base de Datos SIREM.
Valor neto de realización (Precio estimado de venta – Costos de terminación de venta) Consideramos que éstas dos variables son temas de estimación subjetiva. El precio de venta en los inventarios es diferente dependiendo de la industria. La enorme variedad también impide entonces, la elaboración de una estimación global. Esta dificultad aplica igualmente para los costos de venta.
Provisiones por deterioro reconocidas. Tomado de la Base de Datos SIREM (PUC 1499).

- c. **Medición de los productos cosechados o recolectados en el punto de cosecha por su valor razonable menos costos de venta.**

**Algoritmo 29. Valor Razonable \* (1 - % estimado costos de venta) \* Margen Bruto en Ventas. Donde Valor Razonable = Suma (1425, cultivos en desarrollo, + 143015, Productos agrícolas y forestales, + 1445 Semovientes)**

Variables contenidas en el Algoritmo
Valor en libros cultivos en desarrollo. Extraído de la Base de Datos SIREM Cuenta PUC 1425.
Valor en libros productos agrícolas y forestales. Cuenta a nivel 6 en el Plan de Cuentas para Comerciantes (143015) y no evidenciada en ninguno de los anexos.
Valor en libros semovientes. Extraído de la Base de Datos SIREM. Igualmente se puede observar mediante anexo 19 y 20 (Semovientes en administración directa y en depósito) para el caso de los fondos ganaderos.
% estimado de costos de venta. Este valor es directamente proporcional a los ingresos operacionales en grado de subjetividad. Los costos de venta pueden ser altamente variables dependiendo del objeto social de cada empresa. Los mismos pueden variar desde muy pequeños, hasta conformar un porcentaje importante de la transacción <sup>10</sup> .
Margen bruto en ventas. El margen bruto en ventas es la representación porcentual de la utilidad bruta en los ingresos (operaciones y no operacionales). La misma está conformada por utilidad bruta monetaria/ingresos o ventas netas. Los datos se encuentran disponibles en la Base de Datos SIREM.

<sup>10</sup> Nótese que aquí se hace referencia a los costos de ventas relacionados con poner el producto en condiciones de disposición o venta en el lugar de expendio. Estos costos son *posteriores* a los usualmente llamados “costos de producción” tales como materiales, mano de obra o costos indirectos, entre otros.

- d. Reclasificación de partidas contabilizadas como inventarios.** Disminución de partidas contabilizadas como inventarios y que cumplen con las definiciones de propiedades, planta y equipo.

Existen elementos que bajo norma local son clasificados como inventarios, en la categoría de Materiales, Repuestos y Accesorios, bajo IFRS los elementos de esta categoría, que se consideren importantes o permanentes y que tengan una vida útil de más de un periodo, deberán ser reclasificados como elementos de propiedad, planta y equipo y depreciados de acuerdo con las mejores estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación.

**Algoritmo 30. Reclasificación de partidas de inventarios a PPyE: Materiales, repuestos y accesorios \* % inventarios reclasificados**

**Variables contenidas en el algoritmo**

**Materiales repuestos y accesorios:** Extraído de la Base de Datos SIREM Cuenta PUC 1455.

**% Reclasificación de inventarios:** Se realizó un análisis a las Notas a los Estados Financieros de todas las empresas extraídas de la muestra. Se estableció el porcentaje de repuestos en el total de la cuenta materiales, repuestos y accesorios, siendo este el estimativo razonable del importe monetario que cada macro sector reclasificaría a la cuenta de propiedades, planta y equipo.

- e. Variaciones Anormales Capitalizadas.** Disminución en el patrimonio por baja en cuentas de variaciones anormales del costo capitalizadas

Según las NIIF, las cantidades anormales de desperdicios de materiales, mano de obra u otros costos de producción no son objeto de capitalización como parte del costo del inventario. Además, el proceso de distribución de los costos indirectos fijos a los costos de transformación debe basarse en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

En las normas locales puede existir la práctica de capitalizar como inventarios los costos reales sin excluir las variaciones anormales ni considerar la distribución de los costos indirectos sobre la base de la capacidad normal.

La aplicación de las NIIF puede generar que el costo de los inventarios sea modificado por la no capitalización de estas partidas y efectos en las estimaciones de indicadores financieros y precios de venta.

El algoritmo que represente las variaciones anormales capitalizadas incluye un factor estimado de capitalización de variaciones anormales capitalizadas en el costo (mano de obra, materiales y costos indirectos de fabricación). Debido a la alta rotación de los inventarios ponderada por macro sector (recuperación de costos mediante transacciones de venta), no se considera necesario determinar un algoritmo para medir el impacto de cambio de política.

- f. **El impacto de eliminar del costo capitalizado de un prestador de servicios los desembolsos relacionados con costos de ventas y administrativos.** Disminución patrimonial por la eliminación del costo de los gastos administrativos y de ventas.

**Algoritmo 31.** Eliminación de costos de ventas y administrativos: Valor en libros Costos de Servicios Capitalizados (1415+1417+1420) \* Factor Estimado del componente de Costos Administrativos y de Ventas capitalizados. Donde Factor = Costos Administrativos y de Ventas / Total Ingresos del Período

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Valor en libros costos de servicios capitalizados: Base de datos SIREM PUC cuentas 1415, 1417 y 1420.
Factor estimado de componente de costos administrativos y de ventas capitalizado. Resultado de la aplicación de un algoritmo.
Costos administrativos y de ventas: Extraído de Base de datos SIREM PUC cuentas 51+52
Total ingresos del período: Base de datos SIREM PUC cuenta 4. Valor también presente en la columna totales del Anexo 1.

En ciertas actividades de servicios los costos incurridos en los proyectos son capitalizados como cargos diferidos o inventarios mientras que los ingresos correlativos son reconocidos. En este tipo de contratos no resulta adecuado capitalizar los costos de venta y administrativos y deben ser eliminados.

- g. **Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción.** Impacto por la baja en cuenta de Costos Generales de Administración e investigaciones no reembolsables, costos de ventas y depreciaciones no relacionadas con contratos de construcción.

**Algoritmo 32.** Baja en cuenta de Costos Generales de Administración e investigaciones no reembolsables en contratos de construcción: Suma (1415, Obras de Construcción en curso + 1417, Obras de Urbanismo + 1420, Contratos en Ejecución) \* Factor que refleje el monto de Costos no capitalizables en las NIIF

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Valor en libros obras de construcción en curso. Localizado en la Base de Datos SIREM Cuenta PUC 1415 y en la columna de "obras de construcción en curso" del anexo 17.
Valor en libros obras de urbanismo. Localizado en la Base de Datos SIREM Cuenta PUC 1417.
Valor en libros contratos en ejecución. Localizado en la Base de Datos SIREM Cuenta PUC 1420.
Factor que refleje el monto de costos no capitalizados en las NIIF. Consideramos que el monto de costos no capitalizados en las NIIF debe corresponder a la aplicación de diversos escenarios: 5%, 10% y 15%.

#### h. Reconocimiento de impuestos diferidos.

**Algoritmo 33.** Reconocimiento de impuestos diferidos: *Activo o Pasivo por Impuesto Diferido: ((Valor razonable - Costos de Venta) – Valor Patrimonial (costo fiscal)) x Tasa impositiva.*

##### **Variables contenidas en el algoritmo**

**Valor patrimonial:** El valor patrimonial de los inventarios está dado por el costo de adquisición, más el valor de los costos y gastos necesarios para venderlos o ponerlos en su lugar de expendio. Debido a la imposibilidad de establecer un estimado de costos de venta consideramos el valor contable como el costo fiscal de los inventarios.

**Tasa impositiva:** 33% o el aplicable.

#### *Períodos posteriores al reconocimiento inicial*

#### i. Medición de los productos cosechados o recolectados en el punto de cosecha por su valor razonable menos costos de venta.

**Algoritmo 34.** *Medición posterior de los productos cosechados o recolectados, en el punto de cosecha por su valor razonable menos los costos de venta: Costo total de ventas \* Margen Bruto en Ventas \* Días Rotación Inventarios / 360*

##### **Variables contenidas en el Algoritmo**

**Costo total de ventas.** Los costos de ventas. Extraído de la Base de Datos SIREM y del anexo 2 – Costo de Ventas y Prestación de Servicios.

**Margen bruto en ventas.** El margen bruto en ventas es la representación porcentual de la utilidad bruta en los ingresos (operaciones y no operacionales). La misma está conformada por utilidad bruta monetaria/ingresos o ventas netas. Los datos se encuentran disponibles en la Base de Datos SIREM.

**Días de Rotación de Inventarios:** Cálculo realizado por macro sector Base de datos Sirem (Costo de ventas / Inventarios)

#### j. Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción.

**Algoritmo 35.** *Baja en cuenta de Costos Generales de Administración e investigaciones no reembolsables en contratos de construcción: Costos no capitalizables dados de baja \* Costo de Ventas / Inventarios Totales*

Variables contenidas en el Algoritmo
Costos no capitalizables dados de baja: Resultado de la aplicación del algoritmo de baja en cuentas de costos generales de administración e investigación en contratos de construcción en el balance de apertura.
Costos de Ventas: Base de Datos Sirem Cuenta 6
Inventarios Totales: Base de Datos Sirem Cuenta 14

## 5. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA<sup>11</sup>

### 5.1. ANÁLISIS REALIZADO:

#### Balance de Apertura

Las NIIF contemplan una clasificación separada de los activos no corrientes que serán recuperados mediante una transacción de venta y no mediante su uso continuado, se requiere entonces, un algoritmo que permita medir el impacto, por la reclasificación de partidas que cumplan con las características de activos no corrientes mantenidos para la venta.

### 5.2. ALGORITMO PROPUESTO:

**Algoritmo 36.** *Reclasificación de Inversiones a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta: Inversiones Renta Variable y renta fija Permanentes \* % inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta.*

Variables Contenidas en el Algoritmo
Inversiones Renta Variable y renta fija permanentes: Anexo 7 Inversiones en sociedades permanentes y Anexo 7A Inversiones en renta fija permanente
% inversiones a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades.

**Algoritmo 37.** *Reclasificación de Propiedades, planta y equipo a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta: Propiedades, planta y equipo \* % propiedades, planta y equipo a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta.*

<sup>11</sup> NIIF 5: Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas (IFRS Full)

Variables Contenidas en el Algoritmo
Propiedades, planta y equipo: Anexo 9 Total PPyE
% PPyE a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta deben ser registrados al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Las propiedades, planta y equipo y las inversiones redasificadas, generaran una disminución patrimonial por el retiro de las valorizaciones registradas y la estimación de los costos de venta.

**Algoritmo 38.** *Propiedades planta y equipo reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta: (Provisiones por deterioro - Valorizaciones Activos no corrientes mantenidos para la venta) \* (1 - Tasa impuestos)*

Variables contenidas en el algoritmo:
Provisiones por deterioro: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las provisiones de estos activos.
Valorizaciones Activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las valorizaciones de estos activos.
Tasa impuestos: 33%

**Algoritmo 39.** *Inversiones reclasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta: Costo atribuido (Costo original - Provisiones + Valorizaciones) X (Factor de comercialización del activo que refleje los costos de venta).*

Variables contenidas en el algoritmo:
Costo Original: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar el costo original de los activos reclasificados.
Provisiones: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las provisiones de estos activos.
Valorizaciones: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las valorizaciones de estos activos.
Factor de comercialización del activo que refleje los costos de venta: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, se realizara una pregunta a las empresas que permita obtener esta información.

Esta norma aplica solamente para las NIIF FULL, ya que no está incluida en la NIIF para Pymes.

## 6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN<sup>12</sup>

### 6.1. ANÁLISIS REALIZADO:

Las NIIF contemplan una clasificación separada de los activos que se poseen para generar rentas o plusvalías, se requiere entonces, un algoritmo que permita medir el impacto, por la redasificación de partidas que cumplan con las características de propiedades de inversión.

### 6.2. ALGORITMO PROPUESTO:

**Algoritmo 40.** *Reclasificación de Propiedades, planta y equipo a Propiedades de Inversión: Propiedades, planta y equipo \* % PPyE a reclasificar como propiedades de inversión.*

#### Variables Contenidas en el Algoritmo

Propiedades, planta y equipo: Anexo 9 Total Propiedades, planta y equipo

% PPyE a reclasificar como propiedades de inversión: % Propiedades, planta y equipo a reclasificar como propiedades de inversión: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

**Algoritmo 41.** *Costo atribuido de Propiedades de Inversión: (Valor razonable del bien) - Valor en libros de los activos (costo original - provisiones + valorizaciones)*

#### Variables Contenidas en el Algoritmo

Valor razonable del bien: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer los activos reclasificados para poder estimar el valor razonable del bien (costo atribuido).

Costo Original: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar el costo original de los activos de esta categoría.

Provisiones: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las provisiones de estos activos.

Valorizaciones: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato, es necesario conocer el % reclasificado para poder estimar las valorizaciones de estos activos.

<sup>12</sup> NIC 40: Propiedades de Inversión (IFRS Full) ; Sección 16: Propiedades de inversión (IFRS SMEs)

El algoritmo del costo atribuido de las propiedades de inversión, origina cambios en la estructura de activos y en los resultados por el reconocimiento en el resultado de los cambios en el valor razonable de los activos.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### 7.1. ANÁLISIS REALIZADO:

#### Aspectos Generales de la Norma

**Medición Inicial.** Según las NIIF el costo de un elemento de PPyE comprende El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende: a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia y c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

En la fecha de transición a las NIIF una entidad puede optar por medir un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, Intangible o Propiedad de Inversión por su Valor Razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad puede elegir utilizar una revaluación realizada según PCGA anteriores, en la fecha de transición o antes, como el costo atribuido en la fecha de la revaluación, siempre que esa sea comparable con: a) el valor razonable; o b) el costo, o el costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico.

En la NIIF para pymes se aplican criterios similares a los establecidos en las NIIF completas.

**Medición Posterior.** Una entidad puede elegir como política contable el modelo del costo o el modelo de revaluación y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una dase de propiedades, planta y equipo.

La vida útil refleja el período durante el cual la entidad consumirá los beneficios, la depreciación el patrón de consumo y el valor residual es el importe estimado que recibiría una entidad actualmente por el activo, si tuviera los años y se encontrara en las condiciones en las que se espera que esté al término de su vida útil. Estas estimaciones deben ser objeto de revisión anual.



Una entidad está obligada a dar de baja el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo en la fecha en la que se cumplan los criterios sobre la venta de bienes establecidos en la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*.

En la NIIF para pymes no se permite el modelo de revaluación y en períodos posteriores a su reconocimiento inicial todos los elementos de PPyE deben ser medidos aplicando el modelo del costo.

**Reclasificaciones y Ajustes.** La NIC 16 establece que las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente clasificados como Inventarios, que la entidad espere utilizar durante más de un período, cumplen las condiciones para ser clasificadas como elementos de Propiedad, planta y equipo. Además si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pueden ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, estas deben ser contabilizadas como propiedades, planta y equipo.

Las propiedades de Inversión, que son activos que se mantienen para generar rentas y plusvalías, se miden en períodos posteriores a su reconocimiento inicial por su valor razonable registrando los cambios de valor directamente en el estado de resultados. El modelo del costo puede ser utilizado cuando no hay una medición fiable del valor razonable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta, activos que serán recuperados mediante una transacción de venta y no mediante su uso, deben ser medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Esto implica que no es viable el reconocimiento de valorizaciones para este tipo de partidas y que los costos de venta deben ser descontados del valor en libros cuando los activos son ajustados a su valor razonable.

Las normas locales no tienen directrices sobre el tema y es muy posible que las prácticas contables actuales permitan clasificar estos elementos como componentes de los inventarios o de propiedades, planta y equipo.

**Deterioro de Valor de los elementos de PPyE.** Una entidad deberá evaluar anualmente si existen evidencias de deterioro de sus elementos de PPyE y si estas evidencias existen deberá efectuar pruebas de deterioro para determinar el importe recuperable de sus activos, ya sea sobre la base de activos individuales o sobre la base de Unidades Generadoras de Efectivo.

El importe recuperable es el mayor valor entre el Valor de Uso y el Valor razonable menos los costos de venta

**Propiedades, Planta y Equipo relacionados con la Actividad Agrícola.** Para la medición de los activos relacionados con la actividad agrícola se aplica lo establecido en la NIC 41.

Un activo biológico, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, debe ser medido por su valor razonable menos los costo de venta, excepto cuando el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de activos biológicos, en el punto de cosecha, deben ser medidos por su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable así establecido se considerará el costo de los productos cosechado.

En el momento de su reconocimiento inicial un activo biológico para los cuales no estén disponibles precios o valores fijados por el mercado y para los cuales no sea posible obtener estimaciones fiables del valor razonable puede ser medido por su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (modelo del costo).

En la NIIF para pymes existe un criterio de medición similar a las de las IFRS Full (Medición al valor razonable menos los costos de venta) pero si existe un costo o esfuerzo desproporcionado para determinar el valor razonable la entidad puede usar el Modelo del Costo.

En Colombia se privilegia el uso del costo como base de medición inicial y posterior de los activos biológicos y productos cosechados, y es posible que en sectores específicos se permitan ajustes a estimaciones del valor de mercado (por ejemplo, en el sector ganadero). Los activos biológicos se reportan en los estados financieros ya sea como parte de los Inventarios (el componente de corto plazo) o como parte de las Propiedades, Planta y Equipo.

**Propiedades, Planta y Equipo relacionados con costos de exploración y evaluación.** La NIIF 6 permite que una entidad desarrolle su propia política para la contabilización de desembolsos de exploración y evaluación sin considerar los requisitos establecidos en los párrafos 11 y 12 de la NIC 8<sup>13</sup>. Así, una entidad puede continuar usando las prácticas contables aplicadas inmediatamente antes de adoptar las NIIF.

Los activos para exploración y evaluación deben ser medidos al costo.

Una entidad también reconocerá cualquier obligación en la que se incurra por desmantelamiento y restauración durante un determinado periodo, como consecuencia de haber llevado a cabo actividades de exploración y evaluación de recursos minerales.

Después del reconocimiento inicial, una entidad podrá aplicar el modelo del costo o el modelo de la revaluación a los activos para exploración y evaluación.

---

<sup>13</sup> Los párrafos 11 y 12 de la NIC 8 establecen las fuentes de la jerarquía normativa, así como las guías que la dirección está obligada a considerar al desarrollar una política contable para una partida, cuando ninguna NIIF sea aplicable específicamente. Supeditado a lo dispuesto en los párrafos 9 y 10 siguientes, esta NIIF exime a una entidad de aplicar esos párrafos a sus políticas contables para el reconocimiento y la medición de los activos para exploración y evaluación.

Una entidad debe clasificar los activos para exploración y evaluación como tangibles o intangibles, según la naturaleza de los activos adquiridos, y aplicará la clasificación de forma coherente. Algunos activos para exploración y evaluación podrían tratarse como activos intangibles (por ejemplo, los derechos de perforación), mientras que otros como activos tangibles (por ejemplo, vehículos y equipos de perforación).

En Colombia no existen disposiciones sobre el tema y es posible que las empresas petroleras utilicen políticas contables similares a las establecidas en los USGAA con adaptaciones particulares a las estructuras de reporte requeridas por las entidades de control. Una revisión de la estructura financiera de las empresas del sector minero permite ver que el principal componente de los activos de esta entidad se encuentra en las partidas de Propiedades, Planta y Equipo y Cargos Diferidos.

Del análisis anterior se puede concluir que existen diferencias entre la norma local y las NIIF que requieren ser medidas mediante la definición de un algoritmo, las siguientes:

#### **Balance de Apertura**

- a. El impacto de excluir o incluir otras partidas en el costo de los activos, por ejemplo: costos de desmantelamiento, costos de préstamos, descuentos o rebajas, el componente financiero en pagos aplazados.
- b. El impacto de aplicar el Valor de Uso como criterio para la medición de pérdidas por deterioro.
- c. El impacto de redasificar piezas de repuesto importantes o especializadas y equipo de mantenimiento permanente a elementos de propiedades, planta y equipo.
- d. El impacto de redasificar a otras cuentas partidas que no cumplen los requisitos para ser clasificadas como Propiedades, Planta y Equipo (propiedades de inversión, Activos no corrientes mantenidos para la venta).
- e. Impacto de Reclasificar anticipos a PPYE
- f. El impacto de utilizar el costo atribuido en la fecha de transición a las NIIF.
- g. El impacto de utilizar el Modelo del Costo como base de medición de los activos, tanto en la fecha de transición como en períodos posteriores (baja en cuenta de las Valorizaciones).
- h. El impacto de utilizar el Modelo de Revaluación en períodos posteriores a su reconocimiento inicial.
- i. El impacto de revisar anualmente las estimaciones de vida útil, método de depreciación y valor residual.
- j. El impacto de modificar la política contable aplicada para la contabilización de mantenimientos y reparaciones.

#### **Períodos posteriores al reconocimiento inicial**

- k. Impacto por la amortización de partidas redasificadas de inventarios a PPYE
- l. Impacto por la amortización de los costos de desmantelamiento

- m. Disminución en la utilidad neta por la imposibilidad de diferir durante la vida útil los costos financieros incurridos durante la puesta en marcha (aplicable para NIIF SMEs)
- n. Uso de una nueva medida de valor razonable
- o. Uso de una revaluación realizada en periodos anteriores como medida de valor razonable
- p. El impacto de redasificar anticipos a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo.

## 7.2. ALGORITMO PROPUESTO:

### Balance de Apertura

- a. El impacto de excluir o incluir otras partidas en el costo de los activos, por ejemplo: costos de desmantelamiento, costos de préstamos, descuentos o rebajas, el componente financiero en pagos aplazados.

**Algoritmo 42.** *Costos de Desmantelamiento: Costo estimado de desmantelar, retirar o rehabilitar el sitio de ubicación como consecuencia de la instalación de un elemento de PPyE + Costo estimado de desmantelar, retirar o rehabilitar el sitio de ubicación como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos de la producción de inventarios.*

#### Variables contenidas en el algoritmo

Costos de Desmantelamiento: Costo estimado de desmantelar, retirar o rehabilitar el sitio de ubicación como consecuencia de la instalación de un elemento de PPyE: Un estudio del comportamiento de las empresas (estudio de las notas de los estados financieros) permite estimar que aproximadamente el 15% de la cuenta 1715 “Costos de exploración por amortizar” corresponde a los costos de desmantelamiento.

Costo estimado de desmantelar, retirar o rehabilitar el sitio de ubicación como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos de la producción de inventarios: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible conocer este dato. Se realizará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

Sobre los descuentos o rebajas y componente financiero de pagos aplazados por la compra de PPyE, no se considera necesario establecer un algoritmo para determinar su impacto, ya que en la mayoría de transacciones con pago aplazado estas inducen una tasa de interés similar a la del mercado. Las compras con pagos aplazados por fuera de las condiciones comerciales normales deberán ser contabilizadas por el valor equivalente en efectivo que la entidad hubiera pagado si la transacción se realizara de contado.

**b. El impacto de aplicar el Valor de Uso como criterio para la medición de pérdidas por deterioro.**

No obstante que el art. 2649 de 1933 prevé en su art. 70 la aplicación de un concepto similar al de las NIIF y que los elementos de PPyE pueden ser ajustados al cierre a su valor presente, las prácticas locales establecen el monto de provisiones con referencia al avalúo, realizado sobre la base del valor de mercado y no sobre mediciones internas de la entidad fundamentadas en el uso esperado del activo. Se esperaría que las provisiones reconocidas con base en los avalúos o valores de mercado puedan ser revertidas, siempre que la empresa demuestre que el valor de uso del activo es superior al valor registrado en libros, ya sea sobre la base de un análisis individual o de unidades generadoras de efectivo.

**Algoritmo 43. Pérdidas por Deterioro: Valor en uso estimado – Valor de la inversión productiva**

<b>Variables contenidas en el algoritmo:</b>
Valor en uso Estimado= (Utilidad Operacional + Gastos Depreciación y amortización) / (Tasa de mercado estimada - Tasa crecimiento estimada del ingreso).
Utilidad Operacional: Base de Datos Sirem
Gastos Depreciación y amortización: Anexo 3 Depreciación y amortización
Tasa de mercado estimada: Tasa de mercado de captación
Tasa crecimiento estimada del ingreso: PAAG del año inmediatamente anterior
Valor de la Inversión Productiva= Total de los activos no corrientes - Valorizaciones + Capital de Trabajo.
Total de los activos no corrientes: Base de Datos Sirem
Valorizaciones: Base de Datos Sirem Cuenta 19
Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente
Activo Corriente: Base de datos Sirem
Pasivo Corriente: Base de datos Sirem

Si el valor de Uso Estimado es mayor que el valor de la inversión Productiva, el Impacto será la suma de las cuentas 1599, 1699 y 1899, generando un incremento patrimonial por la reversión de las provisiones.

Por el contrario si valor de Uso Estimado es menor que el valor de la inversión Productiva, el impacto será el valor de la Inversión Productiva menos el valor en Uso más la suma de las cuentas 1599+1699+1899, originando una disminución patrimonial por el incremento de las pérdidas por deterioro.

La determinación del valor en uso estimado, se realiza sobre el total de la entidad y no por componente de los estados financieros, de igual forma, la inversión productiva corresponde a los

activos no corrientes (Propiedades, planta y equipo, Intangibles y Otros Activos), por tanto este algoritmo considera el ajuste de pérdidas por deterioro de los activos mencionados anteriormente.

**c. El impacto de reclasificar piezas de repuesto importantes o especializadas y equipo de mantenimiento permanente a elementos de propiedades, planta y equipo.**

Existen elementos que bajo norma local son clasificados como inventarios, en la categoría de Materiales, Repuestos y Accesorios, bajo IFRS los elementos de esta categoría, que se consideren importantes o permanentes y que tengan una vida útil de más de un periodo, deberán ser reclasificados como elementos de propiedad, planta y equipo y depreciadas de acuerdo con las mejores estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación.

**Algoritmo 44.** *Reclasificación de partidas a PPYE: Materiales, repuestos y accesorios \* % de inventarios reclasificados*

**Variables contenidas en el algoritmo:**

Materiales, repuestos y accesorios: Base de Datos Sirem Cuenta 1455

% de inventarios reclasificados: Se realizó un análisis a las Notas a los Estados Financieros de todas las empresas extraídas de la muestra. Se estableció el porcentaje de repuestos en el total de la cuenta materiales, repuestos y accesorios, siendo este el estimativo razonable del importe monetario que cada macro sector reclasificaría a la cuenta de propiedades, planta y equipo.

**Algoritmo 45** *Impacto de amortización de partidas reclasificadas a PPYE: Valor en libros de partidas reclasificadas a PPYE / Vida Útil Promedio X años amortización transcurridos entre la fecha de adquisición y el balance de apertura.*

**Variables contenidas en el algoritmo:**

Valor en libros de partidas reclasificadas a PPYE: Resultado del algoritmo anterior

Vida Útil Promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables,

Gastos Depreciación Año: Depreciaciones anexo 3

Total Activos Depreciables: Anexo 9

Años de amortización transcurridos entre la fecha de adquisición y el balance de apertura: Se estimó una media del tiempo de amortización transcurrido, siendo éste 3 años.

- d. El impacto de reclasificar a otras cuentas partidas que no cumplen los requisitos para ser clasificadas como Propiedades, Planta y Equipo (propiedades de inversión, Activos no corrientes mantenidos para la venta).

#### Propiedades de Inversión

**Algoritmo 46.** *Reclasificación de Propiedades, planta y equipo a Propiedades de Inversión: Propiedades, planta y equipo \* % PPyE a reclasificar como propiedades de inversión.*

##### Variables Contenidas en el Algoritmo

Propiedades, planta y equipo: Anexo 9 Total Propiedades, planta y equipo

% PPyE a reclasificar como propiedades de inversión: % Propiedades, planta y equipo a reclasificar como propiedades de inversión: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

Algunas de las partidas clasificadas como PPyE (principalmente en el sector de construcción) podrían cumplir los requisitos para ser reconocidas como propiedades de inversión. Si las PPyE se registran al costo y el valor razonable del activo se incrementa la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable es reconocida directamente en el estado de resultados.

#### Activos no Corrientes mantenidos para la venta

**Algoritmo 47.** *Reclasificación de Propiedades, planta y equipo a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta: Propiedades, planta y equipo \* % PPyE a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta.*

##### Variables Contenidas en el Algoritmo

Propiedades, planta y equipo: Anexo 9 Total PPyE

% PPyE a reclasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta: Con la información disponible en la Superintendencia no es posible obtener este dato. Se formulará una pregunta a las entidades que permita obtener esta información.

#### e. Impacto de Reclasificar anticipos a PPyE

**Algoritmo 48.** *Reclasificación de anticipos a PPyE: Anticipos \* factor de reclasificación a Propiedades, planta y equipo*

##### Variables contenidas en el Algoritmo

Anticipos: Base de Datos Sirem Cuenta 1330

Factor de reclasificación a Propiedades, planta y equipo: Con la información disponible en la superintendencia no es posible obtener este dato. Se realizará una pregunta a las entidades.

**f. El impacto de utilizar el costo atribuido en la fecha de transición a las NIIF.**

**Algoritmo 49.** *Uso de una Nueva Medida de Valor Razonable: Valor Nuevo Avalúo - Valor neto en libros - Valorizaciones*

Variables Contenidas en el Algoritmo
Valor Nuevo Avalúo: En la información disponible en la superintendencia no se encuentra este dato. Se realizará una pregunta a las empresas para obtener esta información.
Valor neto en libros: Base de Datos Sirem Cuenta 15
Valorizaciones: Base de datos Sirem Cuenta 1910

**Algoritmo 50.** *Uso de una Revaluación realizada en un período anterior para determinar el importe atribuido: Valor neto en libros + Valorizaciones PPyE - % Estimado Depreciación Importe Revaluado (Valorizaciones / Promedio Vida útil \* No. Años antigüedad Avalúo)*

Variables Contenidas en el Algoritmo
Valor neto en libros: Base de Datos Sirem Cuenta 15
Valorizaciones PPyE: Base de Datos Sirem Cuenta 1910
% Estimado Depreciación Importe Revaluado:
Valorizaciones: Base de Datos Sirem Cuenta 1910
Promedio Vida útil: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Gastos Depreciación Año: Anexo 3 Gastos de depreciación
Total Activos Depreciables: Anexo 9 Activos Depreciables
No. Años antigüedad Avalúo: Las disposiciones contenidas en el 2649 exigen que cada tres años debe realizarse avalúos a determinados componentes de las propiedades, planta y equipo. De acuerdo a lo anterior existen tres escenarios posibles para el número de años de antigüedad del avalúo (uno, dos o tres años)

**Algoritmo 51.** *Activo o Pasivo por Impuesto Diferido: (Costo atribuido Balance apertura – Valor Patrimonial (costo fiscal) ) x Tasa impositiva.*

Variables Contenidas en el Algoritmo
Costo atribuido Balance apertura: Resultado del algoritmo anterior
Valor Patrimonial: En la información disponible en la superintendencia no se encuentra este dato. Se realizará una pregunta a las empresas que permita obtener esta información.
Tasa impositiva: 33%



El costo atribuido es el importe usado como sustituto del costo o del costo depreciado en una fecha determinada. Las diferencias entre el valor contable y la base fiscal (costo fiscal) generan una diferencia temporaria que es objeto de reconocimiento de impuesto diferido.

- g. El impacto de utilizar el Modelo del Costo como base de medición de los activos, tanto en la fecha de transición como en períodos posteriores (baja en cuenta de las Valorizaciones).**

**Algoritmo 52.** *Impacto Patrimonial por Uso del Modelo del Costo: Total Valorizaciones - Valorizaciones de Inversiones – Valorizaciones de Otros Activos*

Variables Contenidas en el Algoritmo
Total Valorizaciones: Base de Datos Sirem Cuenta 19
Valorizaciones de Inversiones: Base de Datos Sirem Cuenta 1905
Valorizaciones de Otros Activos: Base de Datos Sirem Cuenta 1999

Si una entidad elige aplicar retroactivamente el modelo del Costo y no utilizar el costo atribuido permitido por la NIIF 1, las valorizaciones registradas deberían ser revertidas en su totalidad. Esto generará una disminución patrimonial importante ya que las valorizaciones de Propiedades, Planta y Equipo representan un valor significativo del patrimonio en las empresas del sector real.

Es importante anotar que la NIIF para pymes en la norma de transición establece que NO SE REQUIERE que una Entidad que adopta por primera vez las NIIF reconozca, en la fecha de transición activos por impuestos diferidos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualquier activos o pasivos cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un costo o esfuerzo desproporcionado.

- h. El impacto de utilizar el Modelo de Revaluación en períodos posteriores a su reconocimiento inicial.**

No se estima necesaria la construcción de un Algoritmo ya que en la fecha de transición los activos pueden ser ajustados a su costo atribuido y una nueva revaluación solo procedería en el futuro cuando exista una diferencia significativa entre el valor en libros y el valor razonable del bien (No se esperaría que esto ocurra en el mediano plazo).

Una entidad que decida aplicar en períodos posteriores el Modelo de Revaluación deberá establecer procedimientos internos para determinar el valor razonable de los activos cada vez que exista una diferencia significativa entre el valor en libros y el valor razonable de los bienes. Así, una nueva base de costo sería establecida en el futuro con sus correspondientes efectos en el patrimonio y en los resultados.

**i. El impacto de revisar anualmente las estimaciones de vida útil, método de depreciación y valor residual.**

No es posible la construcción de un algoritmo, ya que el impacto de la aplicación de esta norma dependerá de la revisión de las estimaciones realizadas por cada entidad. Las NIIF establecen que las estimaciones realizadas deben ser consistentes con las estimaciones realizadas según normas anteriores, salvo que se demuestre la existencia de un Error. Esta condición impone una alta carga operativa para las entidades, ya que las estimaciones podrían ser objeto de revisión con sus correspondientes efectos en la operación y en la determinación de las alícuotas futuras cargadas al estado de resultados.

Las IFRS Full requieren que el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de un elemento de PPyE se revisen, como mínimo, cada año, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. En las IFRS SMEs la revisión es requerida solo sólo si hay algún indicio de que se ha producido un cambio significativo desde la última fecha anual sobre la que se haya informado.

**j. El impacto de modificar la política contable aplicada para la contabilización de mantenimientos y reparaciones.**

**Algoritmo 53:** *Baja en cuenta de los activos y pasivos estimados y provisiones relacionados con mantenimiento y reparaciones.*

**Variables contenidas en el algoritmo**

Gastos pagados por anticipado Mantenimiento Equipos: No es posible obtener este dato en la información disponible en la superintendencia, por no encontrar a nivel de 6 dígitos la información financiera. Se realizará una pregunta a las empresas que permita disponer de esta información.

Pasivos estimados y provisiones por Mantenimiento y Reparaciones: Base Sirem Cuenta 2630.

Los mantenimientos día a día deben ser registrados contra el gasto y los costos de inspección importantes pueden ser capitalizados como un componente de los activos. No es adecuado registrar como pasivo los mantenimientos futuros ya que estos no cumplen las condiciones para ser reconocidos como pasivos.

## Periodos posteriores al reconocimiento inicial

### k. Impacto por la amortización de partidas reclasificadas de inventarios a PPyE

**Algoritmo 54:** Impacto por amortización de partidas reclasificadas a PPyE: Valor en libros de partidas reclasificadas desde Inventarios a PPyE/ Vida útil remanente de los activos

Variables contenidas en el algoritmo
Valor en libros de las partidas reclasificadas desde inventarios a PPyE: Resultado de la aplicación del algoritmo de este tema en el Balance de Apertura
Vida Útil remanente de los activos: Vida útil Promedio * ((1- Depreciación Acumulada/Total Activos Depreciables).
Vida útil promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Depreciación acumulada: Anexo 9
Total Activos Depreciables: Anexo 9
Gastos Depreciación año: Anexo 3

### l. Impacto por la amortización de los costos de desmantelamiento

**Algoritmo 55:** Impacto por amortización de costos de desmantelamiento: Valor Costos Desmantelamiento PPyE / Vida útil remanente de los activos

Variables contenidas en el algoritmo
Valor Costos Desmantelamiento PPyE Resultado de la aplicación del algoritmo de este tema en el Balance de Apertura
Vida Útil remanente de los activos: Vida útil Promedio * ((1- Depreciación Acumulada/Total Activos Depreciables).
Vida útil promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Depreciación acumulada: Anexo 9
Total Activos Depreciables: Anexo 9
Gastos Depreciación año: Anexo 3

### m. Disminución en la utilidad neta por la imposibilidad de diferir durante la vida útil los costos financieros incurridos durante la puesta en marcha (aplicable para NIIF SMEs)

**Algoritmo 56.** Costos de Préstamos: Activos Tangibles en Período improductivo / Total Activos \* Obligaciones Financieras + Bonos y papeles comerciales) \* Tasa promedio de colocación en el mercado))

Variables contenidas en el algoritmo
Activos Tangibles en Período improductivo: Anexo 9 Cuentas 1508, 1512, 1564 y 1588
Total Activos: Base de Datos Sirem Cuenta 1
Obligaciones Financieras: Base de Datos Sirem Cuenta 21
Bonos y papeles comerciales: Base de Datos Sirem Cuenta 29
Tasa promedio de colocación en el mercado: Tasa de colocación préstamos comerciales

**n. Uso de una nueva medida de valor razonable**

**Algoritmo 57.** *Uso de una nueva medida de valor razonable: (Costo atribuido activos depreciables – Costo original activos depreciables – Valor Residual activos depreciables) / Promedio vida útil remanente de los activos depreciables*

Variables contenidas en el algoritmo
Costo atribuido activos depreciables: Resultado de la aplicación del algoritmo del balance de apertura, que realiza un nuevo avalúo como medida del valor razonable
Costo original activos depreciables: Base de Datos Sirem Cuenta 15 más depreciaciones más provisiones
Valor Residual activos depreciables: Se analizó el contenido de las notas a los estados financieros y en general, las empresas en Colombia manifiestan que el valor residual de sus activos es cero. Se realizará una pregunta que permita obtener esta información.
Vida útil promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Total Activos Depreciables: Anexo 9
Gastos Depreciación año: Anexo 3

**o. Uso de una revaluación realizada en periodos anteriores como medida de valor razonable**

**Algoritmo 58.:** *Uso de una revaluación realizada en periodos anteriores como medida del valor razonable: (Costo atribuido activos depreciables – Costo original activos depreciables – Valor Residual activos depreciables) / Promedio Vida útil remanente de los activos depreciables*

Variables contenidas en el algoritmo
Costo atribuido activos depreciables: Resultado de la aplicación del algoritmo del balance de apertura que estable el costo atribuido tomando una revaluación realizada en periodos posteriores.
Costo original activos depreciables: Base de Datos Sirem Cuenta 15 más depreciaciones más provisiones
Valor Residual activos depreciables: Se analizó el contenido de las notas a los estados financieros y en general, las empresas en Colombia manifiestan que el valor residual de sus activos es cero. Se realizará una pregunta que permita obtener esta información.

Vida útil promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Total Activos Depreciables: Anexo 9
Gastos Depreciación año: Anexo 3

Las valorizaciones capitalizadas como un mayor valor del activo ahora son objeto de amortización con su correspondiente efecto en los resultados futuros. Los márgenes de rentabilidad de la entidad y la política de distribución de utilidades a los socios podría ser afectada.

**p. El impacto de reclasificar anticipos a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo.**

**Algoritmo 59.** Incremento de los elementos de PPyE / Vida media de los elementos de PPyE (remanente de vida útil)

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Incremento de los elementos de PPyE: Resultado de la aplicación del algoritmo de redasificación de anticipos a PPyE en el balance de apertura.
Vida Útil remanente de los activos: Vida útil Promedio * ((1- Depreciación Acumulada/Total Activos Depreciables).
Vida útil promedio: Gastos Depreciación Año / Total Activos Depreciables
Depreciación acumulada: Anexo 9
Total Activos Depreciables: Anexo 9
Gastos Depreciación año: Anexo 3

Algunas partidas de anticipos podrían ser reclasificadas a elementos de Propiedades, Planta y Equipo o Inventarios y amortizadas si los activos se encuentran en condiciones de uso o venta.

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

### 8.1. ANÁLISIS REALIZADO:

Para la elaboración de algoritmos para el rubro de intangibles se deben tener en cuenta los siguientes aspectos:

**Medición inicial.** Según las NIIF, el costo de un activo intangible adquirido de forma separada comprende: a) el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y b) cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

En la fecha de transición a las NIIF una entidad puede optar por medir una partida de activos intangibles Inversión por su Valor Razonable, y utilizar este valor como el costo atribuido en esa fecha. La entidad también puede, elegir utilizar una revaluación realizada según PCGA anteriores, en la fecha de transición o antes, como el costo atribuido a la fecha de la revaluación, siempre que ésta sea comparable con:

a) El valor razonable; o b) el costo, o el costo depreciado según las NIIF ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico.

Para los activos intangibles adquiridos mediante una permuta o una subvención del gobierno, el costo del activo se establece a partir de la estimación del valor razonable de un activo intangible. En una combinación de negocios los activos intangibles que cumplan las condiciones para su reconocimiento (probabilidad de beneficios económicos futuros, medición fiable e identificabilidad) deben ser reconocidos por separado del Goodwill.

En la NIIF para pymes se aplican criterios similares a los establecidos en las NIIF completas para la medición del costo de un activo intangible. Para los intangibles generados internamente las IFRS Full permiten capitalizar como activo los desembolsos incurridos en la fase de Desarrollo y registrar en el estado de resultados los desembolsos incurridos en la fase de investigación. En la IFRS SMEs todos los desembolsos incurridos en las fases de investigación y desarrollo deben ir directamente al resultado del período

**Mediciones posteriores.** Una entidad que aplique las NIIF completas puede elegir como política contable el modelo del costo o el modelo de revaluación. Si un activo intangible se contabiliza según el modelo de revaluación, todos los demás activos pertenecientes a la misma clase también se contabilizarán utilizando el mismo modelo, a menos que no exista un mercado activo el cual refleje un precio de mercado activo, interdependencia mutua, libre de presiones entre otras características<sup>14</sup>.

Una entidad evaluará si la vida útil del activo intangible es finita o indefinida. Si la misma es finita, la entidad debe evaluar la variable determinante del consumo de su vida útil. Por ej. Unidades producidas o similares. Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan.

En la NIIF para SMEs no existen activos intangibles con vida útil indefinida ni es posible utilizar el modelo de revaluación para la revaluación de activos.

---

<sup>14</sup> Internacionalmente se tiene claramente establecido cuándo existe una “transacción forzada” que no refleja un “precio de mercado activo” y por lo tanto no sería un input o variable observable o determinante de valores razonables.

El importe depreciable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

El valor residual de un activo intangible es nulo a menos que: a) haya un compromiso, por parte de un tercero, de comprar el activo al final de su vida útil; o b) exista un mercado activo para el activo.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizado para un activo intangible con vida útil finita se revisarán, como mínimo, al final de cada periodo. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambiará el periodo de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable<sup>15</sup>.

**Deterioro de valor de activos intangibles.** Una entidad deberá evaluar anualmente si existen evidencias de deterioro de sus elementos de activos intangibles y si estas evidencias existen deberá efectuar pruebas de deterioro para determinar el importe recuperable de sus activos, ya sea sobre la base de activos individuales o sobre la base de Unidades Generadoras de Efectivo<sup>16</sup>.

**Partidas que no cumplen las condiciones de reconocimiento.** La NIC 38 menciona expresamente ciertas partidas que no cumplen las condiciones para su reconocimiento como las siguientes:

- a. Gastos pre operativos, salvo que ellos formen parte del costo de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo.
- b. Desembolsos por actividades de formación.
- c. Desembolsos por publicidad y actividades de promoción.
- d. Desembolsos por reubicación o reorganización de una parte o la totalidad de una entidad.
- e. Los gastos de investigación.

Realizando un análisis sobre las partidas que las empresas del sector real vigiladas registran en la cuenta de intangibles y de diferidos, permite concluir que algunas de las partidas registradas deberán ser reclasificadas o dadas de baja para cumplir con los requerimientos de las NIIF.

Del análisis anterior se puede concluir que existen diferencias entre la norma local y las NIIF que requieren ser medidas mediante la definición de un algoritmo, las siguientes:

---

<sup>15</sup> Véase la NIC 8: Cambios en las estimaciones contables y errores.

<sup>16</sup> Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) véase NIC 36 para mayor detalle del tema.

- a. El impacto de excluir o induir otras partidas en el costo de los activos intangibles, por ejemplo: Costos de préstamos, descuentos comerciales o rebajas o el componente financiero en pagos aplazados.
- b. El impacto de utilizar un costo atribuido (Valor Razonable) para los activos intangibles, en la fecha de transición a las NIIF.
- c. El impacto de revisar anualmente las estimaciones de vida útil, método de depreciación y valor residual.
- d. El impacto de aplicar la NIIF 6 para la contabilización de los activos por exploración y evaluación.
- e. Baja en cuentas de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos intangibles.
- f. El impacto de separar los intangibles de vida útil finita de los intangibles con vida útil indefinida.
- g. El impacto de aplicar la norma de combinaciones de negocios para el reconocimiento del Crédito Mercantil y el monto de las participaciones minoritarias.
- h. El impacto de aplicar la IFRIC 12 para la contabilización de contratos de concesión de servicios o construcción de infraestructura.
- i. El impacto de capitalizar como activo los derechos de uso derivados de arrendamientos financieros, derechos sobre bienes entregados en comodato, administración o concesión.
- j. El impacto de dar de baja Intangibles Formados

## 8.2. ALGORITMO PROPUESTO:

### Para el balance de apertura.

- a. **El impacto de reconocer los Costos de Prestamos directamente en el estado de resultados por la inexistencia de la opción de capitalización.**

Cuando se utiliza las NIIF Full, en el balance de apertura no hay impacto por el reconocimiento de los costos de préstamos en el resultado, debido a que se permiten la capitalización de estos costos en los activos aptos (activos que requieren de un tiempo sustancial para estar listos para su uso o venta)

Cuando se utiliza las NIIF para Pymes en la elaboración del balance de apertura, se puede utilizar un costo atribuido para sus elementos de PPyE, por tanto no existe impacto por la inexistencia de la opción de capitalización incluida en esta norma.

- b. **El impacto de utilizar un costo atribuido (Valor Razonable) para los activos intangibles, en la fecha de transición a las NIIF.**

Dado que en Colombia no se permite la valorización de los activos intangibles no existiría una medida para establecer el valor razonable de la partida. No obstante las NIIF permiten determinar



un nuevo costo (costo atribuido) sobre la base del valor razonable de la partida. Si una entidad decidiera establecer un nuevo costo para sus activos intangibles deberá tener en cuenta que la aplicación del modelo de revaluación solo aplica cuando existen mercados activos.

Para que un activo intangible sea medido al Valor Razonable debe existir un mercado activo. En los mercados locales no hay mercados activos de activos intangibles ni valorizaciones reconocidas en los estados financieros. El costo atribuido en el balance de apertura será el valor neto en libros registrados. La NIIF 1 permite hallar el valor razonable utilizando un índice de precios por lo que algunas entidades podrían considerar estimar el valor del activo sobre la base del costo de reposición depreciado ajustado por un índice. El impacto no se considera importante ya que el ajuste teórico establecido en los años anteriores debería ser amortizado durante la vida útil promedio de los intangibles, el cual para Colombia se estima en 5 años.

**Aumento/disminución del patrimonio por el reconocimiento de impuestos diferidos.** Para el caso de los activos intangibles no se generarán diferencias importantes entre el Valor Contable y el Valor Patrimonial, dada la imposibilidad de tener medidas de valor de Mercado de los Activos Intangibles. El costo Fiscal se asimilaría al Valor neto en libros (descontadas las amortizaciones) y este valor sería similar al costo atribuido en el balance de apertura. Cuando una entidad haya reconocido un costo presunto de sus activos intangibles para efectos fiscales esta será una diferencia permanente, dada la imposibilidad de reconocer los activos intangibles formados en los estados financieros.

**c. El impacto de revisar anualmente las estimaciones de vida útil, método de depreciación y valor residual.**

Cambios en la alícuota de amortización por incrementos o disminuciones en las estimaciones.

Consideramos que en el balance de apertura no aplica, pues las estimaciones en la fecha de balance de apertura deben ser consistentes con las estimaciones bajo PCGA colombianos.

En relación con los periodos posteriores, no se puede establecer un algoritmo ya que las estimaciones realizadas dependen de la forma en que la entidad usa el bien y consume sus beneficios. Además consideramos que una PYME no necesita hacer revisiones anuales si no existen cambios significativos en las estimaciones.

**Notas:** Una variable que puede generar un cambio de escenario es la vida útil fiscal, si en lugar de esta, se utiliza la media real del sector (realizando un estudio por macro sector de los componentes más representativos y estimando su vida útil real) podría obtenerse un dato de depreciación para cada ejercicio con el ajuste de la estimación de nuevas vida útiles.

El impacto de la aplicación de esta norma dependerá de la revisión de las estimaciones realizadas por cada entidad. Las NIIF establecen que las estimaciones realizadas deben ser consistentes con las estimaciones realizadas según normas anteriores, salvo que se demuestre la existencia de un

Error. Esta condición impone una alta carga operativa para las entidades, ya que las estimaciones podrían ser objeto de revisión con sus correspondientes efectos en la operación y en la determinación de las alícuotas futuras cargadas al estado de resultados.

Las IFRS Full requieren que el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de un elemento de propiedades, planta y equipo se revisen, como mínimo, cada año, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. En las IFRS SMEs la revisión es requerida solo sólo si hay algún indicio de que se ha producido un cambio significativo desde la última fecha anual sobre la que se haya informado.

En las normas locales (art. 66 Decreto 2649/93) la vida útil se define como “el lapso que fuere menor entre el tiempo estimado de su explotación y la duración de su amparo legal o contractual. Son métodos admisibles para amortizarlos los de línea recta, unidades de producción y otros de reconocido valor técnico, que sean adecuados según la naturaleza del activo correspondiente. También en este caso se debe escoger aquel que de mejor manera cumpla la norma básica de asociación”

Consideramos que las entidades cumplen con las mencionadas disposiciones y que por tanto no se requiere ajuste a estas partidas. Sin embargo debe tenerse en cuenta que las IFRS Full requiere una revisión anual de las estimaciones mientras que la NIIF para PYMEs requiere dicha revisión solo cuando existe un cambio significativo. No es necesaria la construcción de un algoritmo sobre estos temas.

**d. El impacto de aplicar la NIIF 6 para la contabilización de los activos por exploración y evaluación.**

**Algoritmo 60.** *Reclasificación de partidas correspondientes a activos por exploración y evaluación:* Suma (1715+1720) menos (1798) + incremento de los costos de desmantelamiento (Costos de desmantelamiento estimados - Provisiones costos de desmantelamiento).

**Algoritmo 61.** *Aumento en el patrimonio por utilización del costo atribuido para los activos de exploración y evaluación:* ((Costo atribuido a los costos de exploración y evaluación) - (1715+1720-179805-179810). X (1- Tasa impositiva)).

**Variables:**

Costos de exploración por amortizar: Base de datos SIREM PUC cuenta 1715

Costos de explotación y desarrollo: Base de datos SIREM PUC cuenta 1720

Amortización Costos de Exploración por Amortizar: Base de datos SIREM PUC cuenta 179805

<i>Costo de desmantelamientos estimados:</i> Resultado de la aplicación de un algoritmo (ver sección de propiedades, planta y equipo – costos de desmantelamiento)
<i>Provisiones costos de desmantelamiento:</i> Consideramos que la nueva estimación de costos de desmantelamiento no debe considerar el valor de la provisión en un principio.
<i>Costo atribuido de costos de exploración por amortizar:</i> Extraído de la Base de Datos SIREM (PUC 1715)
<i>Costo atribuido de costos de explotación y desarrollo:</i> Extraído de la Base de Datos SIREM (PUC 1720)
<i>Tasa impositiva:</i> 33% o la aplicable.

Según lo establecido en la NIIF 6 la entidad podría apartarse de los requerimientos de NIC 8 al definir una política contable para la contabilización de sus activos por exploración y evaluación. En general dichos activos podrían ser reconocidos como Activos Intangibles o Propiedades, Planta y Equipo, por lo que serían objeto de aplicación las disposiciones establecidas para estas normas. La entidad deberá separar en sus componentes tangibles e intangibles sus elementos contabilizados como Propiedad, Planta y Equipo o Cargos Diferidos.

Si una entidad aplica el Modelo del Costo no habría ningún impacto, siempre y cuando el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ya que los valores retenidos en la cuenta han sido establecidos a partir de los desembolsos realizados según la política de capitalización establecida por la compañía.

Si una Entidad aplica el Modelo de Revaluación los activos tangibles e intangibles podrían ser objeto de revaluación generándose un incremento en el patrimonio de las entidades. En el sector minero el superávit por valorizaciones representa únicamente el 5% del patrimonio, lo que refleja una política de medición basada en los costos.

**e. Baja en cuentas de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos intangibles:**

Disminución en el patrimonio por baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios de reconocimiento.

**Algoritmo 62.** *Baja en cuenta: Suma ((171044; 171020 ; 171032 ; 171028 ; 171012 ; 171036 ; 171048 ; 171060 ; 1730 ; 170503 ; 171024 ; 171008 ; 162595 ; 170595 ; 171095) - (partidas materiales relacionadas con costos directamente atribuibles a elementos de PPyE o Intangibles o con contratos de concesión, 171012 y otras - 2720, Crédito por corrección monetaria diferida) ) X (1 - Tasa impuestos).*

**Variables:**

Debido a la gran cantidad de cuentas PUC nivel 6 sujetas a reclasificación, se decidió realizar una estimación sobre el subtotal de la cuenta “activos diferidos (PUC 17)” que corresponde al importe estimado que representaría las cuentas dentro de sus respectivos subtotales. De ésta forma, se estableció un porcentaje sujeto de reclasificación de la cuenta 170530 dentro de la cuenta 1705 que no cumpliría los criterios de reconocimiento y medición. Al igual se estableció un porcentaje de reclasificación de la cuenta 1710 (cargos diferidos) que se daría de baja por la misma razón de no cumplimiento de criterios de reconocimiento.

**f. Estimación de activos intangibles con vida útil indefinida.**

*Aumento en el resultado y en el patrimonio por la no amortización de éstas partidas.*

En cuanto al balance de apertura, No se espera un impacto patrimonial. El valor en libros del activo intangible (neto de amortizaciones) podrá considerarse como costo atribuido en el balance de apertura. Una entidad podría establecer el costo ajustado por un índice depreciado como costo atribuido en el balance de apertura.

**g. Algoritmo del impacto de aplicar la norma de combinaciones de negocios para el reconocimiento del Crédito Mercantil y el monto de las participaciones minoritarias.**

Aumento o disminución del patrimonio por cambio en los criterios de reconocimiento y medición del crédito mercantil.

No se espera impacto. En la fecha de transición de las NIIF se permite no ajustar las adquisiciones pasadas.

**h- Algoritmo surgido del impacto de aplicar la IFRIC 12 para la contabilización de contratos de concesión de servicios o construcción de infraestructura.**

Las NIIF completas y la NIIF para pymes establecen que para la contabilización de Concesiones se puede utilizar el modelo de activo financiero o el modelo de intangible.

El operador reconocerá un activo financiero en la medida en que tenga un derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción de la concedente o de una entidad bajo la supervisión de ella. El operador medirá el activo financiero a su valor razonable. Posteriormente, para la contabilización del activo financiero se aplicarán las reglas establecidas para los instrumentos financieros.

El operador reconocerá un activo intangible en la medida en que reciba un derecho (una licencia) de cobrar a los usuarios del servicio público. El operador medirá inicialmente el activo intangible a su valor razonable. Posteriormente, para contabilizar el activo intangible, según lo establecido en la norma de activos intangibles.

Una empresa concesionaria debería reclasificar sus cargos diferidos derivados de desembolsos incurridos en contratos de concesión como activos intangibles o activos financieros, considerando las condiciones del contrato. Así mismo los compromisos pendientes de desembolsos que no son reintegrados como cedentes deberán ser reconocidos como obligaciones utilizando como contrapartida el derecho de uso correspondiente.

Las empresas concesionarias en los contratos de concesión deberán reconocer como un derecho de uso el valor presente de las obligaciones futuras por desembolsos futuros que o son reembolsables por el cedente y que se recuperan por la tarifa establecida en el servicio. La contrapartida de estas obligaciones será un pasivo (provisiones). El impacto patrimonial será nulo en la medida en que los derechos capitalizados no excedan su importe recuperable pero en períodos futuros se modificará la forma en que los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados.

Valor de los derechos de uso y Provisiones: Flujos de Caja Establecidos en el contrato descontados a la tasa de interés incremental de préstamos (Valor presente de los compromisos incurridos no reembolsables por el cedente). En el balance de apertura NIIF se deberán capitalizar como intangibles las obligaciones contraídas por el Concesionario en el desarrollo de Contratos de Concesión.

**i- Algoritmo el medir el impacto de capitalizar como activo los derechos de uso derivados de arrendamientos financieros, derechos sobre bienes entregados en comodato, administración o concesión.**

El borrador de exposición del proyecto de la nueva NIC 17 requiere la capitalización como activo de todos los derechos de uso de arrendamientos sin importar si el arrendamiento se califica como arrendamiento operativo o Financiero. Esto implicará la activación del valor presente de los desembolsos futuros por contratos de Arrendamientos. La forma de estimar el impacto en el patrimonio es el siguiente:

**Algoritmo 62.** *Incremento de activos y pasivos por arrendamientos* = Valor presente de las obligaciones por arrendamientos – valor neto en libros derechos sobre arrendamiento.

Donde,

Valor presente de los derechos sobre arrendamientos = Flujos de caja esperados descontados a la tasa promedio de colocación en el Sector Real.

<b>Variables:</b>
Flujos de caja esperados. Dato no disponible.
Tasa promedio de colocación en el mercado. Tasa promedio de colocación para periodos similares,
Valor en libros derechos sobre arrendamientos. Información no disponible.

#### j- Algoritmo por el impacto de dar de baja intangibles formados:

Disminución del patrimonio y los activos por baja en cuenta de Activos Intangibles Formados.

Las NIIF completas ni la NIIF para pymes permiten el reconocimiento como activo de los intangibles formados. Solo puede ser reconocido los activos intangibles formados cuando existe una adquisición y se puede comprobar que dichas partidas cumplen los criterios para su reconocimiento. Cualquier intangible formado que haya sido reconocido deberá ser dado de baja.

**Algoritmo 63.** *Suma (3215 Crédito Mercantil Formado + 3220 Know How). La contrapartida para la cuenta correlativa registrada en el activo (1630 Know How + 160505*

<b>Variables:</b>
Crédito Mercantil Formado. Base de Datos SIREM PUC 3215
Crédito Mercantil Formado. Base de datos SIREM PUC 160505
Know How. Base de datos SIREM PUC 3220
Know How. Base de datos SIREM PUC 1630

En resultados posteriores al reconocimiento inicial.

El impacto de reconocer los Costos de Prestamos directamente en el estado de resultados por la inexistencia de la opción de capitalización en las NIIF para Pymes.

**Algoritmo 64.** *Reconocimiento de costos de préstamos en el estado de resultados por inexistencia de capitalización: (Activos Intangibles en Período improductivo X Factor Ajuste (Activos tangibles en período improductivo/Total Activos) / Total Activos X ((Obligaciones Financieras + Bonos y papeles comerciales) X Tasa promedio de colocación mercado)) X 1*

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Activos intangibles en período improductivo. Variable no disponible.
Total activos. Extraído de Base de Datos SIREM.
Obligaciones que generan interés. Extraído de Base de Datos SIREM. También está presente en anexo 10, total de obligaciones financieros.

Promedio tasa de préstamos en el mercado. Se tomó como referencia la tasa de colocación vigente para préstamos en el mercado (BANREP)
Estimación del factor tiempo (en años). Estimación propuesta de tiempo mediante escenarios.

El algoritmo permitiría establecer el impacto de adoptar la política de la NIIF para Pymes que no permite la capitalización de los costos de préstamos.

#### **h. Baja en cuentas de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos intangibles:**

Disminución en el patrimonio por baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios de reconocimiento.

**Algoritmo 65.** *Total baja en cuentas que no cumplen con los criterios para su reconocimiento / promedio vida útil cargos diferidos (3 a 5 años). La baja en cuenta de las partidas eliminará los cargos de amortización de los períodos posteriores.*

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Cuentas que no cumplen con los criterios para su reconocimiento. Ver algoritmo balance de apertura.
Promedio vida útil cargos diferidos. Aplicación de escenarios. De 3 a 5 años.

#### **i. Estimación de activos intangibles con vida útil indefinida.**

##### **Aumento en el resultado y en el patrimonio por la no amortización de éstas partidas.**

Los activos intangibles podrían no ser objeto de amortización periódica si estos se consideran activos intangibles con vida útil indefinida. Esto eliminaría el cargo por amortización registrado en los estados de resultados y obligaría a la empresa a efectuar pruebas de deterioro anuales. El impacto en el estado de resultados se establecería así:

**Algoritmo 66. Estimación de activos intangibles con vida útil indefinida.** *Gastos de amortización año X% Estimado Activos Intangibles con vida útil indefinida o activos intangibles con vida útil indefinida / Vida útil remanente de los activos intangibles,*

*Activos Intangibles con vida útil indefinida – Valor neto en libros de Activos Intangibles X % Estimado de Activos intangibles con vida útil indefinida.*

*Gastos de amortización del año - % Estimado de Activos Intangibles con vida útil indefinida.*

*% Estimado de Activos Intangibles con vida útil indefinida = Gastos amortización Intangibles año – ((total activos intangibles – activos intangibles con vida útil indefinida) / (vida útil remanente de los activos intangibles)) o gastos amortización del período X % de activos intangibles vida útil indefinida / total activos intangibles.*

**Variables aplicables al algoritmo:**

Total activos intangibles. Base de datos SIREM (PUC Cuenta 16)
Activos intangibles con vida útil indefinida. La información no se encuentra disponible.
Vida útil remanente de los activos intangibles. Variable no disponible.
Gastos de amortización del período: Anexo 3

En cuanto a las NIIF para Pymes, no se espera impacto. En la misma no existe la clasificación de intangibles con vida útil indefinida.

**j. Algoritmo del impacto de aplicar la norma de combinaciones de negocios para el reconocimiento del Crédito Mercantil y el monto de las participaciones minoritarias.**

Aumento o disminución del patrimonio por cambio en los criterios de reconocimiento y medición del crédito mercantil.

**Algoritmo 67. Combinaciones de negocios.** Si el Goodwill se considera una partida con vida útil indefinida (no amortizable). Crédito mercantil/ Vida útil remanente o gasto por amortización Crédito Mercantil registrado en el período donde.

*Vida útil remanente = 1- Amortización Acumulada Crédito Mercantil / Total Activos Intangibles.*

*Si el goodwill se considera una partida amortizable (crédito mercantil / nueva estimación*

**Variables aplicables al algoritmo:**

Total activos intangibles. Base de datos SIREM (PUC Cuenta 16)
Activos intangibles con vida útil indefinida. La información no se encuentra disponible.
Vida útil remanente de los activos intangibles. Variable no disponible.
Gastos de amortización del período: Anexo 3



### Algoritmo surgido del impacto de aplicar la IFRIC 12 para la contabilización de contratos de concesión de servicios o construcción de infraestructura.

Aumento de los Gastos de Amortización por Derechos de Concesión y separación del componente financiero implícito en las obligaciones contraídas por el Concesionario

Pueden generarse cambios en los montos de ingresos y gastos operacionales, así como en los márgenes de beneficios. El gasto registrado en el estado de resultados no estará representado por la amortización futura de los desembolsos capitalizados como cargos diferidos o propiedades, planta y equipo sino por la amortización de los derechos de uso y el componente de ajuste de los pasivos registrados. La fórmula para la estimación de los gastos futuros podría ser realizada así:

<b>Algoritmo 68. Amortización derechos de uso</b> = <i>Derechos de uso capitalizados / número de años en concesión.</i>
<i>Derechos de uso capitalizados – valor presente de los desembolsos futuros descontados a la tasa de interés incremental</i>
<i>Gastos financieros – Derechos de uso capitalizados X tasa promedio de colocación en el mercado.</i>
<i>Si el goodwill se considera una partida amortizable (crédito mercantil / nueva estimación</i>
<b>Variables aplicables al algoritmo:</b>
Total activos intangibles. Base de datos SIREM (PUC Cuenta 16)
Activos intangibles con vida útil indefinida. La información no se encuentra disponible.
Vida útil remanente de los activos intangibles. Variable no disponible.
Gastos de amortización del período: Anexo 3

Algoritmo el medir el impacto de capitalizar como activo los derechos de uso derivados de arrendamientos financieros, derechos sobre bienes entregados en comodato, administración o concesión.

En períodos posteriores al reconocimiento inicial los derechos capitalizados deberán ser amortizados y el componente financiero implícito contenido en cada cuota deberá ser reconocido como un gasto *financiero*.

<b>Algoritmo 69. Amortización derechos de uso</b> = <i>Derechos sobre arrendamientos capitalizados / vida útil remanente de los elementos de propiedades, planta y equipo.</i>
--

<b>Variables aplicables al algoritmo:</b>
Derechos sobre arrendamientos capitalizados. Variable no disponible.
Vida útil remanente de los elementos de propiedades, planta y equipo. Ver algoritmo propuesto en propiedades, planta y equipo.

## 9. IMPUESTO AL PATRIMONIO

### 9.1. ANÁLISIS REALIZADO

Por medio del decreto 4825/2010, se adoptaron medidas en materia tributaria en el marco de la emergencia económica social y ecológica declarada en el decreto 4580/2010. Con base en éste requerimiento normativo, las empresas del sector real están obligadas a pagar una contribución especial durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014, liquidada sobre el patrimonio líquido al cierre de diciembre 31 de 2010. El impuesto se causa el 1 de enero de 2011 y se paga en 8 cuotas iguales dentro de los plazos y requerimientos establecidos por el Gobierno Nacional para el pago del impuesto al patrimonio.

La información financiera de las empresas en el año 2010 no refleja el reconocimiento de este pasivo por lo que se requerirá estimar el impacto que esta obligación genera en el patrimonio de las entidades.

Las normas locales permiten el reconocimiento de dicho impuesto contra el patrimonio (revalorización del patrimonio – reservas) o contra el estado de resultados del período, reconociendo año a año el valor del impuesto exigible dentro del período. Las NIIF requieren que toda partida que cumpla los criterios para ser reconocida como un pasivo y para la cual exista una medición fiable sea incorporada en el cuerpo del balance. En consecuencia una entidad deberá reconocer contra el estado de resultados el valor presente de las obligaciones futuras derivadas del pago de impuesto al patrimonio y separar en el futuro el componente financiero implícito de la transacción.

### 9.2. ALGORITMO PROPUESTO

***Reconocimiento como un gasto de las obligaciones futuras por impuestos.***

**Algoritmo 70.** Reconocimiento del Impuesto al Patrimonio: Valor presente cuotas futuras impuesto al patrimonio – cuentas por pagar impuesto al patrimonio + impuestos diferidos por impuesto al patrimonio. Dónde:

Variables contenidas en el algoritmo
Valor presente cuotas futuras impuesto al patrimonio = <i>Valor nominal de pagos futuros</i> descontados a la tasa promedio de colocación de títulos del gobierno nacional. $(VP = \text{Pago} \times ((1+i)^n - 1) / (i \times (1+i)^n))$
Valor nominal de los pagos futuros = Patrimonio líquido * tarifa/8
Patrimonio líquido = Patrimonio contable – activos excluidos de la base gravable.
Patrimonio contable: Base de Datos Sirem Cuenta 3
Activos excluidos de la base gravable: Valorizaciones de elementos de propiedades, planta y equipo y otros activos: Localizado en la Base de datos SIREM cuentas 1910 y anexo 9—para el caso de propiedades, planta y equipo- y 1995.
Tasa promedio de colocación de los títulos del gobierno nacional: Tasa
<i>Tarifa:</i> Tarifas del impuesto al patrimonio Artículo 10, Ley 1430 de 2010: de 1.000 a 2.000 millones impuesto del 1% sobretasa del 0%, de 2.000 a 3.000 millones impuesto del 1,4% sobretasa del 0%, de 3.000 a 5.000 millones impuesto del 2,4% sobretasa del 25% de impuesto al patrimonio y más de 5.000 millones impuesto del 4,8% sobretasa del 25% del impuesto al patrimonio.

## 10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### 10.1. ANÁLISIS REALIZADO

En Colombia, por disposiciones legales<sup>17</sup> los entes económicos que estén obligados a pagar pensiones de jubilación y/o a emitir bonos y/o títulos pensionales deben al cierre de cada período elaborar un estudio actuarial de acuerdo con el método señalado por la entidad encargada de ejercer inspección, vigilancia y control, esto con el fin de establecer el valor presente de todas las obligaciones futuras por los conceptos ya mencionados. El saldo pendiente por amortizar del cálculo actuarial al cierre de operaciones del año 2009 puede amortizarse linealmente, entre el año 2010 y el año 2029<sup>18</sup>.

Las obligaciones laborales de corto plazo se expresan por su valor nominal y se acumulan en cuentas por pagar corrientes consolidadas o como pasivos estimados o provisiones. Las obligaciones por pensiones de jubilación representan el valor presente de todas las mesadas futuras que la compañía deberá cancelar a los empleados que cumplieron los requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y demás, determinando con base en estudios actuariales que la compañía obtiene anualmente, según lo dispuesto por las normas vigentes sin inversión e específica de fondos.

<sup>17</sup> Véase Circular Externa 100-002 del 5 de Marzo de 2008 y el Decreto Reglamentario 4565/2010

<sup>18</sup> *Ibidem*

Para los empleados cubiertos con el régimen de seguridad social<sup>19</sup>, la compañía debe cubrir su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguro Social (ISS) y/o a los fondos privados de pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

Las obligaciones laborales son ajustadas al cierre del ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales y a la convención laboral vigente.

En las NIIF (IFRS Full e IFRS SMEs) las obligaciones laborales son clasificadas en 4 grupos:

- a. Beneficios de corto plazo<sup>20</sup>
- b. Beneficios post-empleo, distinguiendo entre planes de aportaciones definidas (aportes a fondos) y planes de beneficios definidos.<sup>21</sup>
- c. Otros beneficios de largo plazo.<sup>22</sup>
- d. Beneficios por terminación.<sup>23</sup>

**Beneficios de Corto plazo.** Se reconocen por el importe -sin descontar- de los beneficios a corto plazo que debe pagar la entidad por tales servicios, como pasivo y como gasto.

**Beneficios Post empleo.** Las contribuciones a planes de aportaciones definidos y planes de beneficios definidos son reconocidas como un gasto cuando los empleados han prestado sus servicios y han adquirido el derecho a recibir tales contribuciones. Los planes de contribuciones definidos se asimilan a los aportes periódicos que realiza una entidad a los fondos de pensiones y podrían ser considerados beneficios de corto plazo. Los planes de beneficios definidos agrupan obligaciones de largo plazo que son asumidos directamente por la entidad tales como pensiones de jubilación, servicios de salud, educación, primas especiales y otros planes de retiro.

En los planes de beneficios por retiro definidos, los costos son determinados utilizando el método de la *Unidad de Crédito Proyectada* con valuaciones actuariales que son registradas en cada fecha de balance. Las ganancias y pérdidas actuariales que excedan el 10% del mayor valor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de los activos del plan al final de año anterior, son amortizadas a lo largo de la media esperada de vida remanente de trabajo de los empleados participantes. Los costos de servicios pasados son reconocidos inmediatamente hasta la extensión en que los beneficios estén actualmente creados, y por otra parte son amortizados sobre una base de línea recta durante el período promedio hasta que los beneficios lleguen a ser adquiridos.

---

<sup>19</sup> Véase ley 100/1993

<sup>20</sup> Para 8-23 (IFRS Full) ; 28.1 (IFRS SMEs)

<sup>21</sup> Para 24-42 (IFRS Full) ; 28.1 (IFRS SMEs)

<sup>22</sup> Para 126-131 (IFRS Full) ; 28.1 (IFRS SMEs)

<sup>23</sup> Para 132-143 (IFRS Full) ; 28.1 (IFRS SMEs)

Las obligaciones de beneficios por retiro reconocidas en el balance general representan el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, los ajustes por ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicios pasados no reconocidos, y las reducciones en el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo resultante de estos cálculos está limitado a pérdidas actuariales no reconocidas y costos de servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos disponibles y reducciones en las contribuciones futuras del plan.

**Otros beneficios de largo plazo.** Las NIIF exigen la utilización de un método simplificado para la contabilización de los otros beneficios a largo plazo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, sin posibilidad de aplicar ninguna “banda de fluctuación”; y todo el costo de servicio pasado se reconoce de forma inmediata.

El importe reconocido como un pasivo por otros beneficios a largo plazo será el importe total neto resultante de las siguientes partidas: a) el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa, b) menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

**Beneficios por terminación.** Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo y como gasto, solo cuando la entidad se encuentre comprometida en forma demostrable a: (a) rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o (b) pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

El algoritmo para medir el impacto financiero resultante de la aplicación de las NIIF considera lo siguiente:

- a. *La amortización total de los saldos diferidos del pasivo pensional (pensiones de jubilación, bonos y títulos pensionales por amortizar) e incrementos por cambios en suposiciones actuariales.*
- b. *La medición de los activos del plan por su valor Razonable.<sup>24</sup>*
- c. *Otros beneficios de largo plazo (retroactividad de cesantías, beneficios por salud, educación y otros) que no son objeto de elaboración de cálculos actuariales.*
- d. *Las diferencias entre las bases fiscales y contables que serían objeto de reconocimiento de impuestos diferidos.*

---

<sup>24</sup> Según la NIC 19 (párrafo 54) el importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos es la suma de: a) El valor presente de la obligación por beneficios definidos, b) Cualquier ganancia o pérdida actuarial no reconocida, menos c) El costo de servicios pasados todavía no reconocidos, y d) el valor razonable de los activos del plan.

## 10.2. ALGORITMO PROPUESTO.

- a) La amortización total de los saldos diferidos del pasivo pensional (pensiones de jubilación, bonos y títulos pensionales por amortizar) e incrementos por cambios en suposiciones actuariales.

**Algoritmo 71. Baja en cuenta saldos por amortizar.** Suma (262010 – pensiones de jubilación por amortizar + 292010 – bonos pensionales por amortizar + 292510 – Títulos pensionales por amortizar) X (Factor de ajuste por cambios en suposiciones actuariales).

**Variables contenidas en el algoritmo**

262010 – pensiones de jubilación por amortizar: Localizado en el anexo 14.

292010 – bonos pensionales por amortizar: Localizado en el anexo 14.

292510 – títulos pensionales por amortizar: Localizado en el anexo 14.

Factor de ajuste por cambios en suposiciones actuariales: Consideramos que el factor de ajuste por cambios en las suposiciones actuariales corresponde a una valoración subjetiva de cada empresa por lo cual se dificulta la elaboración de un cálculo global. Consideramos elaborar una pregunta que permita determinar un estimado en relación con éste rubro lo más aproximado posible a las suposiciones actuariales futuras.

Los cambios en las variables demográficas y financieras (suposiciones actuariales) pueden generar incrementos del pasivo pensional, los cuales pueden ser medidos por su valor razonable. Un incremento razonable del pasivo podría ser entre un 10 y 20 del pasivo pendiente de amortizar.

- b) Valoración de los activos de los activos del fondo pensional.

Las disposiciones legales han previsto la constitución de un fondo separado que sirva de fuente de pago de los pasivos pensionales.

**Algoritmo 72. Por el aumento o disminución del patrimonio por la medición hecha a valor razonable.** Activos del fondo de reserva pensional x Tasa promedio de valoración del portafolio actual x Duración promedio de los activos del plan.

**Variables contenidas en el algoritmo**

Activos del fondo de reserva pensional. Información no disponible.

Tasas promedio de valoración del portafolio actual. Consideramos que tanto la duración promedio de los activos, como a las tasas a las que se encuentran valoradas, corresponden a características subjetivas de la creación/adquisición de los activos por parte de las empresas.

Duración promedio de los activos del plan. Ver variable anterior.

- c) **Otros beneficios de largo plazo (retroactividad de cesantías, beneficios por salud, educación y otros) que no son objeto de elaboración de cálculos actuariales).**

Las empresas del sector real podrían mantener otro tipo de prestaciones de largo plazo sobre las cuales no se realizan cálculos actuariales.

**Algoritmo 73. Otros beneficios a largo plazo.** *Suma (valor presente de los otros beneficios a largo plazo + Ganancias o Pérdidas actuariales no reconocidas – Costo de Servicios pasados todavía no reconocidos – Valor razonable de los activos del plan).*

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Valor presente de los otros beneficios a largo plazo. Variable no disponible.
Ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas. Variable no disponible.
Costo de servicios usados todavía no reconocidos. Variable no disponible.
Valor razonable de los activos del plan. Variable no disponible. Imposibilidad de determinar el valor razonable (como un valor de mercado) o estimar un cálculo global. Variable subjetiva, de acuerdo a precios de mercado de los activos de cada empresa.

**En períodos posteriores.**

- a) **Incremento en los resultados futuros por el retiro del gasto derivado de la amortización del pasivo pensional.**

**Algoritmo 74. Gasto pasivo pensional.** *Saldo por amortizar dado de baja / período de amortización permitido por las normas legales.*

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Saldo por amortizar dado de baja. Corresponde a la suma de las siguientes cuentas. Pensiones de jubilación por amortizar (262010), bonos de pensiones por amortizar (292010) y títulos de pensiones por amortizar (292510).
Período de amortización permitido por las normas legales. Tal y como se mencionó anteriormente, el plazo máximo de amortización es hasta el 2029 (18 años desde el 2011)

## 11. PROVISIONES, ACTIVOS CONTINGENTES Y PASIVOS CONTINGENTES.

### 11.1. ANÁLISIS REALIZADO

En relación con las provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes se debe tener en cuenta:

Las NIIF Full y la NIIF para las PYMEs comparten los mismos principios para la contabilización y revelación de provisiones, activos y pasivos contingentes. No obstante, la NIIF para las PYMES está redactada en un lenguaje sencillo e incluye una orientación reducida en cuanto a la aplicación de principios.

Ambas normas diferencian entre una *provisión* y un *activo o pasivo contingente*. Una provisión es un pasivo que debe cumplir con todos los criterios para su reconocimiento, para el cual existe incertidumbre sobre su cuantía y fecha de vencimiento.

Un pasivo contingente es una obligación posible (no es un pasivo) cuya existencia o inexistencia solo será confirmada por la ocurrencia de un hecho futuro que es incierto. Los pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en el balance de una entidad, solo son objeto de revelación en notas a los estados financieros.

Un activo contingente es un activo posible, surgido a raíz de sucesos pasados, y cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia, o dependiendo el caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

#### Reconocimiento

Las provisiones son reconocidas cuando la entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que la entidad estará obligada a liquidar la obligación y una estimación confiable pueda ser hecha del valor de la obligación.

El importe reconocido como una provisión debe ser *la mejor estimación de las contraprestaciones requeridas para liquidar la obligación presente* en la fecha del balance general, tomando en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión es medida usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo. Cuando una parte o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión se espera que sean recuperados de una tercera parte, la cuenta por cobrar correspondiente es reconocida como un activo solo si es prácticamente cierto que el reembolso será recibido y el importe de la cuenta por cobrar puede ser estimado con fiabilidad.



**Contratos Onerosos.** Las obligaciones presentes originadas de contratos onerosos son reconocidas y medidas como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la entidad tiene un contrato bajo el cual *los costos no evitables de cumplir la obligación bajo el contrato exceden los beneficios económicos esperados que se esperan recibir del mismo.*

**Reestructuraciones.** *Una provisión por reestructuración es reconocida cuando la entidad ha desarrollado un plan formal y detallado para la reestructuración y ha originado una expectativa válida en aquellos que serán afectados cuando se lleve a cabo la reestructuración, al empezar a implementar el plan o al anunciar sus principales características a los afectados por ella. La medición de una provisión por reestructuración solo induce los desembolsos directos originados de la reestructuración, los cuales son aquellos importes que están necesariamente vinculados a la reestructuración y no están asociados con las actividades en curso de la entidad.*

**Garantías.** Las provisiones para costos de garantías son reconocidas en la fecha de venta de los productos, considerando el mejor estimado de la gerencia de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la entidad.

Las normas locales son en su naturaleza prudenciales, las cuales establecen prácticas mediante las cuales se constituyen provisiones por el 100% de la opción más probable, sin considerar el efecto del valor del dinero en el tiempo. Las especificidades de las NIIF no están referidas en las normas locales por lo que es posible que las empresas no reconozcan algunos tipos de obligaciones contingentes.

En relación con el impacto que las NIIF podrían generar en el patrimonio deberá tenerse en cuenta el siguiente párrafo de la NIIF 1:

Párrafo 14:

“Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán **coherentes con las estimaciones**<sup>25</sup> hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas”. (Subrayado personal)

Esta misma disposición está contenida en la sección 35 de la NIIF para pymes, en donde se indica que en la adopción por primera vez de la NIIF para pymes, una entidad no cambiará

---

<sup>25</sup> Un cambio en una estimación contable es el ajuste al importe en libros de un activo o de un pasivo, o al importe del consumo periódico de un activo, procedente de la evaluación de su situación actual, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con dichos activos y pasivos. Los cambios de estimaciones contables son el resultado de nueva información o de nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores.

retroactivamente la contabilidad llevada a cabo según su marco de información financiera anterior para las estimaciones contables.

Algunos de los temas que deberán ser tenidos en cuenta para la construcción de algoritmos que midan el impacto patrimonial por el ajuste de las provisiones son los siguientes:

- Identificar posibles ajustes en Provisiones para contingencias y provisiones diversas.
- Identificar posible ajustes por la existencia de Contratos Onerosos.
- Identificar posibles ajustes en Obligaciones por Garantías.
- Identificar posibles ajustes en pasivos por reestructuraciones.
- Identificar posibles ajustes, en períodos posteriores, de partidas presentadas por fuera de balance y que cumplen los requisitos para ser reconocidas como pasivos (Ver saldo de la cuenta 9120 Litigios y/o demandas).

### 11.2. ALGORITMO PROPUESTO:

No se espera ningún impacto en la fecha de transición a las NIIF debido a lo establecido en la NIIF 1 (Full IFRS) y en la sección 35 de las NIIF para PYMEs. En su etapa de diagnóstico y evaluación preliminar, podrán efectuar ajustes que podrán ser reconocidos en los Estados Financieros locales. El reporte de dicha información será consistente con lo establecido en la fecha de transición al NIIF.

- Provisiones para contingencias y provisiones diversas. Aumento o disminución del patrimonio por ajuste de las provisiones para contingencias y provisiones:**

#### *Períodos iniciales.*

**Algoritmo 75.** *Valor presente de los flujos esperados por contingencias y por contingencias diversas- valor del pasivo por contingencias.*

#### **Variables contenidas en el algoritmo**

Valor presente de los flujos esperados por contingencias y por contingencias diversas. Variable no disponible.
Valor del pasivo por contingencias. Base de Datos SIREM PUC 2635.

#### **Resultados futuros.**

En cuanto a resultados futuros, los cambios en las estimaciones deben ser reconocidos directamente en resultados. Las NIIF no requieren que las recuperaciones presentadas como partidas extraordinarias por fuera de las estructuras operativas, pero sí requieren revelación sobre el monto de recuperaciones.

Si las provisiones registradas están expresadas por el valor de los desembolsos futuros se generará un impacto positivo en el patrimonio de las entidades.

Las provisiones generales deberán ser dadas de baja y toda partida sobre la que no exista incertidumbre acerca de su cuantía y fecha de vencimiento deberá ser reclasificada en otras cuentas. Si el flujo esperado para atender la contingencia es cero, el pasivo deberá ser dado de baja generándose un incremento del patrimonio.

b) **Provisiones por contratos onerosos<sup>26</sup>**

**Algoritmo 76.** *Valor presente de las pérdidas futuras esperadas (ingresos – gastos) de los contratos onerosos – Valor en libros provisiones por contratos onerosos.*

**Variables contenidas en el algoritmo**

Valor presente de las pérdidas futuras esperadas (ingresos – gastos) de los contratos onerosos. Dato no disponible.

Valor del pasivo por contingencias. Disponible en la Base de Datos SIREM PUC 2635.

Consideramos que el descuento de flujos debe ser consistente con las pérdidas futuras que la entidad espera desembolsar por la existencia de contratos onerosos. La estimación de flujos se dará siempre y cuando la entidad establezca mediante la respuesta a una pregunta la estimación de su pasivo. Aunque probable, la respuesta incluye un esfuerzo que no todas las entidades estarían dispuestas a realizar.

c) **Provisiones por garantías. Valor presente de los flujos esperados por desembolsos futuros descontados a la tasa promedio de colocación de títulos del gobierno nacional en plazos similares.**

**Algoritmo 77. Provisiones por garantías.** *Valor presente de los desembolsos futuros por garantías venta de bienes descontados a la tasa de colocación de títulos del Gobierno Nacional – Valor en libros provisiones obligaciones por garantías.*

**Variables contenidas en el algoritmo.**

Valor presente de los desembolsos futuros por garantías venta de bienes.

<sup>26</sup> Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Tasa de colocación de títulos del Gobierno Nacional. Dato extraído de tasa promedio BANREP para títulos a plazos similares.
Valor del pasivo por contingencias.

- d) **Provisiones por reestructuraciones. Disminución del patrimonio por el reconocimiento como pasivo de desembolsos futuros por reestructuraciones.**

**Algoritmo 78. Provisiones por reestructuraciones.** *Valor presente de los flujos esperados por desembolsos futuros descontados a la tasa promedio de colocación de títulos del gobierno nacional en plazos similares.*

<b>Variables contenidas en el algoritmo</b>
Valor presente de los flujos esperados por desembolsos futuros. Dato no disponible.
Tasa de colocación de títulos del Gobierno Nacional. Dato extraído de tasa promedio BANREP para títulos a plazos similares.

Con el fin de determinar la estimación de flujos estimados por reestructuraciones es necesario incluir información de las empresas como planes formales y detallados de reestructuraciones y expectativas reales entre los afectados donde las obligaciones futuras por reestructuraciones o de desmantelamiento sólo podrían determinarse mediante una pregunta a las empresas o mediante un análisis de la cuenta 939515 “contratos de construcciones e instalaciones por ejecutar” no disponible. El mismo se considera un dato subjetivo y por lo tanto se dificulta establecer una tendencia sobre flujos globales.

### III. ESTRUCTURA Y CONDICIONES TÉCNICAS DE LA HERRAMIENTA.

Dado que el ejercicio de la aplicación del análisis y medición de los impactos sobre la muestra de entidades, desarrollados durante esta fase del proyecto, se constituye en un elemento fundamental para el diseño y posterior desarrollo de la herramienta tecnológica que permitirá extender la aplicación de esta medición a la población de empresas con información disponible en la Superintendencia, se induyen en seguida algunos lineamientos preliminares que contribuyen a la definición de condiciones técnicas y lógicas de la herramienta, así como del proceso de su verificación.

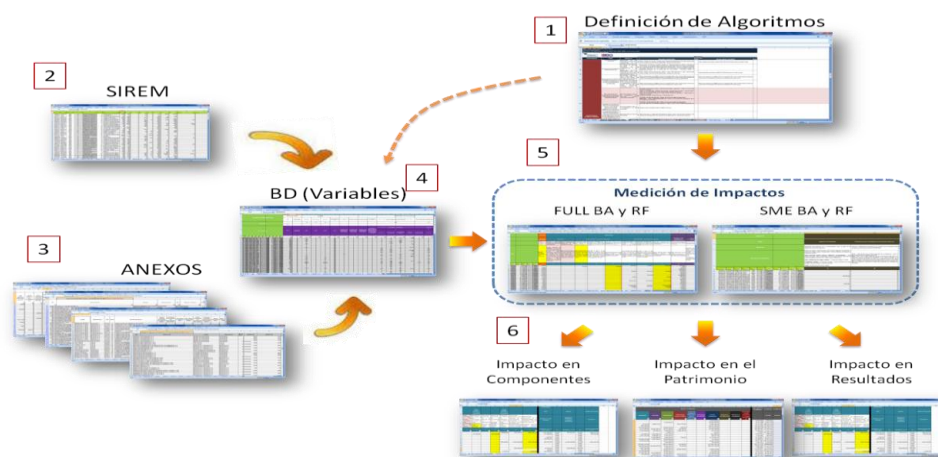
Los aspectos tratados se han puesto en contexto con el entregable No. 7, que define una herramienta tecnológica bajo las siguientes condiciones:

*“Número 7 - Un simulador de Convergencia que permitirá sensibilizar la aplicación de los diferentes estándares seleccionados, para uso de la Superintendencia de Sociedades, sin restricción alguna sobre derechos patrimoniales de autor o propiedad intelectual, códigos fuente o lenguaje de programación del software, acompañada de*

*los respectivos manuales de diseño del software, de configuración del usuario e instalación. A la entrega de la herramienta, se adelantarán las gestiones pertinentes para la cesión de los derechos en mención.”*

## 1. CONSIDERACIONES TÉCNICAS PARA EL DISEÑO DE LA HERRAMIENTA.

Para contextualizar los aspectos de estructura que se desprenden del desarrollo de esta fase y que se deben considerar en el diseño de la herramienta, presentamos en seguida una gráfica que describe el tratamiento de la información en 6 pasos generales:



**Paso 1.** A partir de los análisis y estudios realizados a las bases de datos con información financiera de las empresas, los estados financieros y las notas a los estados financieros, descritos en los capítulos que conforman este documento, se diseñaron y probaron algoritmos de cálculo de impactos para cada uno de los componentes contables. Estos algoritmos fueron diseñados tanto para el Balance de Apertura, como para los resultados futuros, considerando tanto la adopción FULL para empresas Grandes y Medianas, como el modelo para las PYMES.

Se definieron alrededor de 90 algoritmos para la medición de impactos en el BA y resultados futuros, tanto para empresas Grandes y Medianas, como para PYMES.

Del diseño de los algoritmos se estableció la información requerida para los modelos de medición, igualmente indujo el estudio del origen y disponibilidad de los datos.

**Paso 2.** A partir de la información requerida se prepararon y ubicaron los datos disponibles en la base de Datos SIREM Sistema de Información y Riesgo Empresarial.

**Paso 3.** Una vez identificada la información requerida que no se encontró disponible en la base del SIREM, se analizó la provista en los anexos determinando que los números: 1, 3, 5, 7, 7A, 8A, 8B, 9, 10 y 14, serían utilizados para el cálculo de los algoritmos.

**Paso 4.** Inventario y construcción de una base de datos con las variables requeridas por lo algoritmos. Se establecieron 398 datos, algunos de ellos son resultado de la información disponible, combinación con otros datos, estudio de variables de comportamiento de los sectores o información de carácter individual que deberá solicitarse a las empresas.

**Paso 5.** Conformada la base de datos de las variables, se construyen los modelos de medición, así como los escenarios que serán considerados en la determinación de las tendencias de los impactos para los componentes contables.

**Paso 6.** El análisis de las mediciones exigió la construcción base de tres salidas: Impacto por Componentes, Impacto Patrimonial e Impacto en Resultados.

Las salidas se definieron considerando una clasificación de los resultados de las empresas por macrosector y sector.

## 2. CONDICIONES DE LA FUNCIONALIDAD GENERAL

En línea con el estudio adelantado para la Fase III, se considera que es viable el diseño de la herramienta para medición de impactos, propuesto que aparece en el siguiente diagrama.

### SOLUCIÓN PROPUESTA Simulador de Impactos Financieros



Carga y Pre validación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Permitirá la carga de la información generada desde los sistemas de información de la Superintendencia y desde las encuestas.</li> <li>• Validará la estructura de los formatos de los archivos que se cargarán al simulador.</li> </ul>
Análisis y Simulación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizará el análisis de la información cargada, desde la perspectiva de calidad y suficiencia.</li> <li>• Establecerá la población sobre la cual se aplicarán los algoritmos de medición.</li> <li>• Ejecutará los cálculos y análisis preliminares sobre los resultados</li> </ul>
Reportes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generará reportes básicos, con la información resultante y la comparada</li> <li>• Reportará información de análisis de acuerdo con los estudios que adelanten los expertos en la</li> <li>• Se deberá induir reportes acordados con los Usuarios</li> </ul>
Funciones de exportación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incluirá funcionalidades para exportar : <ul style="list-style-type: none"> <li>○ En Excel información analizada</li> <li>○ En Excel información comparada</li> <li>○ En Excel información utilizada para la medición</li> <li>○ En Word, resultados de la carga de la información</li> </ul> </li> <li>• Podrá exportar cualquier información del Repositorio a Excel u otros formatos, usando las utilidades del ambiente en que se desarrolle</li> </ul>

### 3. ESTRUCTURA DE INFORMACIÓN PARA CONSTRUCCIÓN DE LA BASE DE DATOS



La base de datos que se prevé construir considera la estructuración de la información para:

**Estructura de interfaces.** Será la información correspondiente al diseño de la interface para carga de información a la base de datos.

**Estructura de variables.** Hace referencia a la información base para la aplicación de los algoritmos de medición.

**Estructura de Algoritmos.** Se conformará por las reglas relativas al cálculo de los algoritmos, consideran los escenarios que se deben involucrar.

**Estructura de Referencias.** Será la información de los datos de referencia que utiliza el modelo, es decir: PUC, Macro sectores, Sectores, Clasificación de empresas, clasificaciones internas.

**Estructuras de resultados y escenarios.** Contendrá la información resultante del cálculo de los algoritmos, en los escenarios definidos.

Los aspectos relacionados, junto con los modelos de medición estudiados y definidos en esta fase, conforman el análisis preliminar de los elementos que fundamentarán la construcción de la herramienta.

#### IV. ESTUDIO DEL IMPACTO SECTORIAL EN LA MUESTRA.

El estudio del impacto sectorial de los estándares internacionales de información financiera sobre la situación económica y financiera de las empresas de la muestra se desarrolla en el presente capítulo y es el resultado de la aplicación de los algoritmos definidos en el capítulo 2 sobre la información disponible en la Superintendencia de Sociedades, para las empresas pertinentes.

Así, con el propósito de abordar el estudio del impacto de una manera ordenada y sistémica que permita generar conclusiones y recomendaciones específicas, si bien de manera preliminar, se clasificó el estudio en varios escenarios que consideran variables y premisas estructurales de aplicación, así:

**Variables relativas al momento de la aplicación.** La aplicación de los Estándares Internacionales de Información Financiera - IFRS genera impactos en la situación económica y financiera de las empresas en dos momentos cruciales, que son tratados en el estudio sectorial de manera independiente:

- a) El punto de partida de la implementación, que requiere la generación de un balance de apertura por parte de las empresas, aplicando políticas especiales sometidas a condiciones de excepción y exención, de acuerdo con los criterios establecidos en la IFRS 1 de implementación de estándares internacionales de información financiera por primera vez. Este ajuste se evidencia en un cambio patrimonial neto que incorpora el efecto de los



cambios de la política local frente a los estándares internacionales. Con este propósito de utilizó la información disponible del balance al 31 de diciembre de 2010, como si fuera el punto de formulación del balance de apertura en las empresas de la muestra. Se aplica un escenario racional sobre la base de las políticas alternativas que admite el Estándar Internacional orientado a reconocer el menor efecto patrimonial como efecto de la aplicación de primera vez. Este análisis se desarrolló con la información de saldos, de manera que fue posible hacer las estimaciones generales con la información disponible.

- b) Los períodos posteriores a la generación del Balance de apertura que implica la aplicación de las políticas regulares y básicas definidas en los estándares internacionales de información financiera. Estos ajustes, que implican cambios en los criterios de reconocimiento y medición de los componentes financieros evidenciaran un cambio en los resultados de los ejercicios futuros. Con este propósito se trató de utilizar la información disponible de los resultados del período 2010, como si fuera el estado de referencia de un período futuro para hacer los ajustes de ingresos y gastos por variaciones en criterios de reconocimiento y medición de activos y pasivos. Sin embargo, como la mayoría de variables se determinan sobre información de flujo no se pudieron estimar con la información disponible, haciendo necesario complementar la información requerida con la encuesta pertinente.

**Variables relativas al Marco Estándar de Referencia.** Los estándares internacionales de información financiera, como es conocido, tienen dos marcos de referencia aplicables a empresas de interés público conocido como IFRS-FULL y otro aplicable a empresas consideradas pequeñas y medianas o empresas de Interés Privado que, si bien tienen políticas escalonadas, incorporan variaciones técnicas de reconocimiento y medición que implican efectos distintos, en algunos casos, en virtud de criterios de costo-beneficio o esfuerzo desproporcionado para las empresas pequeñas y medianas:

- a) Los estándares internacionales de información financiera – IFRS FULL se tomaron como base para examinar, desde un punto de vista preliminar, los impactos en las empresas grandes y medianas, de manera que se puedan generar algunas conclusiones de valor para la Superintendencia, en materia de políticas de conveniencia regulatoria.
- b) Los estándares internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas – IFRS SMES se aplicaron, también, para examinar los impactos en la totalidad de las empresas de la muestra, independientemente de su tamaño, dado que como no se tienen entidades del mercado de valores, deban someterse a la aplicación de este marco la mayoría de las empresas vigiladas por la Superintendencia, siguiendo los lineamientos

establecidos por el documento de Direcccionamiento Estratégico emitido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública.

**Variables relativas a la característica del Algoritmo.** Como se ha advertido en varios capítulos los algoritmos son un conjunto de reglas matemáticas que operan sobre las variables que se ven afectadas por variaciones de tratamiento de reconocimiento y medición de los estándares internacionales de información financiera. Esto significa que en la medida en que se identifique la presencia de la variable inductora en la información disponible con mayor precisión mayor es la razonabilidad de la cifra que se estima. Partiendo, entonces, de una restricción inicial y es el tipo de información disponible se aplicaron los siguientes criterios:

- a) Algoritmos de primer nivel aplicados sobre la información disponible del Plan único de Cuentas que permite evidenciar las características de una variable y permitirá su desarrollo en la base de datos de todo el sistema de empresas.
- b) Algoritmos de segundo nivel aplicados sobre los anexos que detallan la información de las cuentas remitidas por las empresas que, así mismo, permiten evidenciar las características de las variables de los componentes y permitirá su desarrollo en la base de datos de todo el sistema de empresas.
- c) Algoritmos de tercer nivel que se construyen sobre la información de las notas y revelaciones disponibles que remitieron las empresas de la muestra, que si bien solo evidencian la situación de las empresas individuales, permiten deducir un comportamiento general. Estos algoritmos en la mayoría de los casos soportan los efectos de impactos por variables de flujo.
- d) Algoritmos de cuarto nivel que se formulan a partir de la información particular que aporten las empresas por medio de un requerimiento de información, que si bien sólo evidencian la situación de las empresas individuales, permiten deducir comportamientos generales. Para el caso de este estudio estas variables fueron estimadas de manera global, en lo que dice relación a componentes del balance, pero no se tuvieron resultados razonables con las estimaciones preliminares aplicadas sobre los componentes para estimar la generación de los efectos sobre resultados futuros. Será preciso, en consecuencia, hacer los ajustes pertinentes cuando se disponga de la información de las empresas que se requerirá.

Así las cosas, se presenta para cada uno de los macrosectores en los que se clasificó la muestra de las empresas el estudio pertinente, dando aplicación a las premisas consideradas anteriormente.

## 1. IMPACTOS DE LA IMPLEMENTACIÓN POR PRIMERA VEZ.

### 1.1 ESTÁNDARES IFRS –FULL

#### 1.1.1. ANALISIS GLOBAL DE LOS IMPACTOS.

El análisis general de la tendencia de los impactos que pueden generarse en las Grandes y Medianas empresas de la muestra, en virtud de la aplicación de los estándares internacionales de información financiera FULL por primera vez, tomando como referencia las empresas de las muestra que se consideran representativas de los distintos sectores que conforman los macrosectores, se resume a continuación:

**Deterioro Patrimonial.** El efecto patrimonial en la mayoría de los casos, por no decir que todos, es negativo; es decir que la implementación por primera vez de los estándares internacionales IFRS-FULL pueden generar un efecto de disminución patrimonial en las empresas del sector real que conformaron la muestra, impacto que se advierte, en términos de proporción patrimonial, mucho más representativo en las grandes empresas que en las medianas de la muestra, de acuerdo con la clasificación por tamaño que estableció el Consejo Técnico.

La condición puede ser más gravosa, si se tiene en consideración que se aplicó un escenario racional a partir de las alternativas de excepción y exención que plantean los estándares internacionales, es decir utilizar el criterio de los costos atribuidos que implica incorporar como parte del costo de los activos las valorizaciones acumuladas. La razón es simple, son muchos los casos en los que las valorizaciones son altamente representativas como un componente patrimonial, en particular en las grandes empresas de la muestra, y el estándar internacional establece de entrada que se debe determinar el efecto de un impuesto diferido que resulta de la diferencia entre el nuevo costo atribuido y el costo fiscal, que en la mayoría de los casos, puede resultar relevante, sobre el cual se debe estimar una tasa impositiva que debe reconocerse como una reducción patrimonial para dar origen a una obligación por impuestos diferidos.

Otro tema de efecto relevante, es el relacionado con el efecto del valor recuperable de los deudores, que resulta ser importante en las empresas de algunos sectores, por cuanto los efectos evidencian que los valores de las deudas y cuentas por cobrar que mantienen algunas empresas que no son corrientes, es decir que son carteras de cobro con terceros y vinculados otorgados a plazos superiores a un año, pueden estas expuestas a condiciones de deterioro, en tanto tienen valores recuperables estimados a valor presente inferiores a los valores nominales reconocidos en los estados financieros. Con efecto menor, pero con plena presencia en todas las empresas de la muestra se incorpora, también, el efecto de ciertos activos intangibles, no obstante su estimación global, que no cumple las condiciones de beneficio económico futuro probable y en tal sentido, deben ser retirados contra el componente patrimonial.

De manera puntual, pero con efecto significativo en ciertas empresas de la muestra se registra el efecto del deterioro de los activos de largo plazo, en tanto el requerimiento del estándar exige la identificación de potenciales pérdidas que se generan en el valor razonable de los activos cuando se demuestra que el valor de lo uso de los activos, es decir la capacidad económica de los mismos para generar los ingresos futuros, puede resultar inferior a su valor capitalizado o costo atribuido. El efecto de esta condición es que en ciertas empresas y por ende sectores, donde el nivel de ingresos es bajo y por ende las utilidades recurrentes, se pueden encontrar circunstancias adversas donde el valor razonable que se espera de los activos, en función de su capacidad económica, es muy inferior al valor por el cual lo tienen contabilizado y se hará necesario por realidad económica reconocer el efecto del deterioro patrimonial; así que no decir de empresas de la muestra que registran pérdidas operacionales donde las desviaciones adversas no se pueden estimar.

**Impacto Macrosectorial.** El impacto de deterioro patrimonial puede afectar de manera diferente a los macrosectores, y en su interior, a la dinámica de los sectores que lo conforman, a partir de las empresas consideradas como parte de la muestra de análisis. Sin embargo, dada la característica del efecto notado en el deterioro patrimonial, en el sentido de que son las empresas que mayor nivel de inversión en activos de largo e infraestructura pueden verse afectadas, o por lo menos aquellas donde las valorizaciones de sus activos de largo plazo son altamente representativas, se confirma cómo las empresas de la muestra asignadas a los siguientes macrosectores reportan tendencias en los que los patrimonios pueden afectarse de manera relevante tanto para las grandes como para las medianas empresas:

- a) Suministro de electricidad, gas y agua.
- b) Construcción
- c) Explotación de Minas y Canteras
- d) Actividades Inmobiliarias y de alquiler.
- e) Hoteles y Restaurantes
- f) Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones.

## Impacto Patrimonial por aplicación de FULL IFRS por Macrosector

Macrosector	1.DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	6. TOTAL IMPACTO PATRIMONIO: 1+2+3+4+5	COLGAAP	% = 6/7
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	(142,88)	(7,83)	(94,76)	(0,42)	-	(245,89)	879,48	-27,96%
B - PESCA	(15,77)	(0,24)	(3,36)	(0,43)	-	(19,80)	17,16	-115,40%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	(575,16)	(33,53)	(2.948,64)	(1.023,94)	-	(4.581,27)	7.346,62	-62,36%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(1.484,41)	(140,95)	(3.551,20)	(98,35)	0,66	(5.274,24)	12.640,84	-41,72%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	(3,43)	(0,52)	(64,63)	(1,50)	-	(70,09)	85,19	-82,28%
F - CONSTRUCCIÓN	(797,03)	(41,42)	(238,56)	(120,94)	-	(1.197,95)	1.304,08	-91,86%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(326,71)	(68,25)	(1.748,92)	(230,62)	-	(2.374,51)	5.970,32	-39,77%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	(110,20)	(3,92)	(76,18)	(1,89)	-	(192,19)	284,33	-67,59%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	(169,62)	(11,23)	(3.197,64)	(93,88)	-	(3.472,36)	2.639,63	-131,55%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(334,03)	-	(5.543,24)	(0,25)	-	(5.877,53)	19.366,01	-30,35%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	(238,72)	(5,39)	(125,22)	(26,56)	4,12	(391,77)	881,65	-44,44%
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	(0,19)	-	-	-	-	(0,19)	0,01	-1335,17%
M - EDUCACIÓN	(0,24)	-	(15,93)	(0,08)	-	(16,25)	53,27	-30,51%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(6,62)	(0,25)	(4,11)	(0,00)	-	(10,98)	26,32	-41,74%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	(5,05)	(1,12)	(25,89)	(16,65)	-	(48,71)	87,79	-55,48%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PRODUCTORES	(3,67)	-	(0,73)	(0,22)	-	(4,63)	7,51	-61,67%
Total general	(4.213,72)	(314,65)	(17.639,04)	(1.615,74)	4,78	(23.778,37)	51.590,21	-46,09%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Así mismo, las empresas de la muestra correspondientes a los sectores que se ven, en principio, menos afectados por potenciales circunstancias de deterioro patrimonial son aquellas donde los niveles de inversión en activos de explotación e infraestructura son menores, o bien, en el evento de que sean altos no han constituido montos patrimoniales relativamente significativos en materia de sus valorizaciones generadas. Los efectos adversos en algunas de las empresas de estos macrosectores se incorporan por otros componentes distintos a los efectos del impuesto diferido en las valorizaciones que son ciertamente relevantes:

- Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura.
- Educación.
- Intermediación Financiera.
- Comercio al por Mayor.
- Industrias Manufactureras.

En efecto, en las empresas de la muestra correspondientes a los macrosectores señalados es notable el impacto relativo de componentes como deudores por ajuste a su valor recuperables, inventarios por la determinación de los valores razonables y no capitalizaciones de costos indebidos, así como en intangibles por el castigo de activos que, seguramente, no tienen el carácter de ser recursos generadores de beneficios económicos futuros.

El impacto de las empresas de la muestra no representa, necesariamente, el comportamiento global del sector y/o macrosector como se detalla en los análisis por macrosector, en particular en aquellos macrosectores que están conformados por un gran número de sectores que realizan actividades dispersas como es el caso del correspondiente a industrias manufactureras y comercial al por mayor, que registran grandes dispersiones.

Finalmente, se hace evidente en la mayoría de los casos que los impactos por deterioro patrimonial son relativamente inferiores en las empresas de la muestra consideradas como medianas frente a las empresas grandes, advirtiéndose las mayores desviaciones entre empresas grandes y medianas de la muestra en los sectores cuyas actividades de generación de ingresos dependen de los niveles de inversión en infraestructura requerida, más que de otros recursos de bienes y servicios.

**Impacto por Tamaño de Empresas.** El impacto de los estándares IFRS FULL tiene, a su vez, efectos distintos en los tamaños de las empresas en la medida en que son las empresas grandes de la muestra de todos los macrosectores quienes reportan al mayor nivel de inversión en propiedad, planta y equipo, siendo el mecanismo de la incorporación de las valorizaciones como costos atribuidos los que generan el mayor impacto, en tanto explican cerca del 75% del valor del ajuste por deterioro patrimonial en este conjunto de empresas.

#### Impacto Patrimonial por aplicación de FULL IFRS por Macrosector - Empresas Grandes

MACROSECTOR - EMPRESAS GRANDES	1- DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	6. TOTAL IMPACTO PATRIMONIO: 1+2+3+4+5	7. COLGAAP	%= 6/7
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	(142,41)	(7,20)	(91,68)	(0,33)	-	(241,61)	831,67	-29,05%
B - PESCA	(15,22)	-	(0,16)	-	-	(15,38)	0,40	-3804,67%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	(572,48)	(33,32)	(2.945,91)	(1.019,44)	-	(4.571,16)	7.312,06	-62,52%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(1.470,25)	(137,83)	(3.508,50)	(96,38)	0,66	(5.212,31)	12.469,94	-41,80%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	(1,25)	(0,46)	(63,46)	(1,21)	-	(66,38)	77,92	-85,20%
F - CONSTRUCCIÓN	(795,24)	(40,24)	(235,34)	(120,93)	-	(1.191,75)	1.286,64	-92,63%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(319,77)	(64,88)	(1.728,44)	(229,62)	-	(2.342,71)	5.905,24	-39,67%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	(109,88)	(0,66)	(71,37)	(1,88)	-	(183,80)	269,94	-68,09%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	(161,85)	(11,19)	(3.176,80)	(93,15)	-	(3.442,99)	2.569,74	-133,98%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(331,73)	-	(5.543,14)	(0,14)	-	(5.875,01)	19.365,46	-30,34%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	(235,72)	(5,31)	(116,54)	(25,15)	4,12	(378,60)	862,75	-43,88%
M - EDUCACIÓN	(0,65)	-	(13,88)	(0,08)	-	(14,61)	45,97	-31,77%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(6,41)	(0,15)	(3,03)	-	-	(9,59)	17,15	-55,93%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	(2,28)	(1,12)	(23,95)	(16,62)	-	(43,97)	74,70	-58,87%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y	(1,81)	-	(0,48)	(0,22)	-	(2,51)	4,98	-50,43%
TOTAL	(4.166,95)	(302,35)	(17.522,70)	(1.605,16)	4,78	(23.592,38)	51.094,57	-46,17%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Otro hecho que se considera importante advertir es que, en general, los impactos en las empresas grandes de la muestra tienen reconocimientos de deterioro superiores a los de empresas medianas de la muestra dentro del mismo macrosector:

- a) Agricultura, ganadería y piscicultura.
- b) Pesca
- c) Explotación de Minas y Canteras.
- d) Industrias Manufactureras.
- e) Construcción.
- f) Hoteles y Restaurantes.
- g) Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones.

No obstante, existen algunos macrosectores en los que los efectos del deterioro patrimonial de las empresas medianas de la muestra considerada se advierten mayores que las empresas grandes, como es el caso de:

- a) Actividades de hogares privados, empleadores y productores.
- b) Actividades inmobiliarias y de alquiler.
- c) Actividades de Intermediación Financiera.
- d) Actividades de comercial al por mayor y menor.

En el caso de las medianas empresas incorporadas en la muestra, es también, relativamente importante el efecto de las valorizaciones sobre la propiedad, planta y equipo, y por ende el impuesto diferido de esta desviación, sólo que se unen efectos materiales del ajuste al valor razonable de los deudores y el castigo por baja de ciertos activos intangibles.

## Impacto Patrimonial por aplicación de FULL IFRS por Macrosector - Empresas Medianas

MACROSECTOR - EMPRESAS MEDIANAS	1- DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	6. TOTAL IMPACTO PATRIMONIO: 1+2+3+4+5	7. COLGAAP	%= 6/7
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	(0,47)	(0,63)	(3,09)	(0,09)	-	(4,28)	47,82	-8,94%
B - PESCA	(0,55)	(0,24)	(3,21)	(0,43)	-	(4,43)	16,76	-26,42%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	(2,68)	(0,21)	(2,73)	(4,49)	-	(10,11)	34,56	-29,26%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(14,15)	(3,11)	(42,70)	(1,97)	-	(61,93)	170,90	-36,24%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	(2,19)	(0,07)	(1,17)	(0,29)	-	(3,71)	7,28	-51,00%
F - CONSTRUCCIÓN	(1,79)	(1,18)	(3,22)	(0,01)	-	(6,20)	17,44	-35,54%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(6,94)	(3,38)	(20,48)	(1,00)	-	(31,80)	65,08	-48,87%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	(0,31)	(3,26)	(4,81)	(0,01)	-	(8,39)	14,38	-58,34%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	(7,77)	(0,04)	(20,83)	(0,73)	-	(29,37)	69,89	-42,03%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(2,31)	-	(0,10)	(0,11)	-	(2,52)	0,55	-456,86%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	(3,00)	(0,08)	(8,69)	(1,41)	-	(13,17)	18,90	-69,67%
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	(0,19)	-	-	-	-	(0,19)	0,01	-1335,17%
M - EDUCACIÓN	0,42	-	(2,06)	(0,00)	-	(1,64)	7,30	-22,53%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(0,20)	(0,10)	(1,08)	(0,00)	-	(1,39)	9,16	-15,18%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	(2,77)	-	(1,94)	(0,03)	-	(4,73)	13,09	-36,18%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PRODUCTORES	(1,86)	-	(0,25)	-	-	(2,12)	2,53	-83,83%
TOTAL	(46,77)	(12,30)	(116,34)	(10,58)	-	(185,99)	495,64	-37,52%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

### 1.1.2. ANALISIS DE LOS IMPACTOS POR MACROSECTOR.

#### 1.1.2.1. Macrosector A: Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura

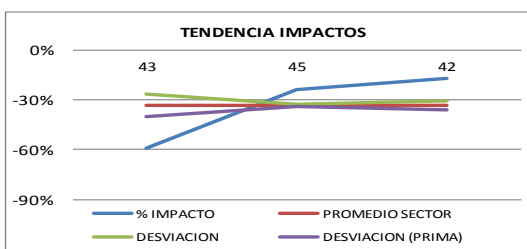
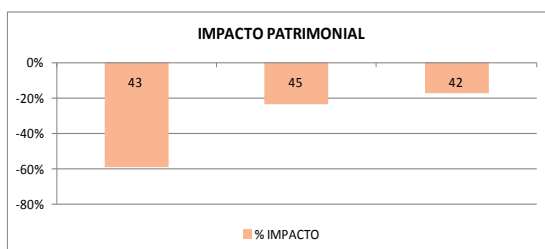
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 30%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas de la muestra correspondientes al sector de actividades pecuarias y de caza en los cuales el impacto es superior al 50% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 20% en las empresas de la muestra al sector de silvicultura y otras actividades relacionadas.

El efecto global de las empresas seleccionadas de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (59%) y propiedades, planta y equipo, (38%) y de manera particular por ajustes en los inventarios (3) % en el sector más afectado. En el caso de deudores el impacto se da por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.



Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	(35.097.136,91)	(6.866.843,80)	(41.414.954,92)	(255.326,28)	-59,05%	-33,30%	-6,63%
GRANDE	45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(99.815.935,20)	(4.096,10)	(45.122.131,23)	(98,09)	-23,59%	-33,30%	-0,94%
GRANDE	42	OTROS SECTORES AGRÍCOLAS	(7.492.759,45)	(331.915,83)	(5.139.112,77)	(74.259,25)	-17,26%	-33,30%	-2,57%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macro sector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Mayor impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Deudores	La medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las empresas medianas de la muestra seleccionada de este macrosector, implica una reducción patrimonial en promedio al 10%, donde los efectos más críticos se advierten en el sector de ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA en el cual el impacto es superior al 22% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto moderado que oscila entre el 4% y 7% en las demás empresas de los sectores que conforman el macrosector

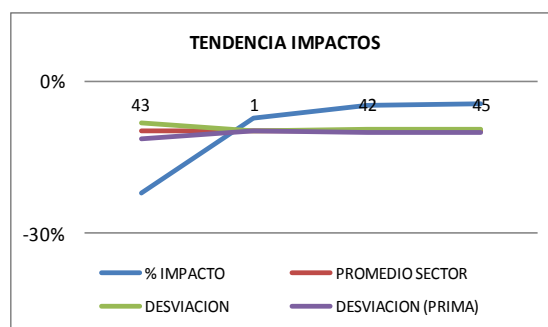
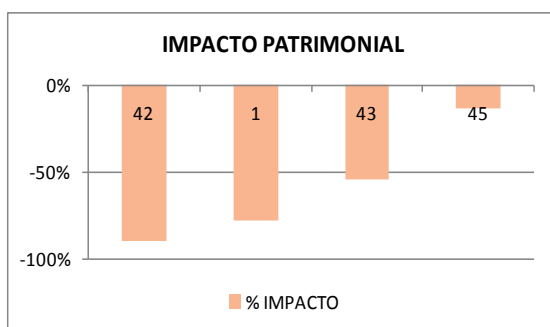
El efecto global de las empresas seleccionadas en este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (72%), Inventarios (15%), Deudores (11%) y en menor medida Intangibles (2%). En el caso de

propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF, en relación con los inventarios el impacto es principalmente atribuible a variaciones anormales de costos de producción capitalizados y a nivel de deudores por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	(327.748,59)	(328.221,90)	(1.322.748,62)	(45.957,31)	-22,30%	-9,82%	-1,56%
MEDIANA	1	AGRICOLA CON PREDOMINIO EXPORTADOR	(62.381,00)	-	(1.015.093,20)	(47.313,73)	-7,46%	-9,82%	-0,06%
MEDIANA	42	OTROS SECTORES AGRICOLAS	(39.363,39)	(161.785,74)	(331.286,01)	-	-4,84%	-9,82%	-0,25%
MEDIANA	45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(40.052,77)	(136.853,25)	(416.549,43)	(1.286,67)	-4,69%	-9,82%	-0,26%

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	La capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la Utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Deudores	Medición por el valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizados
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

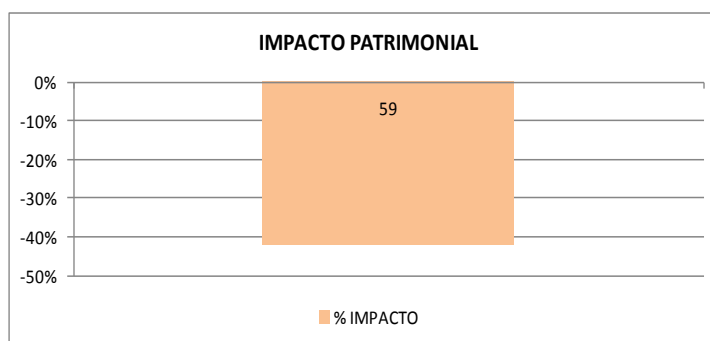
### 1.1.2.2. Macrosector B: Pesca

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas seleccionadas de este macrosector, es altamente significativo, frente a la situación patrimonial ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, como resultado del impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (99%) que implica ajustar los cartera de largo plazo y otros deudores a su valor razonable, que implica descontar los costos de oportunidad como componente financiero de las deudas, que sólo se reconoce con los flujos de ingresos, y en menor medida por ajustes en propiedad, planta y equipo (1%) explicado por el impuesto diferido por utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(15.219.455,10)	-	(155.968,56)	-	-3804,67%	-3804,67%	0,00%

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

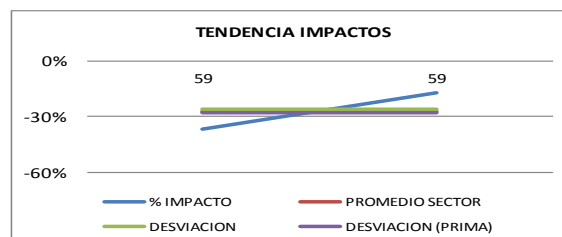
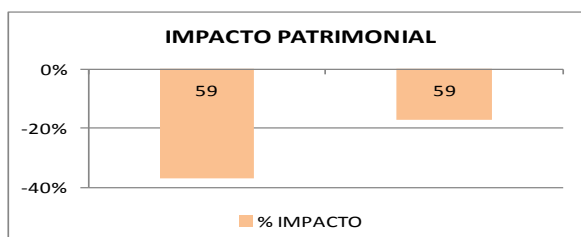
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	El impuesto diferido crédito generado por utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las empresas medianas de la muestra seleccionada de este macrosector, es superior al 27% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, relacionado directamente con las correspondientes al sector de PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS.

El efecto global de la empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían principalmente en el componente de propiedades, planta y equipo (72%), deudores (12%) y de manera particular por ajustes en los inventarios e intangibles (15%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la Utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(507.575,21)	(209.926,05)	(2.177.362,77)	(5.655,87)	-36,86%	-27,02%	-0,97%
MEDIANA	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(41.923,98)	(26.831,86)	(1.030.067,61)	(426.735,60)	-17,17%	-27,02%	-0,97%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	La capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la Utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Deudores	Medición por el valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas

### 1.1.2.3. Macrosector C: Explotación de Minas y Canteras

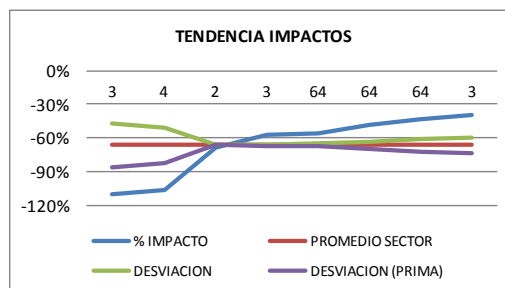
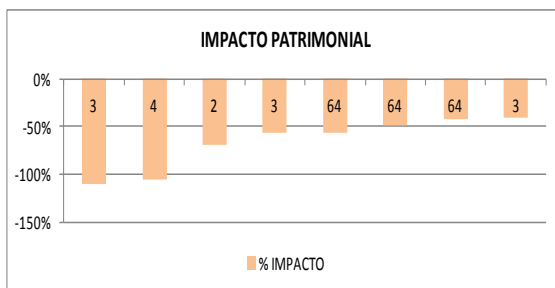
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 66%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de **EXPLORACION DE OTROS MINERALES** en los cuales el impacto es superior al 105% del patrimonio y en las empresas del sector de **EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL** con el 69% acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 49% en las empresas correspondientes del sector de **DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS**.

El efecto global de las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en los componentes de propiedades, planta y equipo (65%) cuyo mayor impacto fue generado en las empresas del sector de **CARBON Y DERIVADOS**, activos intangibles (22%) y deudores (13%) cuyos mayores impactos se determinaron en las empresas de los sectores de **EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL** y de manera particular, por ajustes en los inventarios (1%) en las empresas consideradas del sector de **CARBÓN Y DERIVADOS**.

En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el impuesto diferido por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF, a nivel de Intangibles por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y en deudores por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	(146.841.725,87)	(2.358.166,95)	(179.001.489,41)	(190.521.027,68)	-110,64%	-66,29%	-19,67%
GRANDE	4	EXTRACCION Y EXPLOTACION DE OTROS MINERALES	(5.224.022,21)	(263.491,62)	(369.211.340,41)	(49.064.424,82)	-105,77%	-66,29%	-15,58%
GRANDE	2	CARBON Y DERIVADOS	(213.112.530,84)	(18.141.098,34)	(1.671.634.792,71)	(145.526.750,22)	-68,95%	-66,29%	-0,07%
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	(56.767.099,26)	(676.525,04)	(180.474.976,77)	(284.141.337,16)	-56,77%	-66,29%	-0,91%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(827.036,34)	-	(7.658.679,93)	(36.068,91)	-56,34%	-66,29%	-0,99%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(20.094.740,87)	(3.209.823,76)	(98.668.546,35)	(2.206.033,49)	-48,91%	-66,29%	-3,02%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(19.289.854,16)	(4.493.545,20)	(154.637.829,58)	(54.857,59)	-42,98%	-66,29%	-5,43%
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	(110.325.931,52)	(4.176.680,37)	(284.626.081,74)	(347.894.336,26)	-40,00%	-66,29%	-6,91%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	El impuesto diferido crédito generado por utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial negativo para las empresas medianas de la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 30%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de EXTRACCION Y EXPLOTACION DE OTROS MINERALES en el cual el impacto es del 43% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 14% en las empresas del sector de DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS , mientras que los impactos patrimoniales para las empresas de la muestra correspondientes a los sectores de CARBON Y DERIVADOS y EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL son cercanos al promedio del macrosector.

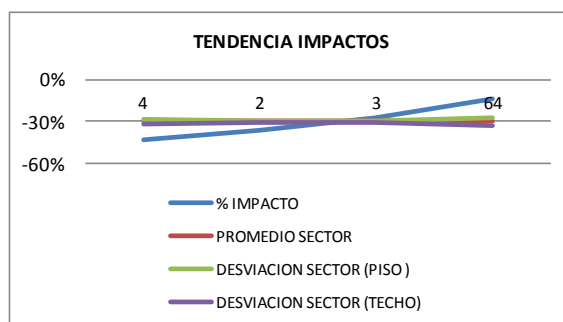
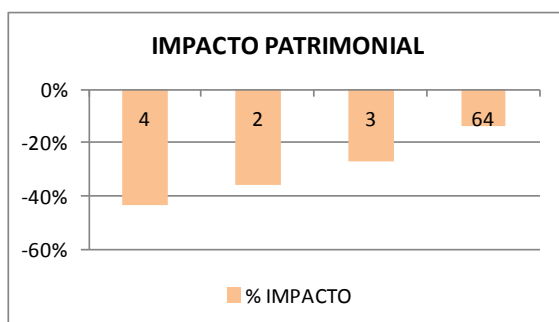
El efecto global de las empresas de la muestra en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (44%), propiedad, planta y equipo (27%) y deudores (26%) principalmente, y de manera particular por

ajustes en los inventarios (2%) en las empresas del sector más afectado. En el caso de intangibles el ajuste más representativo se explica por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y en propiedad, planta y equipo por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	4	EXTRACCIÓN Y EXPLOTACIÓN DE OTROS MINERALES	(1.057.188,83)	(5.215,24)	(970.815,78)	(1.429.496,93)	-43,38%	-30,11%	-1,76%
MEDIANA	2	CARBÓN Y DERIVADOS	(543.213,31)	(27.348,47)	(1.500.793,47)	(389.840,57)	-36,17%	-30,11%	-0,37%
MEDIANA	3	EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	(260.110,68)	(2.083,50)	(52.767,99)	(2.670.916,01)	-27,27%	-30,11%	-0,08%
MEDIANA	64	DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y GAS	(816.112,80)	(179.169,55)	(206.466,48)	(878,50)	-13,63%	-30,11%	-2,72%

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

#### 1.1.2.4. Macrosector D: Industrias Manufactureras

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra de este macrosector, conformado por 26 sectores es superior en promedio al 49%, presentándose los efectos más críticos en las empresas correspondientes a los sectores de OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS, LAS BEBIDAS y FABRICACIÓN DE CEMENTO Y PRODUCTOS DE HORMIGÓN con impactos entre el 72% y 106% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, entre el 7% y el 16% en las empresas de los sectores de FABRICACIÓN DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE y de TABACO, MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONADOS.

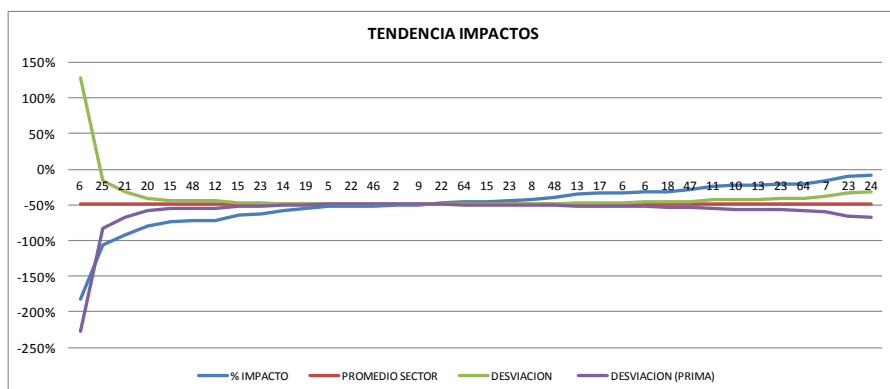
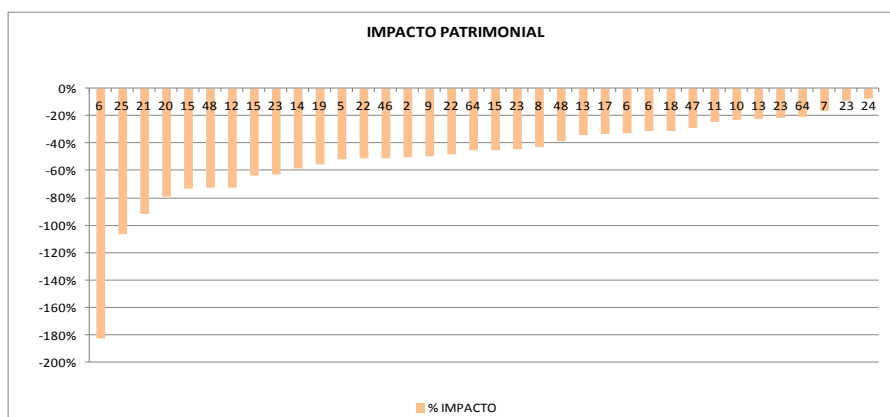
El efecto global de las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (68%), seguido de deudores (28%) y de manera particular por ajustes en los inventarios (3%) y activos intangibles (2%) en el sector más afectado. En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el impuesto diferido generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición, los impactos en deudores principalmente por Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y a nivel de intangibles por bajas en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.



Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS					IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(3.740.351,81)	(6.407.896,74)	(15.810.406,59)	(63.122,98)	-	-7017,06%	-7017,06%	0,00%
GRANDE	6	BEBIDAS	(4.427.765,00)	(519.192,29)	(2.417.659,53)	(643.310,95)	-	-182,57%	-49,37%	-177,44%
GRANDE	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(131.451.452,75)	(6.454.525,83)	(93.088.984,56)	(16.474.202,81)	-	-106,67%	-49,37%	-32,84%
GRANDE	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	(23.007.274,23)	(8.578.749,70)	(284.992.951,32)	(790.865,32)	-	-91,56%	-49,37%	-17,80%
GRANDE	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	(106.673,69)	(13.026,55)	(5.747.413,32)	(1.498,12)	-	-79,33%	-49,37%	-8,98%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(23.975.963,79)	(3.706.863,80)	(110.367.413,64)	(6.702.467,54)	-	-73,32%	-49,37%	-5,74%
GRANDE	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	(27.743.478,02)	(3.607.637,55)	(67.972.409,01)	(9.253.022,94)	-	-72,80%	-49,37%	-5,49%
GRANDE	12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUC	(6.815.671,67)	(312.807,49)	(4.467.599,40)	(3.077.980,80)	-	-72,28%	-49,37%	-5,25%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(13.385.320,78)	(520.476,06)	(151.670.010,69)	(1.489.961,75)	-	-63,83%	-49,37%	-2,09%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(95.335.553,78)	(6.835.101,13)	(65.039.940,57)	(11.564.610,44)	-	-63,24%	-49,37%	-1,92%
GRANDE	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIO	(24.927.553,51)	(1.577.720,41)	(60.922.321,33)	(825.205,37)	-	-58,70%	-49,37%	-0,87%
GRANDE	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	(1.554.155,90)	(609.573,30)	(16.027.106,37)	(4.860.357,89)	-	-55,30%	-49,37%	-0,35%
GRANDE	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	(102.999.748,23)	(1.658.036,88)	(50.986.347,39)	(396.194,52)	-	-52,13%	-49,37%	-0,08%
GRANDE	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	(25.059.133,31)	(6.366.526,87)	(87.831.031,86)	(7.448.747,65)	-	-51,49%	-49,37%	-0,05%
GRANDE	46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIALES	(39.242.740,16)	(10.077.363,44)	(57.419.904,79)	(443.261,55)	-	-51,38%	-49,37%	-0,04%
GRANDE	2	CARBON Y DERIVADOS	(11.253.788,33)	(4.145.631,48)	(48.021.976,12)	(1.704.529,04)	-	-50,48%	-49,37%	-0,01%
GRANDE	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	(18.632.551,83)	(4.485.082,90)	(53.441.538,81)	(1.355.439,28)	-	-49,84%	-49,37%	0,00%
GRANDE	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	(15.136.088,27)	(8.184.225,82)	(89.912.737,59)	(1.614.141,82)	-	-47,84%	-49,37%	-0,02%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(58.364.901,95)	(15.633.829,43)	(1.160.871.574,17)	(284.263,58)	-	-45,30%	-49,37%	-0,17%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(92.886.602,67)	(2.380.311,35)	(124.229.100,28)	(3.252.759,35)	-	-45,12%	-49,37%	-0,18%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(16.987.438,03)	(734.043,51)	(1.230.296,36)	(197.193,86)	657.696,79	-44,68%	-49,37%	-0,22%
GRANDE	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	(345.184,54)	(67.895,58)	(6.816.183,99)	(9.663,28)	-	-43,09%	-49,37%	-0,39%
GRANDE	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	(51.511.568,27)	(10.161.938,65)	(41.493.610,29)	(3.213.088,45)	-	-38,80%	-49,37%	-1,12%
GRANDE	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	(476.185.937,46)	(4.355.336,49)	(51.594.844,95)	(228.529,36)	-	-34,29%	-49,37%	-2,27%
GRANDE	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	(33.910.929,02)	(4.616.589,13)	(74.595.225,21)	(4.585.135,02)	-	-33,54%	-49,37%	-2,51%
GRANDE	6	BEBIDAS	(31.222.366,63)	(444.193,45)	(80.855.746,62)	(8.092,80)	-	-32,53%	-49,37%	-2,83%
GRANDE	6	BEBIDAS	(48.090.001,84)	(2.339.807,30)	(330.235.548,96)	(5.563.409,45)	-	-31,49%	-49,37%	-3,20%
GRANDE	18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	(41.111.228,59)	(3.020.634,60)	(172.468.136,94)	(135.428,04)	-	-31,09%	-49,37%	-3,34%
GRANDE	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	(5.666.403,79)	(130.624,14)	(12.507.656,37)	(4.450.660,99)	-	-29,03%	-49,37%	-4,13%
GRANDE	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	(2.550.399,59)	(1.855.773,45)	(8.637.568,50)	(3.090.565,28)	-	-24,60%	-49,37%	-6,13%
GRANDE	10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	(4.845.202,32)	(561.333,35)	(8.873.425,44)	(491.640,64)	-	-22,78%	-49,37%	-7,07%
GRANDE	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	(8.593.924,18)	(473.484,70)	(21.994.600,32)	(2.325,17)	-	-22,28%	-49,37%	-7,33%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(3.741.277,11)	(169.811,99)	(30.799.881,75)	-	-	-21,29%	-49,37%	-7,88%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(6.726.660,08)	(2.159.823,83)	(24.741.937,44)	(1.934.260,45)	-	-21,25%	-49,37%	-7,91%
GRANDE	7	TABACO	(14.593.961,88)	(5.860.592,07)	(43.130.704,45)	(161.835,69)	-	-16,45%	-49,37%	-10,84%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	5.341.621,77	(6.168.760,80)	(37.004.580,86)	(34.123,77)	-	-9,23%	-49,37%	-16,11%
GRANDE	24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y S	(9.467.109,40)	(2.635.811,65)	(10.283.856,94)	(24.558,85)	-	-7,63%	-49,37%	-17,42%

Registro fuera de la Tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición
Activos Intangibles	Bajas en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activo
Beneficio a los Empleados	Pasivos por Pensiones de Jubilación

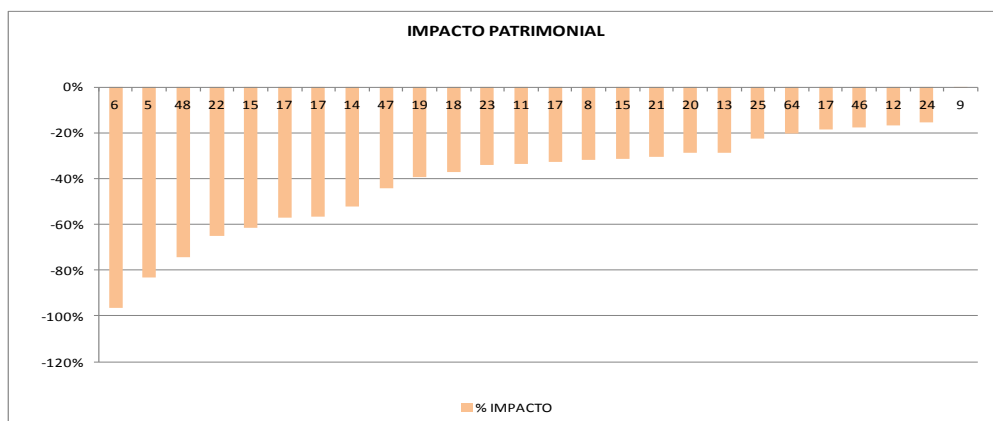
**Empresas Medianas.** El impacto para las empresas medianas de la muestra de este macrosector, que es uno de los más grandes ya que cuenta para la muestra con 27 sectores, está relacionado con una reducción patrimonial del orden del 50%, advirtiendo los efectos más críticos en las empresas del sector de CURTIEMBRES Y MANUFACTURAS DE CUERO en el cual el impacto es del 448% y de BEBIDAS 96% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor impacto en las empresas de los sectores de FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR (1%), FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE (15%) y PREPARACION Y ELABORACION DE PRODUCTOS EN MADERA (17%). El resto de las empresas de la muestra de los sectores registran una dispersión de impactos con reducciones patrimoniales entre el 16% y 90%.

El efecto global de las empresas de la muestra en este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (69%), deudores (23%) y de manera particular por ajustes en los inventarios e intangibles (8%) en conjunto. En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y en deudores por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS					IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	(1.360.448,74)	(28.612,25)	(35.295,48)	-	-	-448,02%	-448,82%	0,00%
MEDIANA	6	BEBIDAS	(197.582,74)	(29.853,59)	(3.323.267,34)	(70.362,93)	-	-96,47%	-39,62%	-32,32%
MEDIANA	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	(856.489,60)	(126.507,50)	(2.755.234,35)	(7.389,16)	-	-83,08%	-39,62%	-18,89%
MEDIANA	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	(1.197.413,38)	(191.479,41)	(2.527.198,74)	(161.975,18)	-	-74,30%	-39,62%	-12,03%
MEDIANA	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	(327.579,85)	(112.216,52)	(3.687.766,17)	(116.367,34)	-	-64,84%	-39,62%	-6,36%
MEDIANA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(1.170.646,32)	(195.105,36)	(1.454.595,45)	(3.308,86)	-	-61,61%	-39,62%	-4,84%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	(318.969,77)	(278.197,53)	(1.776.498,74)	(122,34)	-	-57,01%	-39,62%	-3,02%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	(128.123,94)	(42.667,03)	(396.369,60)	(27.685,47)	-	-56,43%	-39,62%	-2,83%
MEDIANA	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACION)	(649.199,91)	(2.956,44)	(3.402.604,26)	-	-	-52,13%	-39,62%	-1,57%
MEDIANA	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	(508.520,80)	(47.860,10)	(3.251.326,98)	(11.155,90)	-	-44,30%	-39,62%	-0,22%
MEDIANA	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	(384.360,96)	(52.170,66)	(2.630.996,64)	(107.472,15)	-	-39,36%	-39,62%	0,00%
MEDIANA	18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	(496.386,41)	(92.264,93)	(2.402.960,01)	(199.073,95)	-	-37,02%	-39,62%	-0,07%
MEDIANA	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(402.448,28)	(519.429,57)	(845.641,17)	(410.099,90)	-	-33,88%	-39,62%	-0,33%
MEDIANA	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	(212.001,24)	(44.683,75)	(2.564.808,18)	(1.600,97)	-	-33,53%	-39,62%	-0,37%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	(1.139.140,83)	(104.709,52)	(1.414.594,83)	(481.301,07)	-	-32,73%	-39,62%	-0,47%
MEDIANA	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	(855.275,81)	(220.705,55)	(309.480,27)	(7.231,18)	-	-31,82%	-39,62%	-0,61%
MEDIANA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(265.542,40)	(60.449,97)	(676.639,92)	(2.727,84)	-	-31,33%	-39,62%	-0,69%
MEDIANA	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	(431.220,35)	(67.976,66)	(1.883.847,54)	(22.715,14)	-	-30,64%	-39,62%	-0,81%
MEDIANA	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	(20.745,91)	(32.584,60)	(2.532.449,04)	-	-	-28,87%	-39,62%	-1,16%
MEDIANA	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	(530.146,68)	(101.634,07)	(1.662.622,50)	(4.585,28)	-	-28,85%	-39,62%	-1,16%
MEDIANA	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(812.638,50)	(103.001,24)	(538.472,88)	(153.775,72)	-	-22,52%	-39,62%	-2,93%
MEDIANA	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(393.193,91)	(54.579,51)	(806.428,26)	(1.111,26)	-	-20,18%	-39,62%	-3,78%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	(98.811,54)	(14.376,10)	(491.507,02)	(556,23)	-	-18,67%	-39,62%	-4,39%
MEDIANA	46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIALES	(1.138.890,38)	(203.573,88)	(144.624,81)	(23.489,93)	-	-17,65%	-39,62%	-4,83%
MEDIANA	12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUC	(175.006,28)	(171.973,00)	(584.007,60)	(148.331,37)	-	-16,90%	-39,62%	-5,16%
MEDIANA	24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y S	(79.242,77)	(213.946,00)	(526.184,67)	(6.843,98)	-	-15,45%	-39,62%	-5,84%
MEDIANA	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	(1.736,58)	(1.251,35)	(69.965,28)	-	-	-0,53%	-39,62%	-15,28%

Registro fuera de la Tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

#### 1.1.2.5. Macrosector E: Suministro de Electricidad, Gas y Agua

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incorporadas en la muestra de este macrosector, es del 83%, particularmente en el sector de GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS.

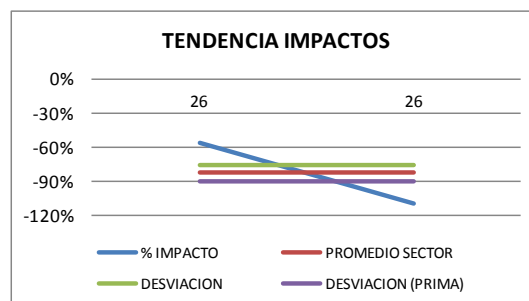
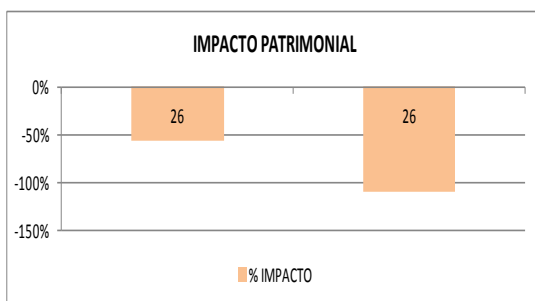
El efecto global de las empresas de la muestra en este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (96%) y de manera particular impactos menores al 2% en deudores, activos intangibles (2%) e inventarios (1%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se

explica por el impuesto diferido crédito generado por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(592.399,10)	(63.420,62)	(19.293.105,15)	(55.958,27)	-56,04%	-82,95%	-7,24%
GRANDE	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(657.219,37)	(393.593,22)	(44.170.469,31)	(1.158.346,72)	-109,85%	-82,95%	-7,24%

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito generado por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

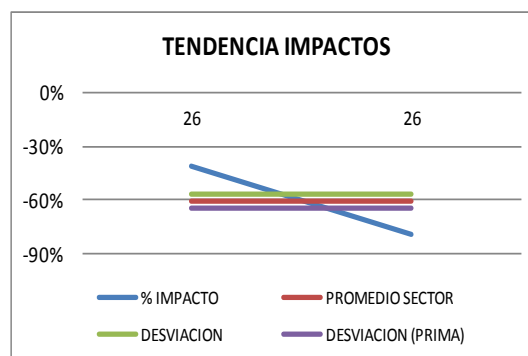
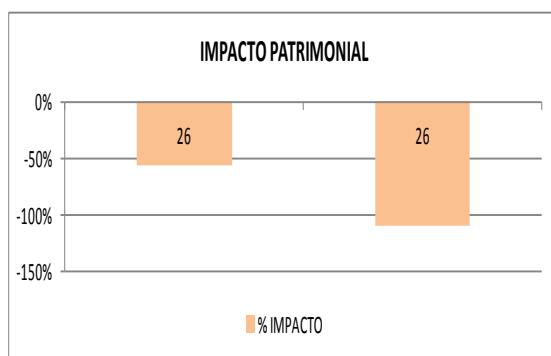
**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las empresas medianas incorporadas en la muestra de este macrosector, representado por el sector de GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS sería de una reducción del orden del 61%, del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra correspondientes a este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (59%) y propiedades, planta y equipo (31%) y en menor medida en activos intangibles e inventarios, con

reducciones menores al 10% en conjunto. En el caso de los deudores, el ajuste más representativo se explica por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(1.798.619,49)	(4.612,25)	(450.138,81)	-	-41,37%	-60,52%	-3,66%
MEDIANA	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(386.550,81)	(62.532,53)	(718.502,73)	(289.042,29)	-79,66%	-60,52%	-3,66%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Ajustes de costos no capitalizables por servicios y variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

### 1.1.2.6. Macrosector F: Construcción

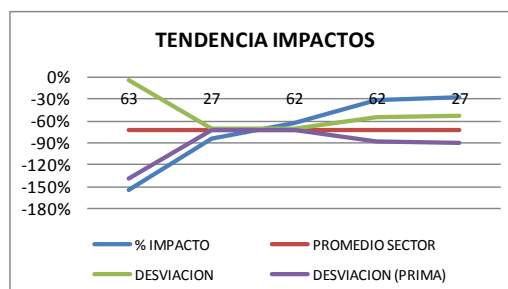
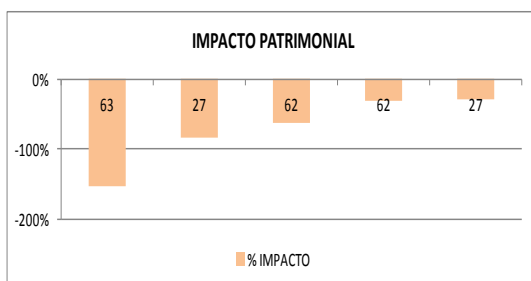
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 72%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION en el cual el impacto es superior al 153% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 56% en las empresas del sector CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES.

El efecto global en las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (67%) y propiedades, planta y equipo (20%) y de impacto moderado en intangibles (10%) e irrelevante en inventarios (3%). En el caso de deudores, el ajuste más representativo se explica por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedad, planta y equipo por el mayor Impuesto Diferido generado por aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	(618.044.551,50)	(3.459.344,95)	(7.132.309,04)	(75.301.664,82)	-153,83%	-71,91%	-67,11%
GRANDE	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	(19.161.732,02)	(18.119.829,20)	(99.050.210,50)	(13.685.102,22)	-83,93%	-71,91%	-1,44%
GRANDE	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	(141.131.814,44)	(1.322.732,11)	(125.216.733,41)	(13.067.395,32)	-62,10%	-71,91%	-0,96%
GRANDE	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	(3.458.194,46)	(829.496,30)	(23.172,60)	(167.721,77)	-31,09%	-71,91%	-16,67%
GRANDE	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	(13.446.737,17)	(16.511.985,22)	(3.918.250,95)	(18.703.716,99)	-28,60%	-71,91%	-18,75%

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Capitalización de Costos por Servicios y Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas

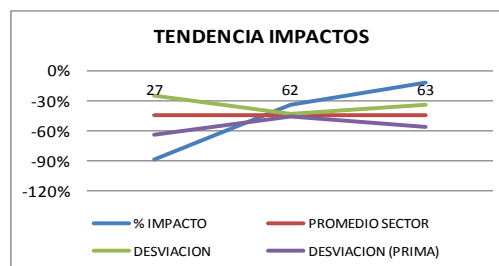
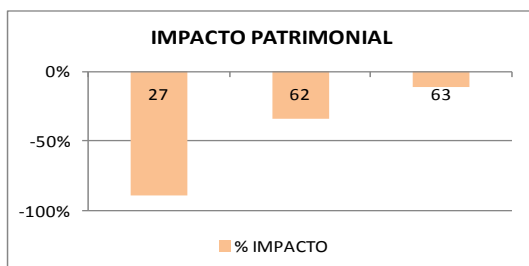
Propiedades, planta y equipo	Mayor Impuesto Diferido generado por aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incorporadas en la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 45%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas correspondientes al sector de CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES en el cual el impacto es del 89% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 12% en las empresas de la muestra del sector de ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION.

El efecto global las empresas de la muestra incorporadas en este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente propiedades, planta y equipo (52%), deudores (29%) y en menor medida inventarios (19%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF. En cuanto a los deudores el impacto más representativo se da por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	(144.785,56)	(857.814,28)	(1.899.622,54)	-	-89,18%	-44,83%	-19,67%
MEDIANA	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	(1.021.094,71)	(321.312,13)	(1.172.464,26)	(2.911,15)	-33,73%	-44,83%	-1,23%
MEDIANA	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	(619.914,90)	-	(146.414,73)	(11.677,83)	-11,58%	-44,83%	-11,06%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Ajuste de costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción, así como de costos por servicios y Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.
Propiedades, planta y equipo	La aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

#### 1.1.2.7. Macrosector G: Comercio al Por Mayor y al Por Menor

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 48%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas de la muestra correspondientes al sector de COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR en el cual el impacto es superior al 98% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 29% para las empresas del sector COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS.

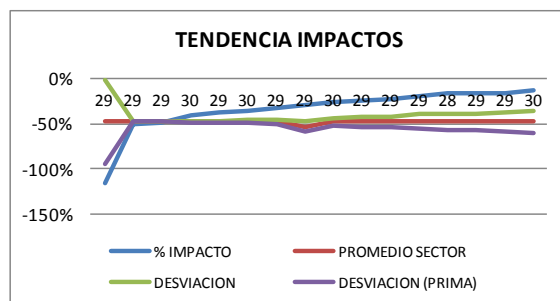
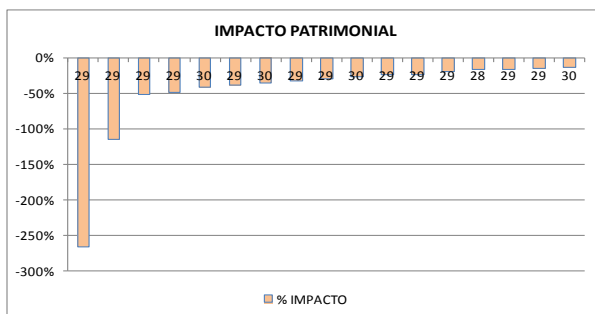
El efecto global en las empresas de la muestra incorporadas en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores y propiedades, planta y equipo (74%), seguido de deudores (14%) y activos intangibles (10%) y de manera particular por ajustes en los inventarios (3%) en el sector más afectado. En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por Impuesto Diferido Utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y en los deudores por medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial, respecto a

los intangibles el impacto se debe a la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(2.386.492,51)	(497.350,90)	(289.895,11)	(310.630,96)	-115,76%	-47,95%	-45,98%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(1.197.933,53)	(1.383.573,32)	(472.202,94)	(5.876,57)	-51,35%	-47,95%	-0,12%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(1.226.519,85)	(256.581,53)	(367.385,04)	(11.268,06)	-48,37%	-47,95%	0,00%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(594.685,18)	(767.447,29)	(718.277,34)	(5.673,96)	-41,62%	-47,95%	-0,40%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(9.956.743,92)	(2.247.544,68)	(29.584.369,32)	(50.038,01)	-38,31%	-47,95%	-0,93%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(2.028.688,25)	(2.402.261,41)	(106.547.294,97)	(1.608.334,93)	-35,21%	-47,95%	-1,62%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(1.265.542,81)	(359.227,60)	(483.400,83)	(2.027,82)	-31,95%	-47,95%	-2,56%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(126.757.403,34)	(5.750.549,54)	(420.498.461,90)	(108.475.232,04)	-29,32%	-53,08%	-5,64%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(48.074.550,01)	(19.959.307,00)	(816.230.754,97)	(65.198.049,67)	-26,42%	-47,95%	-4,64%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(1.135.359,38)	(162.635,18)	(691.614,00)	(39.500,79)	-24,31%	-47,95%	-5,59%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(47.950.234,43)	(15.655.510,00)	(148.524.203,48)	(43.603.118,34)	-23,66%	-47,95%	-5,90%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(23.886.408,44)	(1.439.590,76)	(19.647.609,30)	(1.110.209,83)	-19,48%	-47,95%	-8,11%
GRANDE	28	COMERCIO DE VEHÍCULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	(11.256.835,47)	(4.338.589,74)	(21.995.912,73)	(5.353.722,84)	-17,13%	-47,95%	-9,50%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(28.418.114,51)	(3.396.298,65)	(69.864.881,46)	(136.298,03)	-17,03%	-47,95%	-9,56%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(4.143.204,91)	(5.598.128,22)	(83.245.088,52)	(542.812,43)	-15,59%	-47,95%	-10,47%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(5.977.575,79)	(86.162,31)	(7.349.281,17)	(3.169.525,05)	-13,32%	-47,95%	-12,00%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(3.508.748,77)	(575.389,65)	(1.832.762,15)	(3.169.525,05)	-268,38%	-47,95%	-471,08%

Registros fuera de la tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

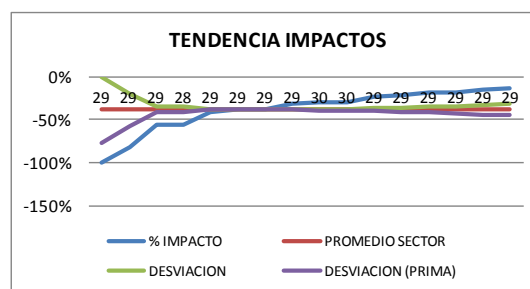
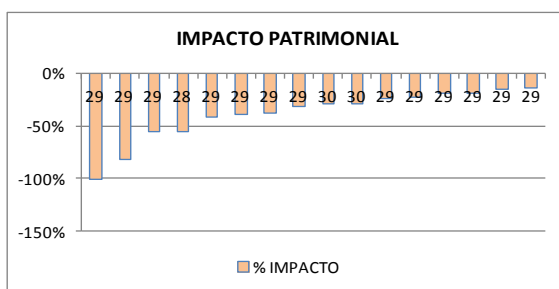
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto Diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas** El impacto patrimonial para las empresas medianas de la muestra de este macrosector, es en promedio del 38%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS con una reducción cercana al 56% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 29% en las empresas de la muestra del sector de COMERCIO AL POR MENOR.

El efecto global en las empresas de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente propiedades, planta y equipo (64%), deudores (22%) y de manera particular por ajustes en los inventarios (11%) en el sector más afectado. En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE), con una participación del 79% del impacto y por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF (21%). En cuanto a los deudores el ajuste se da principalmente por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial. Respecto a inventarios el efecto se debe primordialmente a variaciones anormales de costos de producción capitalizadas. \*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(11.222,32)	(1.943.280,52)	(6.406.486,92)	-	-100,13%	-38,28%	-38,25%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(783.088,00)	(67.189,35)	(9.925.288,38)	-	-81,37%	-38,28%	-18,57%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(76.557,12)	(160,52)	(243.919,50)	(703.557,96)	-55,88%	-38,28%	-3,10%
MEDIANA	28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	(614.671,71)	(253.123,37)	(676.336,65)	(22.923,11)	-55,70%	-38,28%	-3,04%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(1.076.478,94)	(241.967,89)	(446.790,63)	(21.123,49)	-40,86%	-38,28%	-0,07%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(419.961,36)	(91.482,14)	(177.749,22)	(3.061,77)	-38,81%	-38,28%	0,00%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(178.132,59)	(44.184,26)	(303.317,52)	(1.809,40)	-37,40%	-38,28%	-0,01%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(425.060,37)	(74.302,58)	(296.551,53)	(227.035,13)	-31,91%	-38,28%	-0,41%
MEDIANA	30	COMERCIO AL POR MENOR	(459.250,24)	(8.024,95)	(172.751,70)	-	-29,18%	-38,28%	-0,83%
MEDIANA	30	COMERCIO AL POR MENOR	(1.145.069,61)	(327.904,24)	(334.154,37)	(1.565,12)	-29,15%	-38,28%	-0,83%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(152.059,50)	(63.414,96)	(286.333,41)	(7.100,12)	-24,15%	-38,28%	-2,00%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(207.566,99)	(37.952,90)	(204.589,77)	(13.584,38)	-22,49%	-38,28%	-2,49%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(774.131,10)	(117.226,00)	(388.422,54)	-	-18,78%	-38,28%	-3,80%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(283.022,00)	(16.256,20)	(203.369,10)	-	-18,08%	-38,28%	-4,08%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(130.652,71)	(46.265,25)	(255.928,53)	-	-14,64%	-38,28%	-5,59%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(206.711,33)	(43.877,24)	(159.546,75)	-	-13,91%	-38,28%	-5,94%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas, Capitalización de Costos por Servicios y Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción.
Propiedades, planta y equipo	La aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE), con una participación del 79% del impacto y por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF (21%) del ajuste.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

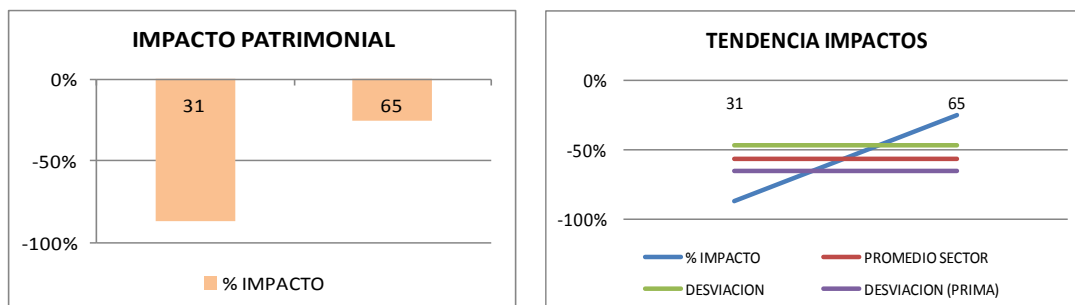
#### 1.1.2.8. Macrosector H: Hoteles y Restaurantes

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incorporadas en la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 57%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de ALOJAMIENTO en el cual el impacto es superior al 87% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 26% en las empresas del sector de EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

El efecto global en las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (60%) y propiedades, planta y equipo (39%) y de manera particular por ajustes en los activos intangibles (1%) en el sector más afectado. En el caso de los deudores el ajuste más representativo se explica por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedades, planta y equipo por el mayor Impuesto diferido crédito producto de la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	31	ALOJAMIENTO	(108.580.404,22)	(415.636,64)	(51.779.952,18)	(1.846.164,50)	-86,81%	-56,22%	-9,36%
GRANDE	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	(1.304.419,62)	(243.019,89)	(19.594.214,64)	(31.807,18)	-25,63%	-56,22%	-9,36%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito producto de la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

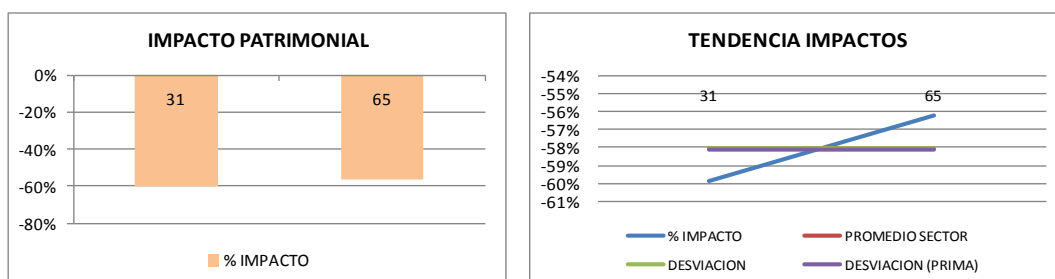
**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas de la muestra correspondientes a este macrosector, es de una reducción patrimonial en promedio del 58% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010 no identificando desviaciones relevantes a nivel sectorial que resaltar.

El efecto global en las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente propiedades, planta y equipo (57%), inventarios (39%) y en menor medida deudores (4%).. En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se debe a la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor

razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y a nivel de inventarios por la capitalización de Costos por Servicios principalmente.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	31	ALOJAMIENTO	(259.826,30)	(3.236.030,30)	(1.496.340,45)	-	-59,84%	-58,05%	-0,03%
MEDIANA	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	(51.947,91)	(22.091,87)	(3.310.018,14)	(14.337,60)	-56,25%	-58,05%	-0,03%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Ajuste de costos capitalizados por servicios que no hacen parte del costo de adquisición.
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

### 1.1.2.9. Macrosector I: Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones

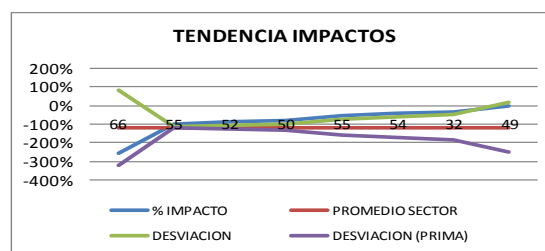
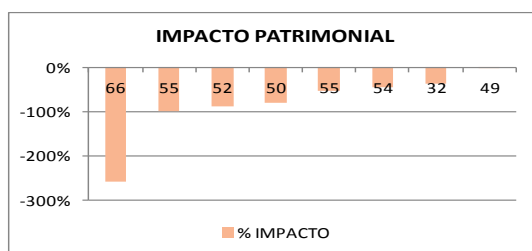
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incorporadas en la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 118,1%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de TRANSPORTE POR TUBERIA y ACTIVIDADES DE TURISMO en los cuales el impacto está entre el 260% y 400% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto moderado del orden del 76% en las empresas de la muestra del sector de TELEFONIA Y REDES y un menor impacto en las empresas del sector de TRANSPORTE TERRESTRE, MARÍTIMO y FLUVIAL, con un promedio del 52%.

El efecto global de las empresas de la muestra de en este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (92%) y de manera moderada en deudores (5%) e intangibles (3%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el impuesto diferido crédito generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y a nivel de deudores por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial. En cuanto a los intangibles el impacto aunque leve se origina por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	(10.767.452,59)	(9.845,13)	(9.805.360,62)	(4.148.486,70)	-259,89%	-118,10%	-201,05%
GRANDE	55	TELEFONIA Y REDES	(22.416.732,55)	-	(85.587.172,44)	(4.869.457,29)	-98,45%	-118,10%	-3,86%
GRANDE	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	(6.593.808,47)	(1.594,80)	(3.345.611,28)	(14.107.631,49)	-87,64%	-118,10%	-9,28%
GRANDE	50	TRANSPORTE AEREO	(3.989.168,26)	-	(15.298.244,61)	(774.939,69)	-80,11%	-118,10%	-14,43%
GRANDE	55	TELEFONIA Y REDES	(31.219.632,17)	(8.912.524,55)	(807.951.346,27)	(65.373.080,74)	-53,55%	-118,10%	-41,66%
GRANDE	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	(4.306.398,51)	-	(8.728.211,25)	(235.344,07)	-44,97%	-118,10%	-53,47%
GRANDE	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	-2512706,695	0	-5895780	-	-35,71%	-118,10%	-67,87%
GRANDE	49	TRANSPORTE MARITIMO Y FLUVIAL	(442.016,15)	-	(663.995,31)	-	-2,06%	-118,10%	-134,64%
GRANDE	53	TRANSPORTE POR TUBERIA	(79.599.426,99)	(2.261.767,36)	(2.239.529.140,53)	(3.639.426,06)	-400,49%	-82,80%	-1009,27%

Registro fuera de la Tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Activos Intangibles	Por baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incorporadas en la muestra de este macrosector, es una reducción en promedio del 45%, siendo los efectos más críticos en las empresas del sector del TRANSPORTE AEREO (894%), OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS (162%), TELEFONIA Y REDES (97%) del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en los sectores de TRANSPORTE POR TUBERIA (0%), ACTIVIDADES DE TURISMO (20%) y RADIO Y TELEVISION (14%)

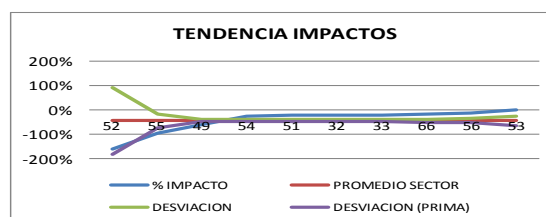
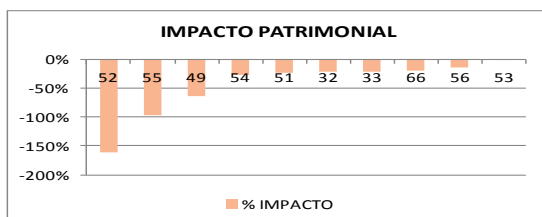
El efecto global en las empresas de la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo, (71%) y de deudores (26%) y un efecto significativamente menor en activos intangibles (2%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y en segunda instancia por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE). En cuanto a los deudores el ajuste se da por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	(84.146,50)	(23.688,55)	(4.792.038,57)	(24.328,30)	-161,58%	-44,88%	-136,17%
MEDIANA	55	TELEFONIA Y REDES	(2.986.720,18)	-	(8.645.241,79)	(595.462,57)	-97,18%	-44,88%	-27,35%
MEDIANA	49	TRANSPORTE MARITIMO Y FLUVIAL	(645.117,14)	(2.081,58)	(423.652,02)	-	-63,19%	-44,88%	-3,35%
MEDIANA	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	(130.874,57)	-	(2.524.500,99)	(91.846,55)	-26,37%	-44,88%	-3,43%
MEDIANA	51	TRANSPORTE POR VIA FERREA	(329.313,54)	-	(119.832,90)	-	-23,19%	-44,88%	-4,71%
MEDIANA	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	(587.057,69)	(14.522,35)	(1.639.006,05)	(7.699,91)	-22,30%	-44,88%	-5,10%
MEDIANA	33	CORREO	(800.719,09)	-	(262.322,61)	(7.060,46)	-21,73%	-44,88%	-5,36%
MEDIANA	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	(1.012.758,71)	-	(1.222.650,00)	(895,92)	-19,63%	-44,88%	-6,38%
MEDIANA	56	RADIO Y TELEVISION	(223.951,92)	-	(1.200.265,11)	(269,21)	-13,66%	-44,88%	-9,75%
MEDIANA	53	TRANSPORTE POR TUBERIA	(659,54)	-	-	-	-0,02%	-44,88%	-20,13%
MEDIANA	50	TRANSPORTE AEREO	(967.830,89)	-	(5.402,43)	-	894,04%	894,04%	0,00%

Registro fuera de la Tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y por por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

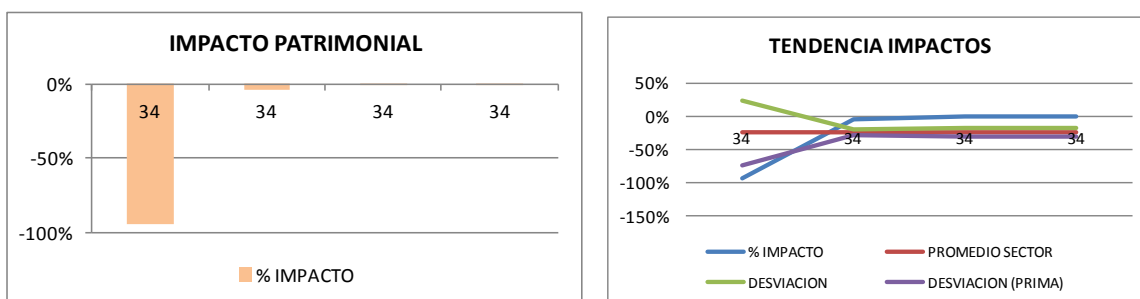
#### 1.1.2.10. Macrosector J: Intermediación Financiera

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes de la muestra seleccionada para este macrosector, es superior en promedio al 25%, donde los efectos más críticos se advierten en una de las empresas de la muestra del único sector de este macro sector, es decir ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS en la cual el impacto es superior al 94% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un impacto menor al 3% en las restantes empresas de la muestra.

El efecto global en la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (94%) y en deudores (6%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la aplicación del método del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y deudores por su Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(378.590,76)	(5.542.914.773,30)	-	-94,37%	-24,58%	-48,70%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(327.130.199,39)	(159.865,20)	(11.142,64)	-3,80%	-24,58%	-4,32%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(4.048.054,94)	-	-	-0,09%	-24,58%	-6,00%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(168.200,46)	(68.920,17)	(131.520,60)	-0,07%	-24,58%	-6,01%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Propiedades, planta y equipo	Por la aplicación del método del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

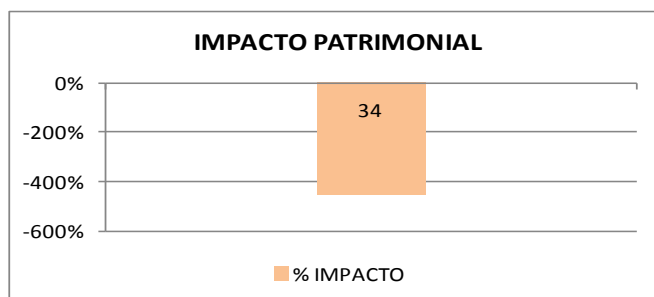
**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas de la muestra seleccionada para este macrosector, sería una reducción del orden del 456% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (92%), activos intangibles (4%) y propiedades, planta y equipo (4%). En el caso de los deudores el ajuste se debe a su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial, en intangibles el ajuste se debe a la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como

activos y en propiedad, planta y equipo a la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MEDIANA	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(2.306.620,96)	(98.248,26)	(111.808,66)	-456,86%	-456,86%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas que componen la muestra de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

#### 1.1.2.11. Macrosector K: Actividades Inmobiliarias y de Alquiler

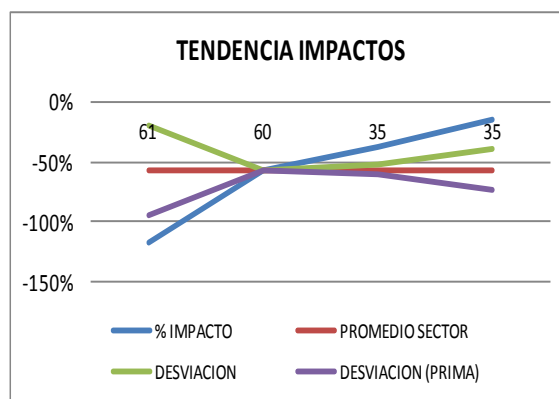
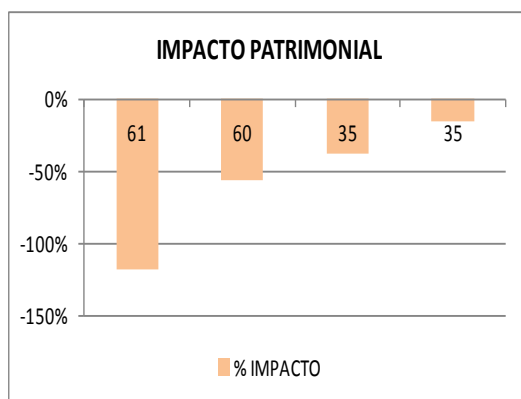
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incorporadas en la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 57%, donde los efectos más críticos se advierten

en las empresas del sector de OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES en el cual el impacto es superior al 118% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, encontrándose dentro de la media de la muestra del macrosector, el sector de ACTIVIDADES DE INFORMATICA y por debajo de la misma el sector de ACTIVIDADES INMOBILIARIAS con un impacto del 26%.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macro sector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (62%) y propiedades, planta y equipo (31%) y de manera particular por ajustes en activos intangibles (7%). En el caso de deudores el ajuste más representativo se explica por la medición al valor razonable de la cartera en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedades, planta y equipo por el impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS					IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	61	OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	(163.212.781,08)	(1.048.562,73)	(27.456.346,76)	(5.292.685,10)		-118,12%	-56,84%	-37,55%
GRANDE	60	ACTIVIDADES DE INFORMATICA	(13.404.018,85)	(4.259.706,88)	(5.318.484,93)	(911.726,88)	4.118.094,03	-56,59%	-56,84%	0,00%
GRANDE	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	(6.115.868,73)	-	(77.640.113,10)	(18.528.571,08)		-37,27%	-56,84%	-3,83%
GRANDE	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	(52.987.998,74)	-	(6.124.156,50)	(416.762,85)		-15,40%	-56,84%	-17,18%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable de la cartera en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Capitalización de Costos por Servicios y variaciones anormales de

	costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos
Beneficio a los Empleados	Cargo de pasivos por amortizar de los pasivos de jubilación.

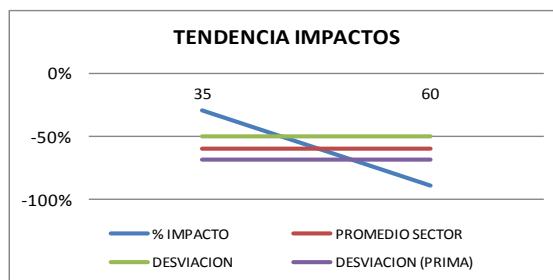
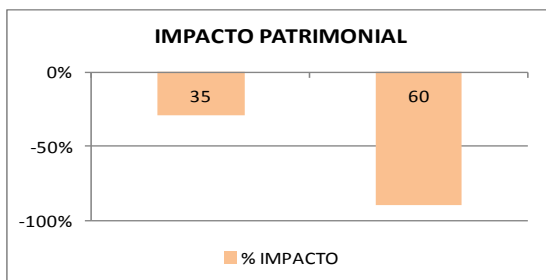
**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas de la muestra de este macrosector, es en promedio del 59%, sin considerar el sector de OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES, cuya reducción patrimonial por condiciones particulares de la empresa seleccionada reporta una disminución en su patrimonio del 21.507%, circunstancia que distorsionaría la tendencia del macrosector. Descartado este sector, los efectos más críticos se advierten en las empresas de la muestra del sector de ACTIVIDADES DE INFORMATICA donde el impacto sería una disminución patrimonial del (89%), y un efecto menor del orden del 29% en el sector de ACTIVIDADES INMOBILIARIAS.

El efecto global en las empresas incorporadas en la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (44%), deudores (37%) y activos intangibles (17%) e impactos inmateriales en inventarios (1%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo (60%) se explica por aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y el 40% restante por capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF. En cuanto a deudores el impacto es atribuible a la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y a nivel de intangibles por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS					IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	(1.652.315,12)	-	(2.678.077,56)	-	-	-29,48%	-59,42%	-8,96%
MEDIANA	60	ACTIVIDADES DE INFORMATICA	(1.344.294,56)	(82.020,30)	(913.604,01)	(1.407.131,99)	-	-89,36%	-59,42%	-8,96%
MEDIANA	61	OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES			(5.094.002,45)			-21507,28%	-21507,28%	0,00%

Registro fuera de la Tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas, ajustes por capitalización de Costos por Servicios, y reversión de costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción y costos de préstamos como un componente del costo del activo
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

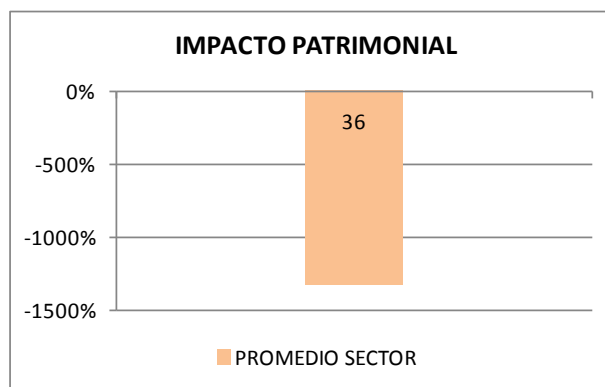
#### 1.1.2.12. Macrosector L: Administración Pública y Defensa

**Empresas Medianas.** El impacto para las medianas empresa de la muestra de este macrosector, sería una reducción del orden del 1335%, del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010 representado por un único sector y una única compañía del sector de ADMINSTRACION PUBLICA.

El efecto en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores, que superan significativamente el valor del patrimonio, ajustes que se explican por medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS	IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MEDIANA	36	ADMINISTRACION PUBLICA DEF	(192.597,99)	-1335%	-1335%	-1335,17%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

#### 1.1.2.13. Macrosector M: Educación

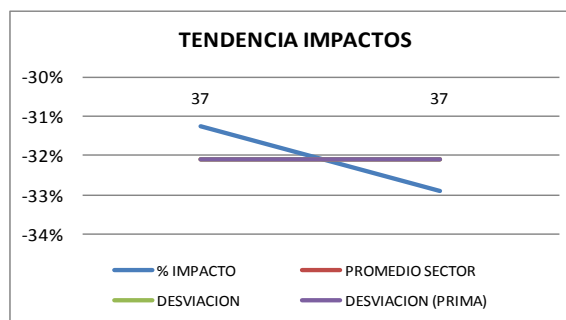
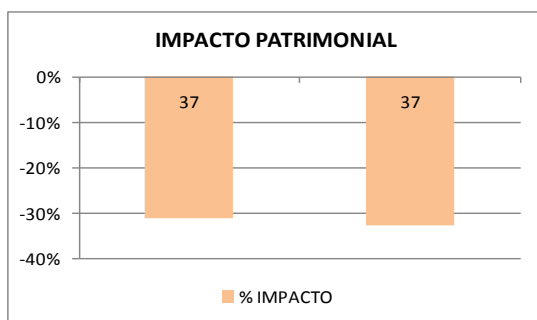
**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las dos empresas grandes seleccionadas de este macrosector, es en promedio del 32%, del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas inducidas en la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (95%), y de manera particular por ajustes en deudores (4%) e intangibles (1%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de

transición a las NIIF y en deudores por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	37	EDUCACION	(41.377,10)	(9.906.983,13)	(77.726,63)	-31,26%	-32,09%	-0,01%
GRANDE	37	EDUCACION	(612.750,82)	(3.968.260,23)	-	-32,92%	-32,09%	-0,01%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas seleccionadas en la muestra de este macrosector, sería una reducción del 23%, del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, en el único sector que lo representa, el sector EDUCACIÓN.

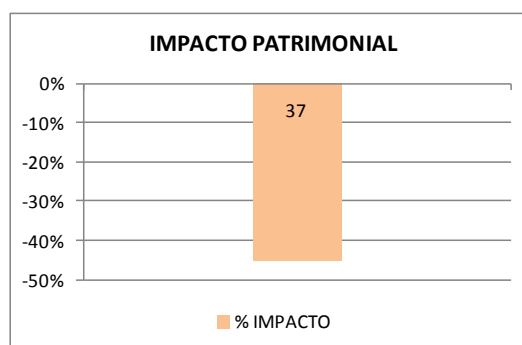
El efecto global en las empresas que componen la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (-125%), contrarrestado por un ajuste favorable a nivel de deudores (+25%) y de manera particular por ajustes en los activos intangibles. En el caso de propiedades, planta y equipo



el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y a nivel de deudores por el efecto favorable generado por Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro que superan a los ajustes por Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	37	EDUCACION	415.028,37	(2.055.463,74)	(3.376,26)	-45,12%	-22,53%	-5,10%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste favorables de las estimaciones de pérdidas por deterioro y la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

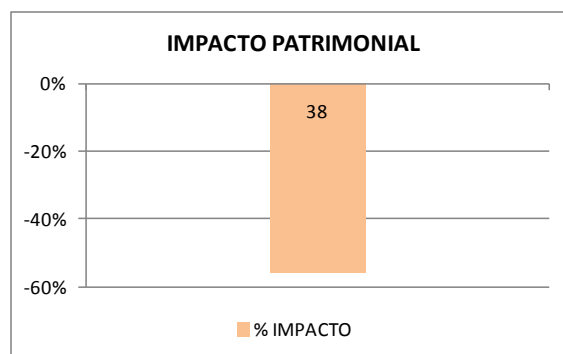
#### 1.1.2.14. Macrosector N: Servicios Sociales y de Salud

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para la empresa seleccionada de este sector, es del 54% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas incorporadas en la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores 67% y propiedades, planta y equipo (32%). En el caso de los deudores el ajuste más representativo se explica por la medición al valor razonable de la cartera en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedad, planta y equipo por el Impuesto diferido generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(6.412.110)	(150.776,56)	(3.031.098,51)	-	-55,93%	-55,93%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable de la cartera en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas y en menor medida por costos de préstamos como un componente del costo del activo

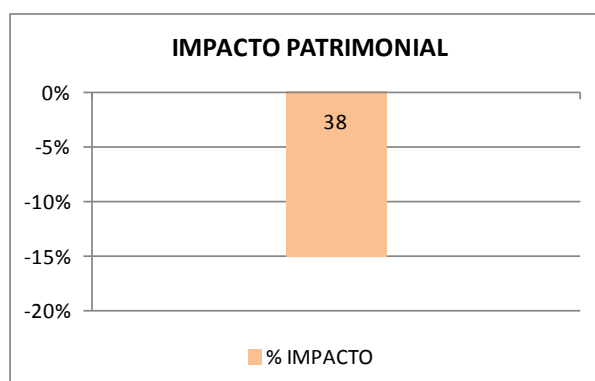
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas de la muestra de este macrosector sería una reducción del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010 en promedio del 15%, en el único sector que lo conforma.

El efecto global en las empresas incorporadas en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (77%), deudores (15%), inventario (7%) y en menor medida activos intangibles (1%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y a nivel de deudores por el efecto de la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en inventarios por variaciones anormales de costos de producción capitalizados principalmente.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(203.686)	(103.292,00)	(1.081.596,51)	(2.315,65)	-15,18%	-15,18%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizados, Capitalización de Costos por Servicios, Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción y Medición de los productos cosechados o recolectados, en el punto de cosecha por su valor razonable menos los costos de venta.
Propiedades, planta y equipo	La capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

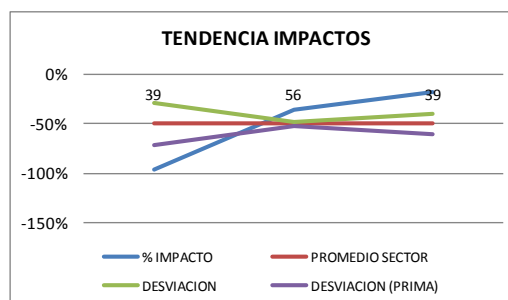
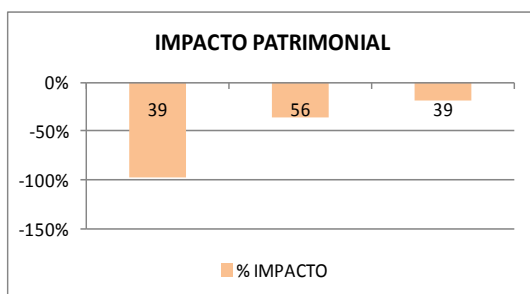
#### 1.1.2.15. Macrosector O: Otras actividades de Servicios Comunitarios, Sociales y Personales

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes contenidas en la muestra de este macrosector, es superior en promedio al 50%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS en el cual el impacto es del 58% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 35% en el sector de RADIO Y TELEVISION.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macro sector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente propiedades, planta y equipo (54%) y de manera particular por en activos intangibles (38%), con un menor impacto deudores e inventarios (8%). En el caso de propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el Impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF y en activos intangibles por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(1.232.695,73)	(1.090.274,43)	(15.256.170,25)	(15.646.025,05)	-96,84%	-50,32%	-21,64%
GRANDE	56	RADIO Y TELEVISION	(503.565,08)	-	(6.220.831,98)	(45.749,54)	-35,43%	-50,32%	-2,22%
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(540.581,55)	(30.540,85)	(2.476.478,89)	(930.871,74)	-18,69%	-50,32%	-10,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

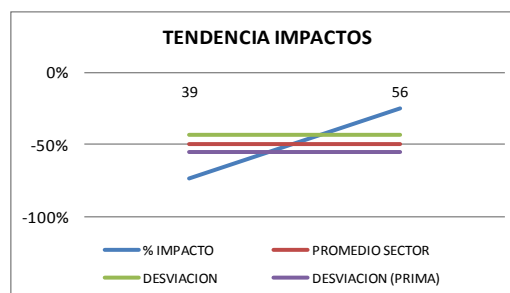
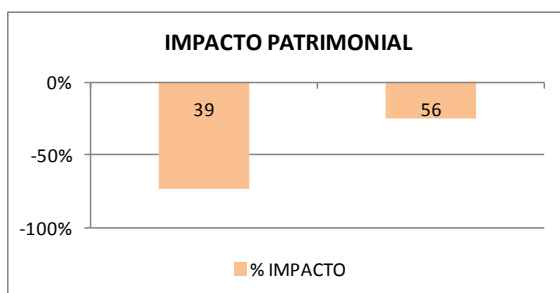
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Principalmente por variaciones anormales de costos de producción capitalizadas y Capitalización de Costos por Servicios.
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito generado por la aplicación del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incorporadas en la muestra de este macrosector, es una reducción patrimonial en promedio del 50%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS en el cual el impacto es superior al 74% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un efecto menor, del orden del 25% en el sector de RADIO Y TELEVISION.

El efecto global en las empresas contenidas en la muestra de este macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (59%) y propiedades, planta y equipo (41%) y de manera particular por ajustes en los activos intangibles. En el caso de deudores, el ajuste más representativo se explica por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedad, planta y equipo por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) principalmente.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(1.891.620,96)	-	(259.999,08)	(24.070,02)	-73,94%	-49,58%	-5,93%
MEDIANA	56	RADIO Y TELEVISION	(882.222,91)	-	(1.675.383,41)	(1.561,77)	-25,23%	-49,58%	-5,93%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y por La capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

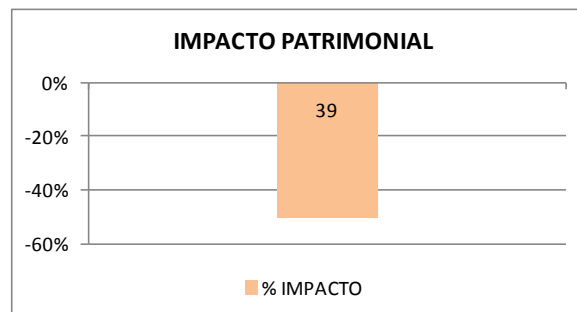
### 1.1.2.16. Macrosector P: Actividades de Hogares Privados Empleadores y Productores

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incorporadas en la muestra de este macrosector, es del 50% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010 del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (72%) y propiedades, planta y equipo, (19%) y de menor impacto en activos intangibles (9%). En el caso de deudores el impacto se origina por la medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial, en cuanto a propiedades, planta y equipo el ajuste más representativo se explica por el Impuesto diferido crédito, generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(1.807.119,72)	(481.266,72)	(224.806,04)	-50,43%	-50,43%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial

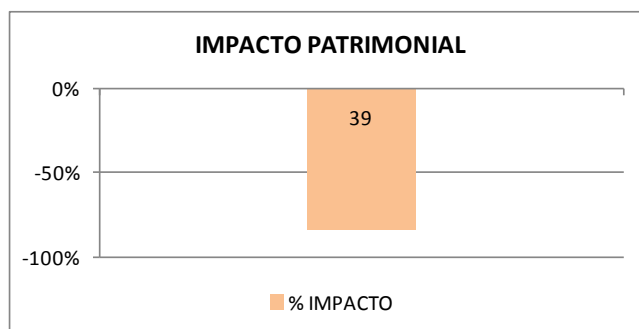
Propiedades, planta y equipo	Impuesto diferido crédito, generado por la aplicación del método del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.
Activos Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incluidas en la muestra de este macrosector, es en promedio una disminución del 84% del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, en el único sector seleccionado OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (88%), propiedades, planta y equipo (12%). En el caso de los deudores el ajuste más representativo se explica por su medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y en propiedades, planta y equipo el ajuste por la capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(1.864.721,24)	(253.321,20)	-	-83,83%	-83,83%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:



Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Propiedades, planta y equipo	Capitalización de las valorizaciones, generando frente al costo fiscal un impuesto diferido crédito, con cargo al patrimonio por la utilización del valor razonable (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF.

## 1.2. ESTÁNDARES IFRS –SMEs

### 1.2.1. ANALISIS DE IMPACTO GLOBAL

El análisis general de la tendencia de los impactos que pueden generarse en las empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, tanto para grandes como medianas empresas, así como para pequeñas y microempresas en virtud de la aplicación de los estándares internacionales de información financiera SMEs por primera vez, tomando como referencia las empresas de las muestra que se consideran representativas de los distintos sectores que conforman los macrosectores, se resume a continuación:

**Disminución Patrimonial.** El efecto patrimonial en la mayoría de los casos, como ocurrió en el caso de la implementación por primera vez de los estándares internacionales IFRS-FULL puede generar, también un efecto de disminución patrimonial en las empresas del sector real, pero con un tendencia sustancialmente menor a la que se observó, en términos de la proporción patrimonial, para las grandes y medianas empresas que aplicarían los estándares FULL.

La condición, para fines de comparación con el marco de FULL-IFRS, se sometió a un escenario similar al aplicado para la contratación de los impactos del marco pleno, teniendo en consideración que se parte de establecer las alternativas de excepción y exención que menor efecto patrimonial pueden generar para su implementación inicial, a partir del criterio de los costos atribuidos que implica incorporar como parte del costo de los activos las valorizaciones acumuladas.

Así, la razón central de la disminución del efecto patrimonial entre los escenarios de medición del FULL IFRS con el de SMAL IFRS, para el caso de todas las empresas vigiladas por la Superintendencia, radica en que aplicando la política de esfuerzo y costo desproporcionado que se incorpora en el balance de apertura, dado los efectos sustanciales que puede generar en el patrimonio inicial y han sido altamente notables en el análisis del capítulo anterior para empresas grandes y medianas, se estimó viable la no necesidad de imputar los costos del impuesto diferido que pueden resultar entre los activos incorporados a sus costos atribuidos y los costos fiscales.

Mantienen su vigencia, entonces, los efectos que pueden resultar por el valor recuperable de los deudores, que resulta importante en algunos sectores, por los efectos de saldos de deudores no corrientes y pueden representar montos nominales que tienen costos financieros de oportunidad no reconocidos y se exponen a condiciones de deterioro, así como el castigo de ciertos activos intangibles que no cumplen con las condiciones de beneficio económico futuro probable. Finalmente, se recoge como un efecto significativo en ciertas empresas el efecto del deterioro de los activos de largo plazo, en tanto el requerimiento del estándar SMEs exige, también, la identificación de potenciales pérdidas que se generan en el valor razonable de los activos cuando se demuestra que el valor de uso resulta inferior al valor de los activos sobre el costo atribuido.

Una circunstancia particular recogida en los impactos de los activos, en particular de los inventarios y las propiedades, planta y equipos se orientó a la estimación razonable de los costos de préstamos que pudieron haber sido capitalizados, así como otros costos potenciales que pudieron haber quedado capitalizados y se derivan de situaciones anormales y componentes no admitidos como base de incorporación en el costo.

**Impacto Macrosectorial.** El impacto de deterioro patrimonial, al igual que para FULL IFRS, afecta de manera diferente a las empresas de la muestra de cada macrosectores, y en su interior a los distintos sectores que los conforman, en este caso para los grupos de empresas grandes, medianas, pequeñas y microempresas.

Las empresas incluidas en la muestra de cada macrosector que muestran efectos de deterioro patrimonial superior a un 50%, no son propiamente los que tienen el mayor nivel de inversión en activos de largo e infraestructura, sino otros que tienen, en mayor proporción otro tipo de activos aplicados a la actividad de servicios como se citan a continuación, de manera que los efectos tienen una dispersión y justificación mayor a la que se presenta para el caso de los estándares IFRS FULL:

- a) Agricultura, ganadería, caza y silvicultura.
- b) Hoteles y Restaurantes.
- c) Actividades Inmobiliarias y de Alquiler.
- d) Educación.
- e) Otras Actividades de Servicios Comunitarios

En el caso de la mayoría de las empresas de la muestra de cada macrosector el efecto se desprende de potenciales ajustes por retiros de los costos de préstamos sobre los activos capitalizados, así como la estimación de potenciales efectos de los deterioros de activos por aplicaciones del valor uso sobre el valor de los costos atribuidos. Juega también un papel relevante el efecto de ajustes en intangibles, en particular por el impacto de activos que no son capitalizables incluida la proporción de costos de investigación y desarrollo que no cumplen tal condición de recursos con beneficio económico futuro.

## Impacto Patrimonial por la aplicación de IFRS SMEs por Macrosector

Macrosector - IFRS - SMEs	1. DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5. IMPACTO PATRIMONIAL = 1+2+3+4	6. PATRIMONIO COLGAAP	% 5/6
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	(3,78)	(7,86)	(456,04)	(0,42)	(468,11)	881,54	-53,10%
B - PESCA	0,40	(0,24)	(8,42)	(0,43)	(8,69)	19,31	-45,02%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	(28,70)	(33,55)	(362,95)	(1.023,96)	(1.449,16)	7.349,69	-19,72%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(193,76)	(141,52)	(3.339,12)	(99,09)	(3.773,49)	12.673,82	-29,77%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-	(0,52)	0,50	(1,50)	(1,53)	86,71	-1,77%
F - CONSTRUCCIÓN	(108,43)	(41,48)	(233,15)	(120,97)	(504,03)	1.308,10	-38,53%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(15,13)	(68,42)	(1.261,70)	(230,67)	(1.575,92)	5.974,13	-26,38%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	(16,24)	(3,94)	(174,40)	(1,91)	(196,49)	287,43	-68,36%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	(20,73)	(11,34)	(159,69)	(93,91)	(285,68)	2.648,39	-10,79%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(51,70)	-	(5.542,93)	(0,27)	(5.594,89)	19.368,89	-28,89%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	(8,60)	(5,40)	(431,46)	(26,56)	(472,02)	885,79	-53,29%
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	-	-	-	-	-	0,01	0,00%
M - EDUCACIÓN	1,37	-	(42,62)	(0,08)	(41,34)	55,55	-74,41%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	(0,25)	(8,11)	(0,01)	(8,37)	27,83	-30,08%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	-	(1,13)	(55,46)	(16,73)	(73,31)	92,78	-79,02%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PRODUCTORES	-	(0,03)	-	(0,22)	(0,26)	8,60	-3,02%
TOTAL	(445,30)	(315,68)	(12.075,57)	(1.616,75)	(14.453,30)	51.668,57	-27,97%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

**Impacto por Tamaño de Empresas.** El impacto de los estándares IFRS SMEs en las empresas grandes seleccionadas en la muestra es menor que el determinado por la aplicación de los IFRS FULL, en el consolidado macrosectorial, en tanto se reduce en cerca de un 20% del valor de la disminución de los patrimonio consolidados. Sea preciso advertir, también, que el efecto del consolidado de las empresas de la muestra en IFRS SMES está determinado, esencialmente, por los efectos globales de las grandes empresas.

Así mismo, este comportamiento se ve afectado por la reducción del deterioro patrimonial de las empresas de la muestra correspondientes a los siguientes macrosectores, de manera particular, producto del efecto de no ajustar, para el caso de IFRS SMEs, la estimación del impuesto diferido sobre el costo atribuido incrementado por las valorizaciones:

- Explotación de minas y canteras.
- Suministro de Electricidad, Energía y Gas.
- Industrias manufactureras.
- Transporte, almacenamiento y comunicaciones.
- Actividades de Hogares, Privados y Empleadores.

## Impacto Patrimonial por la aplicación de IFRS SMEs por Macrosector – Empresas Grandes

MACROSECTOR - IFRS SMEs - Empresas Grandes	1. DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5. IMPACTO PATRIMONIAL: 1+2+3+4	6. COLGAAP	% : 5/6
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	(3,78)	(7,20)	(426,17)	(0,33)	(437,48)	831,67	-52,60%
B - PESCA	-	-	(0,17)	-	(0,17)	0,40	-42,01%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	(28,70)	(33,32)	(359,20)	(1.019,44)	(1.440,67)	7.312,06	-19,70%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(194,07)	(137,83)	(3.270,06)	(96,38)	(3.698,34)	12.469,94	-29,66%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-	(0,46)	1,42	(1,21)	(0,25)	77,92	-0,32%
F - CONSTRUCCIÓN	(108,44)	(40,24)	(227,94)	(120,93)	(497,54)	1.286,64	-38,67%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(15,86)	(64,88)	(1.240,42)	(229,62)	(1.550,78)	5.905,24	-26,26%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	(16,24)	(0,66)	(166,38)	(1,88)	(185,15)	269,94	-68,59%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	(20,91)	(11,19)	(138,47)	(93,15)	(263,71)	2.569,74	-10,26%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(51,70)	-	(5.542,91)	(0,14)	(5.594,75)	19.365,46	-28,89%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	(8,63)	(5,31)	(425,94)	(25,15)	(465,02)	862,75	-53,90%
M - EDUCACIÓN	-	-	(37,42)	(0,08)	(37,50)	45,97	-81,56%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	(0,15)	-	-	(0,15)	17,15	-0,88%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	-	(1,12)	(50,99)	(16,62)	(68,73)	74,70	-92,01%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PRODUCTORES	-	-	-	(0,22)	(0,22)	4,98	-4,51%
Total GRANDE	(448,32)	(302,35)	(11.884,64)	(1.605,16)	(14.240,48)	51.094,57	-27,87%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Llama la atención que sin perjuicio de esta tendencia, se reportan varios sectores donde el ajuste del deterioro patrimonial se torna más significativo por la aplicación del marco IFRS SMEs que por los criterios técnicos definidos en el marco FULL IFRS, como son los siguientes, en los que si bien no se ajusta el efecto del impuesto diferido sobre el costo atribuido, si se considera necesario efectuar un ajuste proporcional sobre los costos de préstamos capitalizados que pueden implicar incrementos que desbordan el valor razonable de los activos establecidos por el valor de uso. Así mismo, se presenta una mayor presión en los efectos de intangibles que no son capitalizables en el marco IFRS SMES.

- Agricultura, Ganadería, Caza y silvicultura.
- Actividades Inmobiliarias, de alquiler y Empresariales.
- Educación.
- Servicios sociales y de salud.
- Otras actividades de servicios comunitarios.

En el caso de las empresas medianas, se presenta un comportamiento similar en materia de la tendencia presentada con las empresas grandes, salvo que el efecto global de las empresas de la muestra, en términos relativos, sobre el total de los patrimonios consolidados es similar. Así, los macrosectores en los que el efecto del marco SMEs se ve, en principio, favorable por cuanto es menor el impacto aplicando las normas de SMEs son equivalentes a los reportados en el caso de

las empresas grandes, salvo por la tendencia del macrosector de industrias manufactureras que cambia su tendencia.

De igual manera, se presentan macrosectores en los cuales la tendencia del impacto desfavorable en el patrimonio resulta más gravosa aplicándose el marco técnico IFRS SMES que el marco pleno o FULL de IFRS, siendo en suma, los mismos macrosectores de las empresas grandes, y por efectos similares a los advertidos para las empresas grandes, originados en la necesidad de revertir las capitalizaciones de préstamos que pueden superar los costos de explotación por valor de uso.

### Impacto Patrimonial por la aplicación de IFRS SMEs por Macrosector – Empresas Medianas

MACROSECTOR - IFRS SMEs - Empresas Medianas	1. DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5.IMPACTO PATRIMONIAL: 1+2+3+4	6. COLGAAP	% : 5/6
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	-	(0,63)	(27,12)	(0,09)	(27,84)	47,82	-58,23%
B - PESCA	0,40	(0,24)	(8,28)	(0,43)	(8,55)	16,76	-51,05%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	-	(0,21)	(3,76)	(4,49)	(8,47)	34,56	-24,51%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	0,67	(3,11)	(65,51)	(1,97)	(69,92)	170,90	-40,91%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-	(0,07)	(0,50)	(0,29)	(0,86)	7,28	-11,78%
F - CONSTRUCCIÓN	-	(1,18)	(4,45)	(0,01)	(5,64)	17,44	-32,35%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	0,73	(3,38)	(21,08)	(1,00)	(24,73)	65,08	-38,00%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	-	(3,26)	(7,00)	(0,01)	(10,27)	14,38	-71,40%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	0,17	(0,04)	(19,44)	(0,73)	(20,04)	69,89	-28,67%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-	-	(0,11)	(0,11)	0,55	-20,30%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	0,01	(0,08)	(3,63)	(1,41)	(5,11)	18,90	-27,03%
L - ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	-	-	-	-	-	0,01	0,00%
M - EDUCACIÓN	1,37	-	(3,70)	(0,00)	(2,34)	7,30	-32,07%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	(0,10)	(7,52)	(0,00)	(7,63)	9,16	-83,23%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES	-	-	(1,68)	(0,03)	(1,70)	13,09	-13,03%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PROD	-	-	-	-	-	2,53	0,00%
Total MEDIANA	3,35	(12,30)	(173,69)	(10,58)	(193,22)	495,64	-38,98%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Finalmente, las pequeñas empresas y microempresas que se sometan a la aplicación del marco IFRS SMEs pueden tener efectos patrimoniales negativos a partir de los impactos que pueden desprenderse de los costos de propiedad, planta y equipo, inventarios, deudores e intangibles producto de los ajustes que se puedan derivar de la reversión de costos no capitalizables de préstamos y otros conceptos de administración y operación que no constituyen activo, y se exponen al reconocimiento de ajustes por deterioro frente al valor de uso de los recursos estimado por la generación de utilidades futuras, en particular por situaciones de pérdida o bajos niveles de utilidad.

## Impacto Patrimonial por aplicación de IFRS SMEs por Macrosector – Empresas Pequeñas

MACROSECTOR - IFRS SMEs - Empresas Pequeñas	1. DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5.IMPACTO PATRIMONIAL: 1+2+3+4	6. COLGAAP	% : 5/6
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	-	(0,03)	(2,68)	-	(2,71)	1,62	-167,64%
B - PESCA	0,00	(0,00)	0,03	-	0,03	2,13	1,39%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	-	(0,01)	0,02	(0,02)	(0,02)	6,16	-0,34%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	0,02	(0,54)	(3,37)	(0,73)	(4,61)	31,99	-14,42%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-	-	(0,42)	-	(0,42)	1,41	-30,16%
F - CONSTRUCCIÓN	-	(0,05)	(0,76)	(0,03)	(0,85)	3,85	-22,07%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	(0,00)	(0,15)	(0,19)	(0,05)	(0,39)	3,41	-11,49%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	-	(0,02)	(0,95)	(0,02)	(0,98)	2,92	-33,77%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	0,01	(0,02)	(1,59)	(0,04)	(1,63)	7,83	-20,87%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-	-	-	-	2,55	0,00%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	0,02	(0,01)	(1,76)	(0,00)	(1,75)	3,42	-51,14%
M - EDUCACIÓN	-	-	(1,50)	(0,00)	(1,50)	2,07	-72,54%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	-	(0,59)	(0,00)	(0,59)	1,36	-43,26%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES	-	-	(2,79)	(0,06)	(2,85)	4,55	-62,48%
P - ACTIVIDADES DE HOGARES PRIVADOS EMPLEADORES Y PROD	-	(0,03)	-	-	(0,03)	1,09	-3,22%
Total PEQUEÑA	0,05	(0,87)	(16,56)	(0,94)	(18,32)	76,36	-23,99%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

Los efectos de las microempresas, si bien parecen irrelevantes, muestran también efectos adversos relativamente altos al nivel patrimonial en ColGAAP, por las mismas razones, en términos generales de las empresas pequeñas.

## Impacto Patrimonial por aplicación de IFRS SMEs por Macrosector – Microempresas

MACROSECTOR - IFRS SMEs - Microempresas	1. DEUDORES	2. INVENTARIOS	3. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4. ACTIVOS INTANGIBLES	5.IMPACTO PATRIMONIAL: 1+2+3+4	6. COLGAAP	% : 5/6
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	-	-	(0,07)	-	(0,07)	0,44	-16,58%
B - PESCA	-	-	-	-	-	0,02	0,00%
C - EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	-	-	-	(0,00)	(0,00)	(3,10)	0,02%
D - INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(0,38)	(0,04)	(0,18)	(0,02)	(0,62)	0,99	-62,66%
E - SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-	-	-	-	-	0,11	0,00%
F - CONSTRUCCIÓN	0,01	-	-	(0,00)	0,01	0,17	3,31%
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	-	(0,01)	(0,01)	-	(0,02)	0,40	-4,83%
H - HOTELES Y RESTAURANTES	-	(0,00)	(0,08)	(0,00)	(0,08)	0,18	-44,65%
I - TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	-	(0,10)	(0,19)	(0,00)	(0,29)	0,93	-31,54%
J - INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-	(0,02)	(0,01)	(0,03)	0,33	-8,82%
K - ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, DE ALQUILER Y EMPRESARIALES	-	-	(0,13)	-	(0,13)	0,71	-18,90%
M - EDUCACIÓN	-	-	-	-	-	0,22	0,00%
N - SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	-	-	(0,00)	(0,00)	0,15	-2,04%
O - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES	-	(0,01)	-	(0,02)	(0,03)	0,43	-7,06%
Total MICRO	(0,38)	(0,16)	(0,68)	(0,06)	(1,28)	2,00	-64,20%

ifras expresadas en Miles de Pesos

### 1.2.2. ANALISIS DE LOS IMPACTOS POR MACROSECTOR

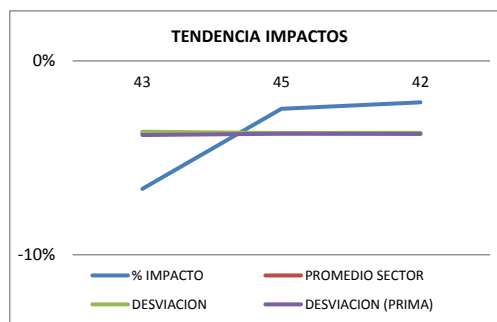
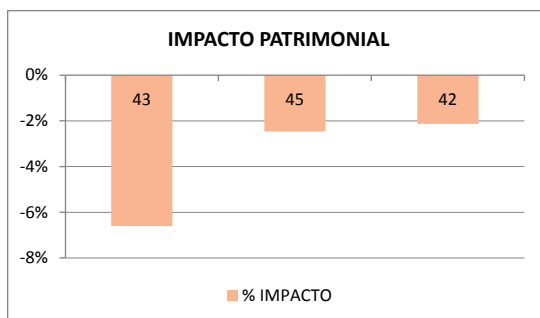
#### 1.2.2.1. Macrosector A: Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura

**Empresas Grandes.** Como se puede apreciar en los cuadros y gráficas siguientes, los impactos patrimoniales de los ajustes de los IFRS SMALL aunque se mantienen negativos (es decir continúan generando una disminución), se reducen significativamente hasta un 3, 73% en el promedio, al contrario de lo que sucedió en las empresas de la muestra de este mismo macrosector y en cada

sector con la aplicación de los IFRS FULL donde los impactos negativos fueron bastante representativos. En realidad, es una consecuencia lógica de no haber establecido la necesidad de reconocer impuestos diferidos créditos (costos fiscales vs costos contables) sobre el mayor valor del costo atribuido a la propiedad, planta y equipo luego de trasladar allí sus valorizaciones en la medición inicial, acogiendo el criterio de las normas que establecen que en los casos de requerirse grandes esfuerzos para la medición y el reconocimiento de un activo o pasivo, no será exigible un reconocimiento del valor diferente. Sin embargo, el impacto importante en el patrimonio para este grupo lo está generando el reconocimiento de mayores provisiones en los deudores bajo el criterio de valor razonable en el momento del reconocimiento inicial, y por la aplicación del importe recuperable sobre propiedades, planta y equipo para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones de propiedad, planta y equipo).

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	(2.571.631,41)	(6.866.843,80)	342.626,00	(255.326,28)	-6,60%	-3,73%	-0,08%
GRANDE	45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	(15.136.623,84)	(4.096,10)	-	(98,09)	-2,46%	-3,73%	-0,02%
GRANDE	42	OTROS SECTORES AGRICOLAS	(1.207.669,51)	(331.915,83)	-	(74.259,25)	-2,14%	-3,73%	-0,03%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

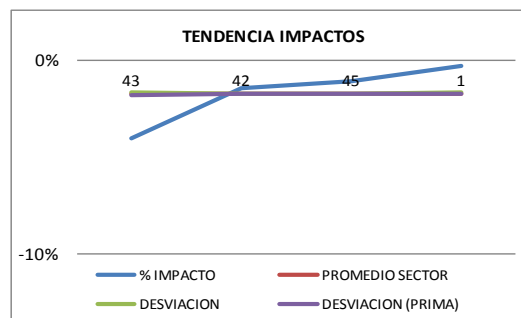
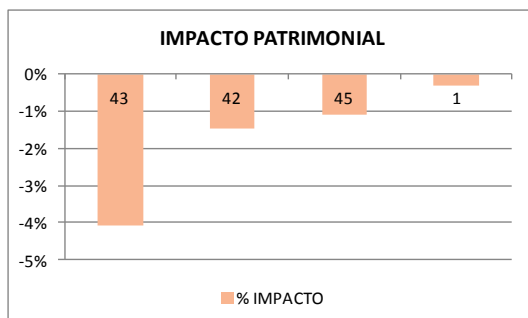
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Deudores	Medición al valor razonable de los deudores
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** De manera consecuente con las grandes empresas, este grupo presenta también un efecto negativo patrimonial (disminución del patrimonio) en un promedio del 1,74%, es decir, significativamente más pequeño que en la muestra de las grandes empresas, siendo los impactos más representativos en inventarios y Activos Intangibles y en menor medida en Propiedad planta y equipo y deudores. El impacto a nivel de inventarios se atribuye principalmente a variaciones anormales en los costos de producción capitalizados y a nivel de Activos Intangibles por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS BDO BAKER TILLY	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MEDIANA	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	-	(328.221,90)	3.724,00	(45.957,31)	-4,08%	-1,74%	-0,05%
MEDIANA	42	OTROS SECTORES AGRICOLAS	-	(161.785,74)	-	-	-1,47%	-1,74%	0,00%
MEDIANA	45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	-	(136.853,25)	-	(1.286,67)	-1,09%	-1,74%	0,00%
MEDIANA	1	AGRICOLA CON PREDOMINIO EXPORTADOR	-	-	-	(47.313,73)	-0,31%	-1,74%	-0,02%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

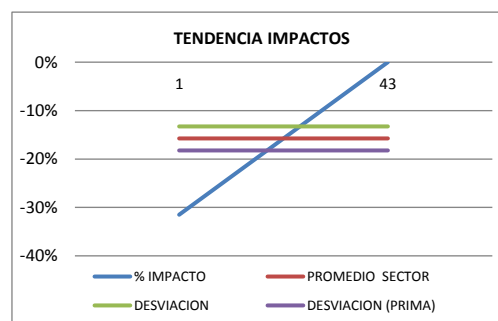
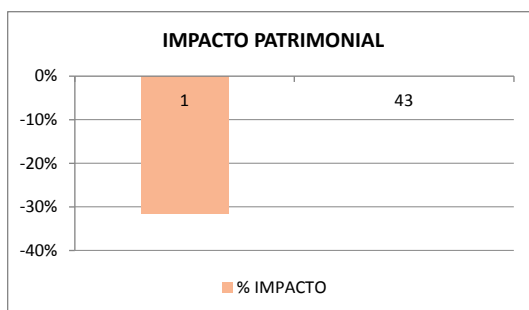
**Empresas Pequeñas y Microempresas.** Los impactos más importantes fueron a nivel de propiedad, planta y equipo en los dos segmentos (pequeña y microempresa) y en deudores, siendo los efectos patrimoniales más representativos en la pequeña empresa con una reducción patrimonial del 74% en promedio, mientras que en la microempresa la reducción fue del 15,7% en promedio.

Las causas de los impactos en propiedad, planta y equipo fueron debido a Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) en juntos segmentos, mientras que a nivel de deudores se atribuyen a la medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas.

En la fase IV del estudio acudiremos a la información real de las empresas, con lo que se podrá establecer el impacto real para el grupo, considerando todas las transacciones con partes relacionadas para el mismo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	1	AGRICOLA CON PREDOMINIO EXPORTADOR	-	-	(72.815,12)	-	-31,51%	-15,76%	-2,48%
MICRO	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	-	-	-	-	0,00%	-15,76%	-2,48%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



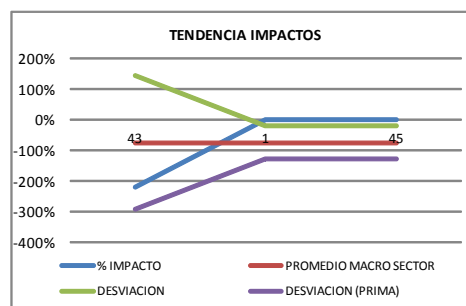
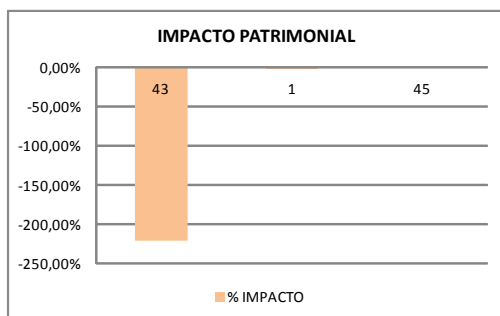
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS BDO BAKER TILLY	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO MACRO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	43	ACTIVIDADES PECUARIAS Y DE CAZA	(1.927.841,66)	(6.329,72)	-	-	-221,44%	-74,00%	-217%
PEQUEÑA	1	AGRICOLA CON PREDOMINIO EXPORTADOR	-	(7.973,13)	-	-	-0,56%	-74,00%	-54%
PEQUEÑA	45	SILVICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	-	-	-	-	0,00%	-74,00%	-55%
PEQUEÑA	42	OTROS SECTORES AGRICOLAS	-	(14.947,20)	(1.742.420,38)	-	-5350,65%	-74,00%	-278431%

REGISTRO FUERA DE LA TENDENCIA

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas
Propiedad, Planta y Equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas

### 1.2.2.2. Macrosector B: Pesca

**Empresas Grandes.** Acudiendo al análisis de los resultados generados por la aplicación de los algoritmos con los equivalentes supuestos en este ejercicio, hasta este momento no se generó ningún tipo de efecto patrimonial, en razón a que los componentes que podrían generar algún tipo de impacto en este sector como los inventarios, los deudores y la propiedad, planta y equipo, no mostraron diferencias importantes en el análisis de deterioro. En la fase IV del estudio, basados en la información particular de las empresas revisaremos estos efectos para este grupo.

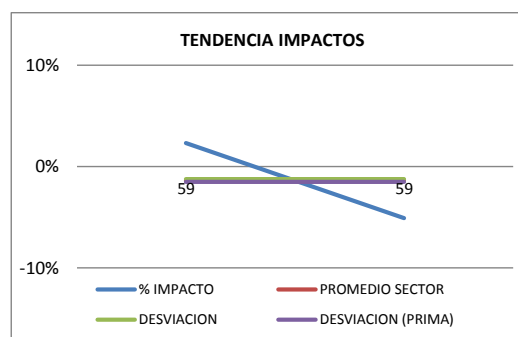
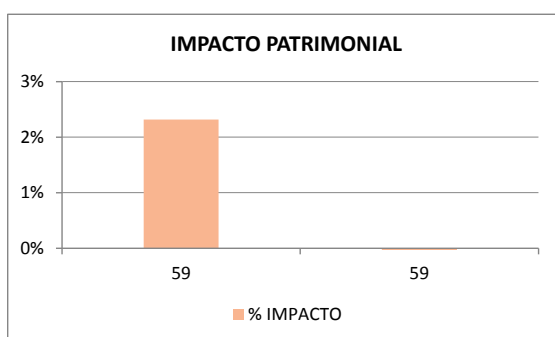
Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO MACRO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

**Empresas Medianas.** El impacto determinado para este grupo de empresas es muy pequeño, está ligeramente por encima del 1% en promedio. Este bajo efecto está dado principalmente por el retiro de algunas partidas menores que aparecían como activos diferidos, las cuales no cumplen los criterios de las normas para ser capitalizados; igualmente por el ajuste de partidas en los inventarios que no cumplen los criterios para ser capitalizados en esta cuenta.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	397.993,42	(209.926,05)	-	(5.655,87)	2,32%	-1,39%	-0,14%
MEDIANA	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	-	(26.831,86)	-	(426.735,60)	-5,10%	-1,39%	-0,14%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

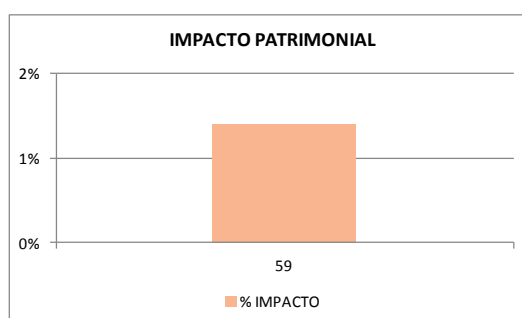
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial solamente se registra para las pequeñas empresas de la muestra con un incremento patrimonial en promedio del 1,39%, donde los impactos se advierten exclusivamente las empresas del sector de PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto favorable en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (97%) debido a la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y a nivel de deudores (3%) por la Medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	59	PESCA, PISCICULTURA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS	1.313,89	(481,03)	28.808,00	-	1,39%	-1,39%	-0,08%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)

### 1.2.2.3. Macrosector C: Explotación De Minas Y Canteras

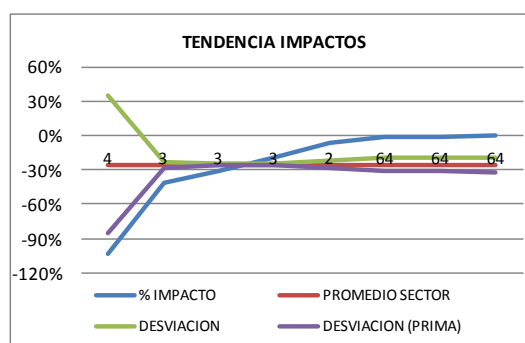
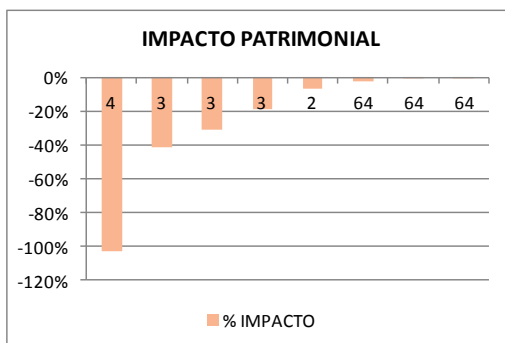
**Empresas Grandes.** En este grupo de empresas el efecto patrimonial es negativo y muy representativo, pues alcanza en promedio una reducción de más de un 30% en el patrimonio para el grupo de la muestra. Como era de esperarse, los efectos más importantes están dados principalmente por las cuentas de activos intangibles (diferidos) que son el componente fundamental de los estados financieros de estas empresas, con un peso del 65% sobre el efecto total, seguido por los efectos de propiedad, planta y equipo con el 16%, los inventarios con una participación del 12% y de los deudores en un 7%, todos estos los rubros significativos en términos financieros del sector.

Algo interesante de analizar en este comportamiento, es que solo una empresa del grupo de ocho seleccionadas y correspondiente al sector extracción y explotación de otros minerales (sector 4) aportó efectos importantes contra el patrimonio por la vía de la aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro y ajuste a las depreciaciones de su cuenta de propiedad, planta y equipos. Las demás, no generaron impactos a través de este concepto, pero sí los generaron como ya se indicó de manera muy relevante a través de sus cuentas de activos intangibles ya que fue necesario induir ajustes muy materiales por retiro de activos en estas cuentas que no cumplen los requerimientos de las normas para ser capitalizados y por ajuste a sus amortizaciones que estaban subestimadas y en sus inventarios, como consecuencia del retiro de algunos cargos financieros de préstamos y otras partidas que no son aceptadas por las normas como parte del costo, reconocimiento de partidas por deterioro de estos bienes (provisiones) y castigos de activos de este tipo que ya no serán recuperables. Igualmente, fue necesario reconocer deterioros adicionales en las cuentas de deudores por vía de las provisiones principalmente.

El análisis deja percibir que las demás empresas, especialmente las del sector de petróleo y gas, mantienen adecuadamente presentados sus activos de operación frente a posibles deterioros de los mismos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	4	EXTRACCION Y EXPLOTACION DE OTROS MINERALES	-	(263.491,62)	(362.830.330,72)	(49.064.424,82)	-102,87%	-25,46%	-59,92%
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	(8.571.578,01)	(2.358.166,95)	6.912.253,00	(190.521.027,68)	-41,49%	-25,46%	-2,57%
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	-	(676.525,04)	-	(284.141.337,16)	-30,97%	-25,46%	-0,30%
GRANDE	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	-	(4.176.680,37)	-	(347.894.336,26)	-18,85%	-25,46%	-0,44%
GRANDE	2	CARBON Y DERIVADOS	(28.698.321,07)	(18.141.098,34)	108.804,00	(145.526.750,22)	-6,47%	-25,46%	-3,61%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	(3.209.823,76)	499.554,00	(2.206.033,49)	-1,94%	-25,46%	-5,54%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	(4.493.545,20)	891.311,00	(54.857,59)	-0,88%	-25,46%	-6,04%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	-	-	(36.068,91)	-0,24%	-25,46%	-6,36%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



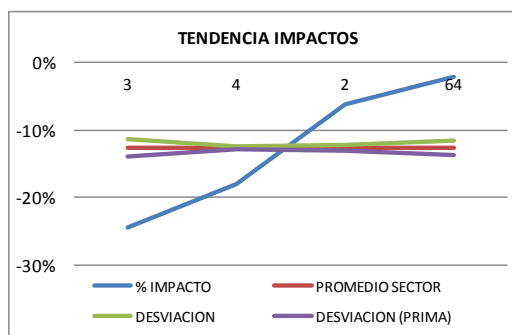
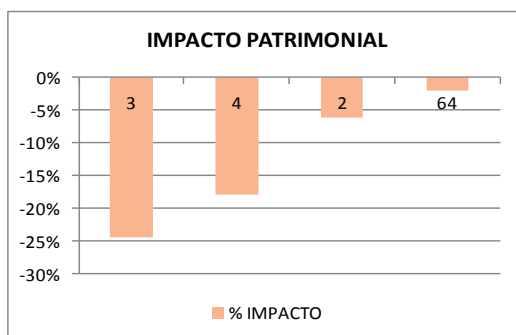
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial negativo en este grupo es más moderado que el generado en las grandes empresas de la muestra, solo alcanzó un efecto en promedio algo menos que el 13%. No presentó impactos por la vía de sus propiedades, planta y equipo, ni tampoco por los componentes de inventarios ni de deudores. El impacto lo generó el componente de activos intangibles al ser necesario dar de baja conceptos que no cumplen los criterios para su reconocimiento en este componente. Todas las empresas de esta muestra requirieron ajustes por estos criterios.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	3	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	-	(2.083,50)	-	(2.670.916,01)	-24,41%	-12,64%	-1,39%
MEDIANA	4	EXTRACCION Y EXPLOTACION DE OTROS MINERALES	-	(5.215,24)	-	(1.429.496,93)	-17,97%	-12,64%	-0,28%
MEDIANA	2	CARBON Y DERIVADOS	-	(27.348,47)	-	(389.840,57)	-6,13%	-12,64%	-0,42%
MEDIANA	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	(179.169,55)	-	(878,50)	-2,04%	-12,64%	-1,12%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

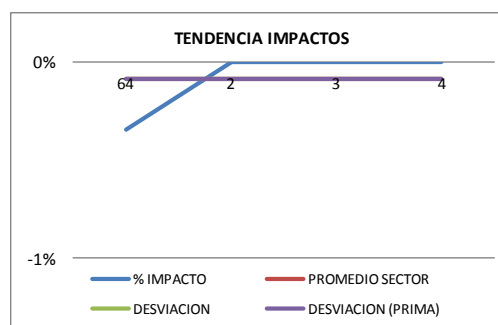
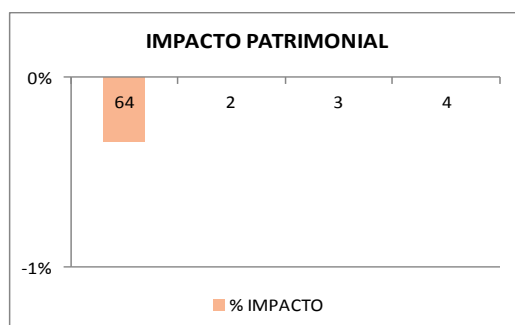
**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción inferior en promedio del 1%, donde los efectos más críticos para la pequeña empresa de la muestra se advierten en las empresas del sector de DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS (5.351%) y en las microempresas en el sector de CARBON Y DERIVADOS respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, sin efectos en los demás sectores.



El efecto global en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (63%), por baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y en inventarios (37%) por Reclasificación de partidas contabilizadas como inventarios principalmente.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MICRO	64	DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y GAS	-	-	-	(583,44)	-0,34%	-0,09%	0,00%
MICRO	2	CARBÓN Y DERIVADOS	-	-	-	-	0,00%	-0,09%	0,00%
MICRO	3	EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	-	-	-	-	0,00%	-0,09%	0,00%
MICRO	4	EXTRACCIÓN Y EXPLOTACIÓN DE OTROS MINERALES	-	-	-	-	0,00%	-0,09%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

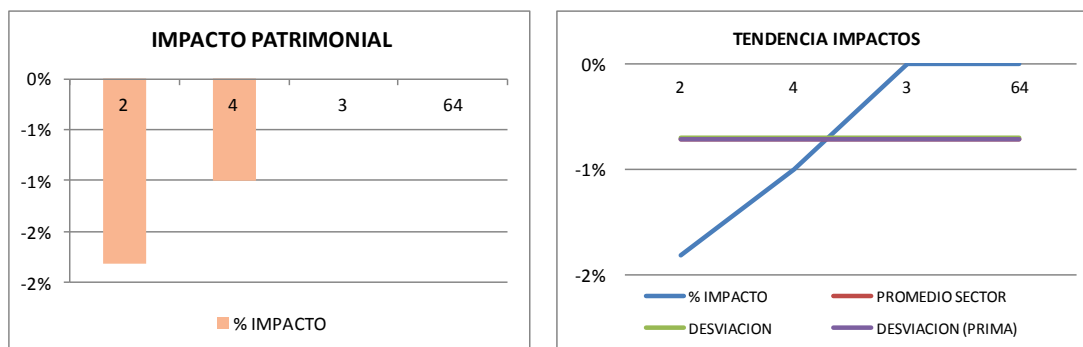


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
PEQUEÑA	2	CARBÓN Y DERIVADOS	-	-	-	(23.707,75)	-1,82%	-0,71%	-0,01%
PEQUEÑA	4	EXTRACCIÓN Y EXPLOTACIÓN DE OTROS MINERALES	-	(14.567,20)	-	-	-1,01%	-0,71%	0,00%
PEQUEÑA	3	EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y DE GAS NATURAL	-	-	-	-	0,00%	-0,71%	0,00%
PEQUEÑA	64	DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y GAS	-	-	-	-	0,00%	-0,71%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

#### 1.2.2.4. Macrosector D: Industrias Manufactureras

**Empresas Grandes.** El grupo de empresas grandes de la muestra de este macrosector, es a primera vista uno de los que resultarán más impactados una vez se implementen las normas internacionales aplicables a medianas empresas (denominadas SMEs IFRS). El porcentaje de impacto negativo promedio sobre el patrimonio para este grupo sobrepasa el 50%; es decir, un deterioro significativo en el balance de iniciación se verá en la generalidad de los patrimonios de estas empresas.

Sin detenernos a mirar que pasa con los impactos que podrían generar las inversiones (que las tienen de casi todos los tipos estas empresas), podemos ver que como era de esperarse, cuentas como deudores, inventarios, propiedad, planta y equipo, activos intangibles y aún cuentas del pasivo (incluyendo impuestos), se verán afectadas importantemente por los impactos. Como en el común de los impactos que se han establecido en este estudio, habrá un deterioro significativo en los patrimonios de las empresas en este macrosector. De la muestra tomada para este macrosector, 37 empresas seleccionadas corresponden al grupo de la gran empresa y a pesar de

entender que estas organizaciones terminarán más temprano que tarde migrando a los FULL IFRS, se han abordado en este estudio con una evaluación particular a la luz de las disposiciones iniciales del documento de direccionamiento estratégico emitido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, que las ubicó en el marco de aplicación de las SMEs IFRS.

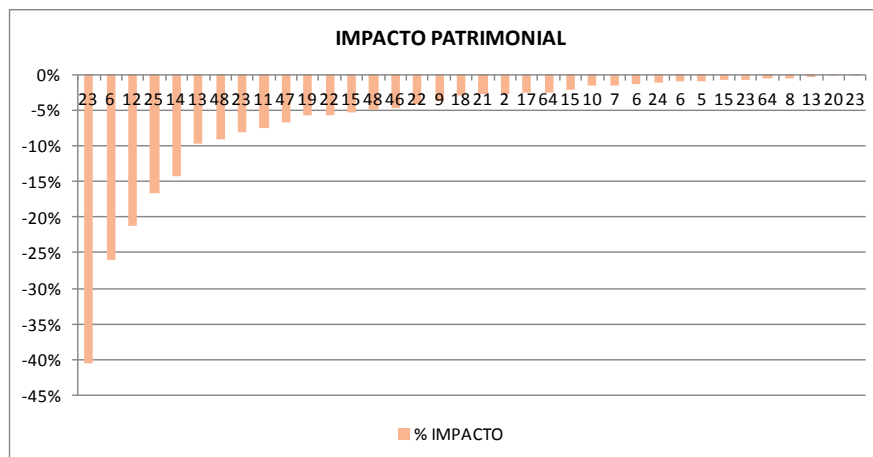
Veamos, qué componentes y en qué sectores específicos y macrosectores de las empresas de la muestra se están generando impactos más significativos: por ejemplo, los deudores generan un mayor impacto patrimonial en las empresas de la muestra de los sectores de fabricación de papeles, cartones y derivados (sector 13), editoriales y empresas de impresión (sector 14) y en fabricantes de automotores y partes para éstos (sector 23), en razón a que para estos sectores se requieren ajustes mayores para reconocer el deterioro de deudores comerciales (ajuste a las provisiones) y para crear provisiones a otros deudores que no las tienen, así como la inclusión de ajustes relacionados con transacciones entre vinculadas, para des-reconocer como parte de los deudores ciertos saldos, acudiendo a lo dispuesto por las normas internacionales (SMEs IFRS) que indican que cuando los Estados Financieros separados son los únicos estados financieros de una entidad la expresión nominal de estas partidas en los estados financieros separados puede generar una sobrestimación del patrimonio reportado que sería necesario ajustar.

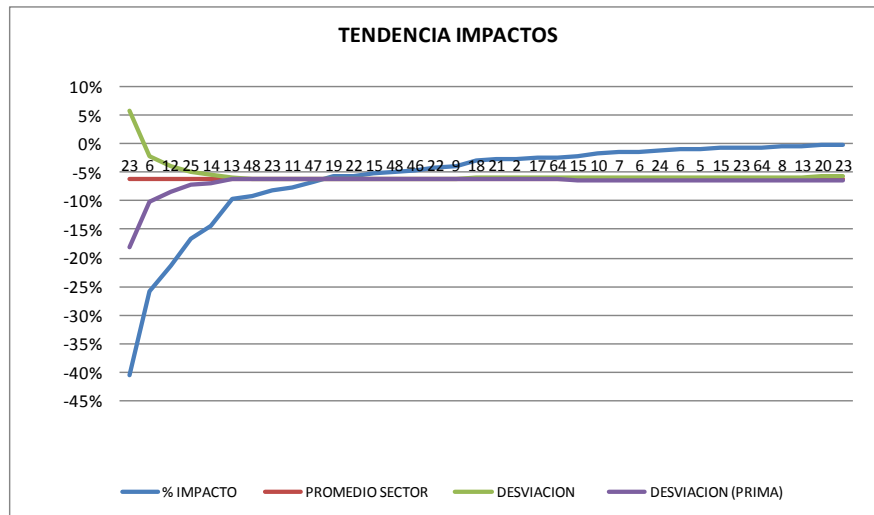
Los inventarios por el contrario, generan impactos prácticamente en todas las empresas de la muestra y con efectos muy similares, que en el conglomerado de estos patrimonios resulta siendo un impacto muy grande, aunque algunas empresas de la muestra de sectores como fabricación de automotores y partes para éstos (sector 23), fabricación de otros productos con materiales (sector 46), otras industrias manufactureras (sector 25), industrias metálicas básicas (sector 21) y derivados del petróleo y gas (sector 64) son los más afectados con dichos impactos; igual comportamiento se aprecia sobre las empresas del macrosector del componente activos intangibles, que afecta a casi todas las empresas de la muestra de los sectores pero en especial a otras industrias manufactureras (sector 25), fabricación de automotores y partes para éstos (sector 23), industria metalmecánica derivada (sector 22), productos químicos (sector 15) y fabricación de maquinaria y equipo (sector 48). Curiosamente, y contrario a lo que se podría pensar, el componente propiedad, planta y equipo no genera prácticamente ningún impacto patrimonial o lo genera de una manera insignificante bajo los nuevos requerimientos normativos en este grupo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(96.519.301,76)	(6.835.101,13)	-	(11.564.610,44)	-40,65%	-6,11%	-11,93%
GRANDE	6	BEBIDAS	23.765,40	(519.192,29)	-	(643.310,95)	-25,96%	-6,11%	-3,94%
GRANDE	12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUC	(931.217,01)	(312.807,49)	-	(3.077.980,80)	-21,29%	-6,11%	-2,30%
GRANDE	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(15.696.317,34)	(6.454.525,83)	-	(16.474.202,81)	-16,65%	-6,11%	-1,11%
GRANDE	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIO	(19.127.472,22)	(1.577.720,41)	12.443,00	(825.205,37)	-14,31%	-6,11%	-0,67%
GRANDE	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	(144.999.029,19)	(4.355.336,49)	-	(228.529,36)	-9,63%	-6,11%	-0,12%
GRANDE	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	(596.192,51)	(3.607.637,55)	-	(9.253.022,94)	-9,02%	-6,11%	-0,08%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	(2.458.084,06)	(734.043,51)	19.543,00	(197.193,86)	-8,14%	-6,11%	-0,04%
GRANDE	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	-	(1.855.773,45)	-	(3.090.565,28)	-7,54%	-6,11%	-0,02%
GRANDE	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	(719.883,50)	(130.624,14)	-	(4.450.660,99)	-6,76%	-6,11%	0,00%
GRANDE	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	3.108.231,74	(609.573,30)	-	(4.860.357,89)	-5,67%	-6,11%	0,00%
GRANDE	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	-	(6.366.526,87)	-	(7.448.747,65)	-5,61%	-6,11%	0,00%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	48.499,91	(3.706.863,80)	-	(6.702.467,54)	-5,25%	-6,11%	-0,01%
GRANDE	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	-	(10.161.938,65)	-	(3.213.088,45)	-4,88%	-6,11%	-0,02%
GRANDE	46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIALES	-	(10.077.363,44)	655.298,00	(443.261,55)	-4,73%	-6,11%	-0,02%
GRANDE	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	-	(8.184.225,82)	12.402,00	(1.614.141,82)	-4,08%	-6,11%	-0,04%
GRANDE	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	(105.780,79)	(4.485.082,90)	-	(1.355.439,28)	-3,80%	-6,11%	-0,05%
GRANDE	18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	(17.156.061,61)	(3.020.634,60)	-	(135.428,04)	-2,91%	-6,11%	-0,10%
GRANDE	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	-	(8.578.749,70)	-	(790.865,32)	-2,70%	-6,11%	-0,12%
GRANDE	2	CARBON Y DERIVADOS	(19.888,80)	(4.145.631,48)	2.439.269,00	(1.704.529,04)	-2,66%	-6,11%	-0,12%
GRANDE	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	613.097,05	(4.616.589,13)	-	(4.585.135,02)	-2,45%	-6,11%	-0,13%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	(1.594,24)	(2.159.823,83)	-	(1.934.260,45)	-2,45%	-6,11%	-0,13%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(4.596.060,97)	(2.380.311,35)	200.672,00	(3.252.759,35)	-2,03%	-6,11%	-0,17%
GRANDE	10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	-	(561.333,35)	-	(491.640,64)	-1,62%	-6,11%	-0,20%
GRANDE	7	TABACO	-	(5.860.592,07)	119.414,00	(161.835,69)	-1,52%	-6,11%	-0,21%
GRANDE	6	BEBIDAS	(4.209.248,11)	(444.193,45)	-	(8.092,80)	-1,35%	-6,11%	-0,23%
GRANDE	24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y S	(548.525,20)	(2.635.811,65)	139.001,00	(24.558,85)	-1,04%	-6,11%	-0,26%
GRANDE	6	BEBIDAS	(6.382.638,88)	(2.339.807,30)	1.710.003,00	(5.563.409,45)	-1,03%	-6,11%	-0,26%
GRANDE	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	(626.414,31)	(1.658.036,88)	-	(396.194,52)	-0,90%	-6,11%	-0,27%
GRANDE	15	PRODUCTOS QUIMICOS	-	(520.476,06)	-	(1.489.961,75)	-0,77%	-6,11%	-0,29%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	2.533.830,70	(6.168.760,80)	660.610,00	(34.123,77)	-0,73%	-6,11%	-0,29%
GRANDE	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	(15.633.829,43)	-	(284.263,58)	-0,58%	-6,11%	-0,31%
GRANDE	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	-	(67.895,58)	-	(9.663,28)	-0,46%	-6,11%	-0,32%
GRANDE	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	(87.634,15)	(473.484,70)	-	(2.325,17)	-0,40%	-6,11%	-0,33%
GRANDE	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	-	(13.026,55)	-	(1.498,12)	-0,20%	-6,11%	-0,35%
GRANDE	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	-	(169.811,99)	-	-	-0,10%	-6,11%	-0,36%
GRANDE	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	(62.771,75)	(6.407.896,74)	-	(63.122,98)	-1761,91%	-6,11%	-30828,15%

Registro fuera de la tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

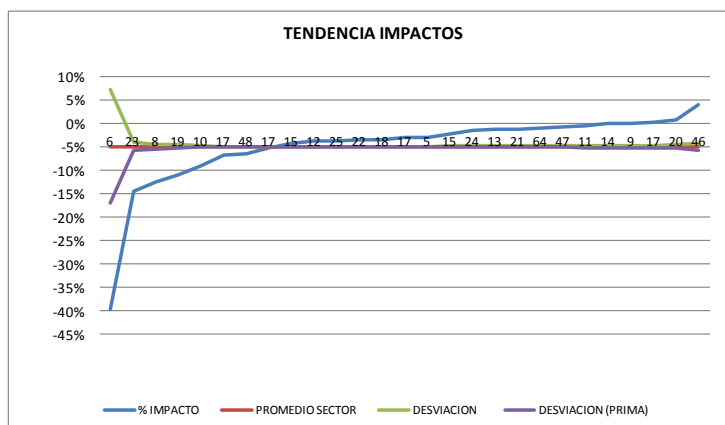
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

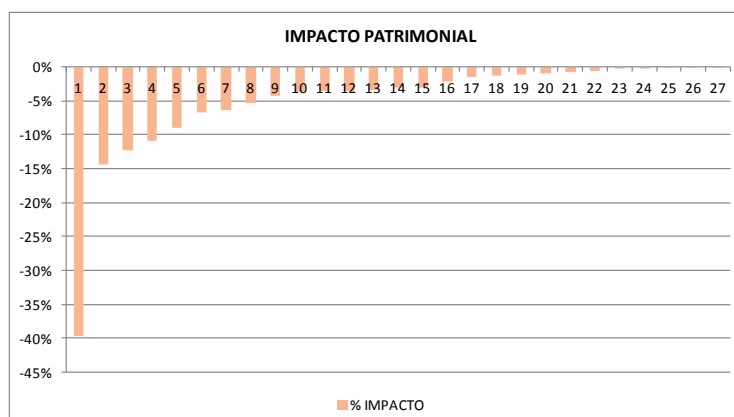
**Empresas Medianas.** Este grupo de empresas presenta un comportamiento frente a los ajustes generados por las nuevas normas, similar al grupo de las grandes empresas de la muestra, pero asumiendo preliminarmente un efecto promedio negativo patrimonial de cerca del 5%, es decir, un efecto muy pequeño. Esto significa, que aunque los componentes deudores, inventarios y activos intangibles generaron efectos muy uniformes en el común de las empresas de la muestra de cada sector, estos efectos no fueron importantes en términos relativos para el grupo. Tampoco

aquí, en este estudio preliminar aparecieron efectos patrimoniales por el ajuste a las cuentas de propiedad, planta y equipo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	6	BEBIDAS	-	(29.853,59)	(1.387.484,37)	(70.362,93)	-39,63%	-4,90%	-12,06%
MEDIANA	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	-	(519.429,57)	-	(410.099,90)	-14,46%	-4,90%	-0,91%
MEDIANA	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	(312.787,80)	(220.705,55)	-	(7.231,18)	-12,35%	-4,90%	-0,56%
MEDIANA	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	(1.128,53)	(52.170,66)	(713.556,72)	(107.472,15)	-10,84%	-4,90%	-0,35%
MEDIANA	10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	-	(28.612,25)	-	-	-9,02%	-4,90%	-0,17%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	-	(42.667,03)	-	(27.685,47)	-6,67%	-4,90%	-0,03%
MEDIANA	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	-	(191.479,41)	-	(161.975,18)	-6,44%	-4,90%	-0,02%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	82.982,25	(104.709,52)	-	(481.301,07)	-5,24%	-4,90%	0,00%
MEDIANA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	-	(195.105,36)	-	(3.308,86)	-4,33%	-4,90%	0,00%
MEDIANA	12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUC	82.036,97	(171.973,00)	-	(148.331,37)	-3,73%	-4,90%	-0,01%
MEDIANA	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	-	(103.001,24)	-	(153.775,72)	-3,60%	-4,90%	-0,02%
MEDIANA	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	-	(112.216,52)	-	(116.367,34)	-3,49%	-4,90%	-0,02%
MEDIANA	18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	-	(92.264,93)	-	(199.073,95)	-3,38%	-4,90%	-0,02%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	-	(278.197,53)	153.862,00	(122,34)	-2,99%	-4,90%	-0,04%
MEDIANA	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	-	(126.507,50)	-	(7.389,16)	-2,97%	-4,90%	-0,04%
MEDIANA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	(7.230,16)	(60.449,97)	-	(2.727,84)	-2,19%	-4,90%	-0,07%
MEDIANA	24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y S	141.334,94	(213.946,00)	-	(6.843,98)	-1,49%	-4,90%	-0,12%
MEDIANA	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	-	(101.634,07)	-	(4.585,28)	-1,33%	-4,90%	-0,13%
MEDIANA	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	-	(67.976,66)	36,00	(22.715,14)	-1,15%	-4,90%	-0,14%
MEDIANA	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	-	(54.579,51)	-	(1.111,26)	-0,90%	-4,90%	-0,16%
MEDIANA	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	-	(47.860,10)	-	(11.155,90)	-0,68%	-4,90%	-0,18%
MEDIANA	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	-	(44.683,75)	-	(1.600,97)	-0,55%	-4,90%	-0,19%
MEDIANA	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACION)	-	(2.956,44)	-	-	-0,04%	-4,90%	-0,24%
MEDIANA	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	-	(1.251,35)	-	-	-0,01%	-4,90%	-0,24%
MEDIANA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	-	(14.376,10)	25.238,00	(556,23)	0,32%	-4,90%	-0,27%
MEDIANA	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	107.368,18	(32.584,60)	-	-	0,83%	-4,90%	-0,33%
MEDIANA	46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIALES	570.390,36	(203.573,88)	-	(23.489,93)	4,01%	-4,90%	-0,79%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

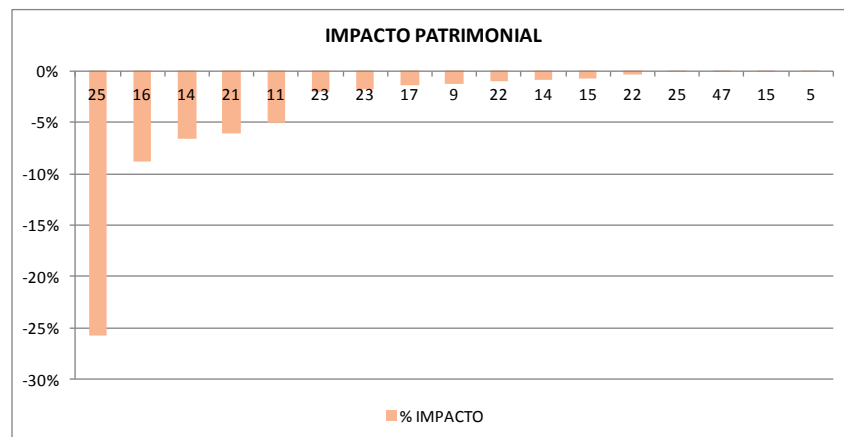
**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas incluidas en la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio del 11% y 283% respectivamente, donde los efectos más críticos se advierten para las pequeñas empresas de la muestra del sector de INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA (5031%) y en las microempresas de la muestra de OTROS SECTORES AGRICOLAS (5351%). respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en las empresas de la muestra de los sectores PRODUCTOS QUIMICOS para las pequeñas empresas y PRODUCTOS ALIMENTICIOS para las microempresas.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de Activos Intangibles (41%) por la Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y a nivel de deudores (20%) por ajustes en las estimaciones de pérdidas por deterioro y por medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial de manera particular por ajustes en los inventarios (32%), debido a variaciones anormales de costos de producción capitalizados.

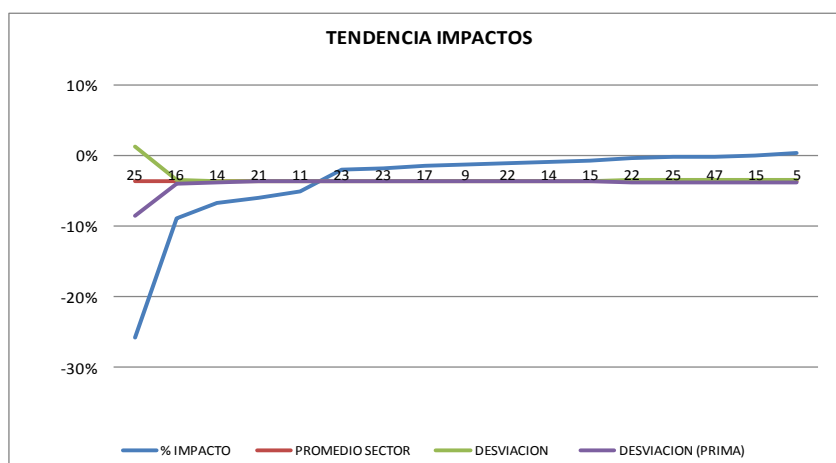
Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	-	(8.613,28)	-	(71.195,41)	-25,69%	-3,61%	-4,88%
MICRO	16	PRODUCTOS DE CAUCHO	-	(36.710,66)	-	(75.374,00)	-8,80%	-3,61%	-0,27%
MICRO	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIO	-	(41.353,39)	-	(8.440,39)	-6,64%	-3,61%	-0,09%
MICRO	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	4.845,78	(52.768,57)	-	(588,80)	-6,03%	-3,61%	-0,06%
MICRO	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	-	(54.809,18)	-	(12.449,61)	-5,07%	-3,61%	-0,02%
MICRO	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	-	(24.339,64)	-	(17.121,85)	-2,02%	-3,61%	-0,03%
MICRO	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	7.411,76	(29.020,15)	-	(510,27)	-1,74%	-3,61%	-0,03%
MICRO	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	-	(7.079,55)	-	(4.351,52)	-1,36%	-3,61%	-0,05%
MICRO	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	741,44	(11.268,10)	-	(58,29)	-1,24%	-3,61%	-0,06%
MICRO	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	2.199,36	(18.511,76)	-	(742,23)	-1,00%	-3,61%	-0,07%
MICRO	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIO	-	(18.703,65)	-	(100,90)	-0,82%	-3,61%	-0,08%
MICRO	15	PRODUCTOS QUIMICOS	-	(4.307,80)	-	-	-0,71%	-3,61%	-0,08%
MICRO	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	-	(3.302,35)	-	-	-0,40%	-3,61%	-0,10%
MICRO	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	-	(1.938,05)	-	-	-0,08%	-3,61%	-0,12%
MICRO	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	-	(946,60)	-	-	-0,07%	-3,61%	-0,13%
MICRO	15	PRODUCTOS QUIMICOS	-	(243,85)	-	(338,35)	-0,03%	-3,61%	-0,13%
MICRO	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	8.676,37	(0,50)	-	(9,78)	0,40%	-3,61%	-0,16%
MICRO	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	-	(8.505,25)	-	(506.107,62)	-5031,41%	-282,93%	-225480,97%

Registro fuera de la tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos







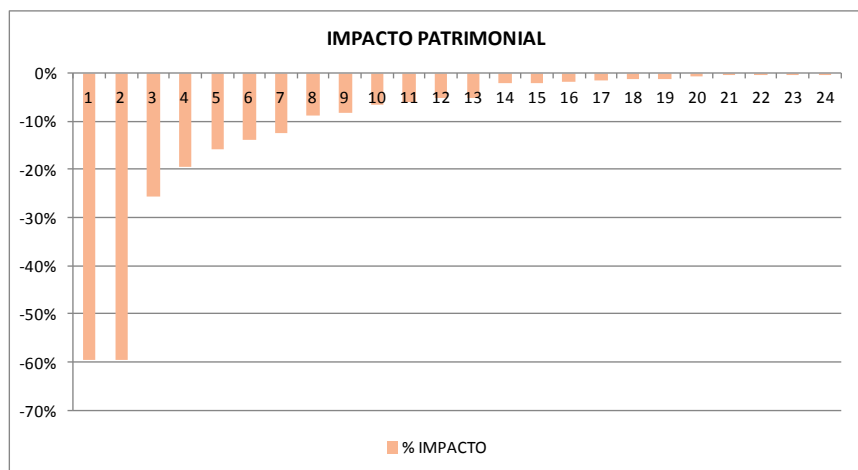
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

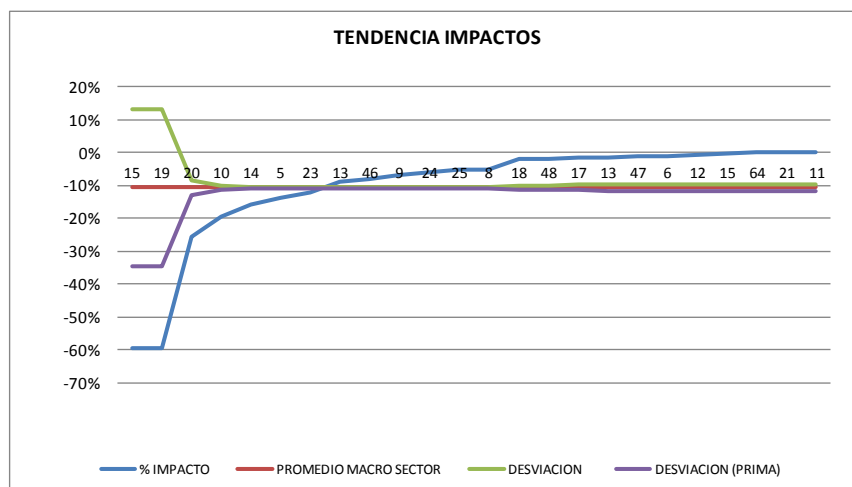
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO MACRO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	2199,360385	-18511,75748	-1004877	-742,226	-59,67%	-10,70%	-23,98%
PEQUEÑA	19	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALIC	0	-1938,05	-1421584	0	-59,50%	-10,70%	-23,81%
PEQUEÑA	20	FABRICACION DE PRODUCTOS DE CEMENTO, HORMIGON	0	-8613,27963	0	-71195,406	-25,69%	-10,70%	-2,25%
PEQUEÑA	10	CURTIEMBRE Y MANUFACTURAS DE CUERO DIFERENTES	0	-18703,65	-428587	-100,902	-19,57%	-10,70%	-0,79%
PEQUEÑA	14	EDITORIAL E IMPRESION (SIN INCLUIR PUBLICACIO	4845,776095	-52768,57389	-77769	-588,796	-15,71%	-10,70%	-0,25%
PEQUEÑA	5	PRODUCTOS ALIMENTICIOS	8.676,37	(0,50)	(303.172,50)	(9,78)	-13,72%	-10,70%	-0,09%
PEQUEÑA	23	FABRICACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS PA	0	-15605,08853	-136771	-591,208	-12,30%	-10,70%	-0,03%
PEQUEÑA	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	0	-36710,66056	0	-75373,995	-8,80%	-10,70%	-0,04%
PEQUEÑA	46	FABRICACION DE OTROS PRODUCTOS CON MATERIALES	0	-54488,10013	614,25	-236,644	-8,12%	-10,70%	-0,07%
PEQUEÑA	9	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	-	(41.353,39)	-	(8.440,39)	-6,64%	-10,70%	-0,16%
PEQUEÑA	24	FABRICACION DE OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE Y S	0	-75585,08948	0	-12,06	-5,90%	-10,70%	-0,23%
PEQUEÑA	25	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	0	-45830,72748	0	0	-5,13%	-10,70%	-0,31%
PEQUEÑA	8	FABRICACION DE TELAS Y ACTIVIDADES RELACIONAD	-	(54.809,18)	-	(12.449,61)	-5,07%	-10,70%	-0,32%
PEQUEÑA	18	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	0	-24339,64045	0	-17121,85	-2,02%	-10,70%	-0,75%
PEQUEÑA	48	FABRICACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	0	-23203,38138	0	-349,338	-2,01%	-10,70%	-0,76%
PEQUEÑA	17	PRODUCTOS DE PLASTICO	7411,764961	-29020,14876	648,2	-510,272	-1,69%	-10,70%	-0,81%
PEQUEÑA	13	FABRICACION DE PAPEL, CARTON Y DERIVADOS	0	-7079,548467	0	-4351,516	-1,36%	-10,70%	-0,87%
PEQUEÑA	47	PUBLICACIONES PERIODICAS	0	0	0	-27032,624	-1,26%	-10,70%	-0,89%
PEQUEÑA	6	BEBIDAS	741,44	(11.268,10)	-	(58,29)	-1,24%	-10,70%	-0,89%
PEQUEÑA	12	PREPARACION DE MADERA Y ELABORACION DE PRODUC	0	-4307,8	0	0	-0,71%	-10,70%	-1,00%
PEQUEÑA	15	PRODUCTOS QUIMICOS	0	-3302,351858	0	0	-0,40%	-10,70%	-1,06%
PEQUEÑA	64	DERIVADOS DEL PETROLEO Y GAS	0	-1556,850005	0	0	-0,09%	-10,70%	-1,12%
PEQUEÑA	21	INDUSTRIAS METALICAS BASICAS	0	-946,5975583	0	0	-0,07%	-10,70%	-1,13%
PEQUEÑA	11	MANUFACTURA DE CALZADO Y PRODUCTOS RELACIONAD	0	-243,85	0	-338,35	-0,03%	-10,70%	-1,14%
PEQUEÑA	22	INDUSTRIA METALMECANICA DERIVADA	0	-8505,25	0	-506107,615	-5031,41%	-10,70%	-252075,99%

Registro fuera de la tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos





Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

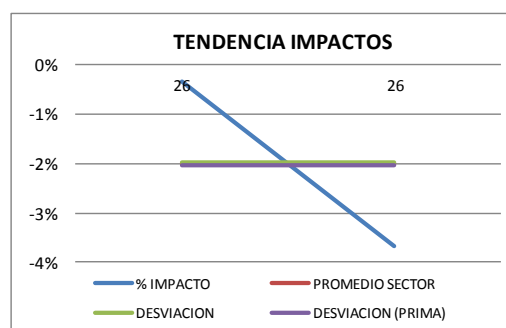
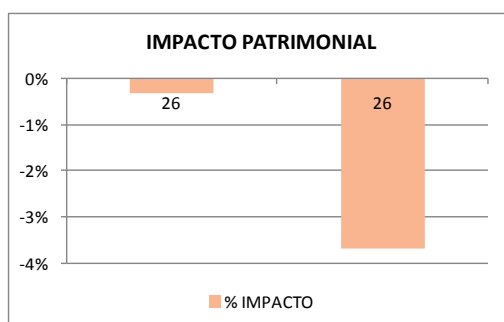
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas Y Costos de préstamos como un componente del costo del activo
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

### 1.2.2.5. Macrosector E: Suministro de Electricidad, Gas y Agua

**Empresas Grandes.** En este estudio preliminar y con base en las dos empresas grandes seleccionadas en la muestra de este macrosector, no se establecieron efectos patrimoniales importantes en el balance inicial. Existían expectativas por el comportamiento de componentes como propiedades, planta y equipo en las empresas de la muestra de este macrosector, pero realmente con la información obtenida para esta fase de la consultoría, no se determinaron ajustes importantes en los mismos. Al parecer, no se generarán impactos importantes ya que el camino a seguir en el reconocimiento inicial de estos activos será por el costo en libros. De todas maneras, en la fase IV de este estudio abordaremos nuevamente los análisis con la información real recibida de las empresas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS		IMPACTO %	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(63.420,62)	(55.958,27)	-0,33%	-2,01%	-0,03%
GRANDE	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(393.593,22)	(1.158.346,72)	-3,68%	-2,01%	-0,03%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



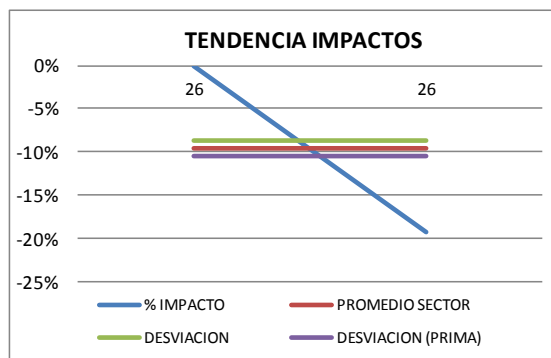
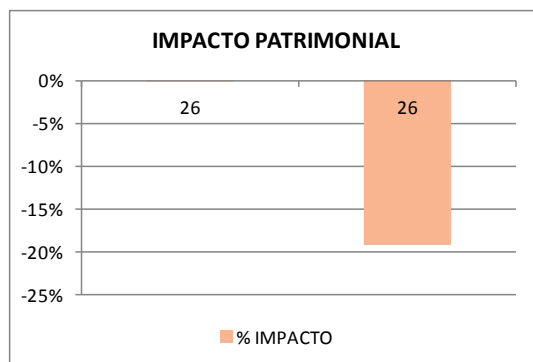
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** Para este grupo de empresas analizadas, aplican los mismos comentarios sobre los impactos del grupo inmediatamente anterior, aunque el promedio del impacto patrimonial aumenta un poco (convirtiéndose en un 9% aproximadamente), esta relación está dada en razón a las cifras mucho más pequeñas de los componentes que manejan estas empresas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS		IMPACTO	ANALISIS	
			INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(4.612,25)	-	-0,08%	-9,66%	-0,92%
MEDIANA	26	GENERACION Y SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS	(62.532,53)	(289.042,29)	-19,23%	-9,66%	-0,92%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** Las dos (2) pequeñas y microempresas seleccionadas de este macrosector no registran impactos por el proceso de convergencia.

#### 1.2.2.6. Macrosector F: Construcción

**Empresas Grandes.** Este grupo de grandes empresas de la muestra del macrosector recibe un impacto promedio patrimonial del 28%, que debe ser considerado moderadamente representativo. Teniendo en cuenta el tipo de actividades operativas que desarrollan estas empresas, el impacto se genera principalmente por los ajustes en los componentes de deudores, inventarios, propiedades, planta y equipos y activos intangibles, siendo el más impactante el de activos intangibles, seguido por deudores y propiedad, planta y equipo y finalmente por inventarios.

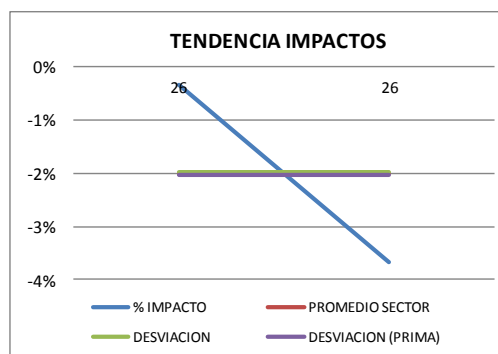
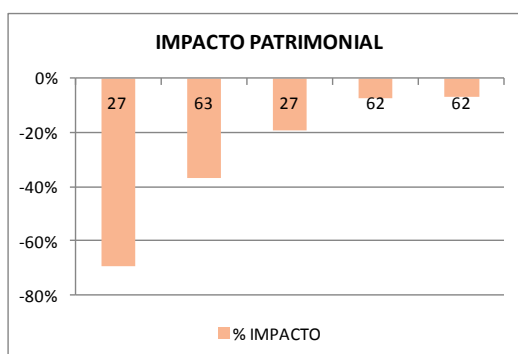
Los activos intangibles son uno de los rubros más representativos en este tipo de negocios conformado por empresas de la construcción y adecuación de obras civiles y de vivienda que manejan bajo el criterio de los cargos diferidos parte de los costos en que incurren para el desarrollo de sus proyectos, buscando asociarlos a través del tiempo con la generación de los ingresos cumpliendo así disposiciones de carácter tributario pero que bajo los criterios internacionales deben ser tratados de manera diferente. El ajuste a estos activos se hace con base en la consideración de que no cumplen satisfactoriamente los criterios para reconocerlos como activos y para asociarlos con los avances de obra de los propios proyectos desarrollados.

De otra parte, se aplicaron ajustes a los deudores para su medición al valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, reconociendo los efectos del deterioro real de los saldos comerciales vía provisiones y reconociendo nuevas provisiones para otros deudores; igualmente, trasladando a los resultados ciertos avances y anticipos que no tienen las condiciones para ser capitalizados, además ajustando ciertos saldos con vinculadas, acudiendo al criterio de que en estados financieros separados, este tipo de transacciones pueden representar partidas nominales de pago aplazado sin fecha de vencimiento cierta, por lo tanto una subestimación en el patrimonio.

En el estudio para el grupo de grandes empresas de la muestra, también se aplicaron los algoritmos correspondientes a los componentes de propiedad, planta y equipo, inventarios, cuentas fundamentales de la actividad operacional de las constructoras; a través de este análisis se determinaron en dos de las más importantes compañías constructoras de obras residenciales (vivienda) la necesidad de ajustar a valor razonable el importe recuperable para reconocer las pérdidas por deterioro afectando no solo los costos sino las depreciaciones de estos bienes.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	(17.245,73)	(18.119.829,20)	(92.556.188,02)	(13.685.102,22)	-69,58%	-27,94%	-17,34%
GRANDE	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	(89.439.439,45)	(3.459.344,95)	253.054,00	(75.301.664,82)	-36,70%	-27,94%	-0,77%
GRANDE	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	-	(16.511.985,22)	56.736,00	(18.703.716,99)	-19,13%	-27,94%	-0,78%
GRANDE	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	(18.999.109,14)	(1.322.732,11)	18.490,00	(13.067.395,32)	-7,38%	-27,94%	-4,23%
GRANDE	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	-	(829.496,30)	-	(167.721,77)	-6,92%	-27,94%	-4,42%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** Tres empresas de este macrosector fueron seleccionadas como parte de la muestra en el grupo de la mediana empresa. Los resultados de estos análisis no arrojaron impactos patrimoniales importantes para este grupo, solamente aparecieron algunos efectos menores generados por los componentes de inventarios y propiedad, planta y equipo, con sus ajustes para reconocer deterioros menores en estos activos por la vía de las provisiones y las depreciaciones. Esto nos permite confirmar preliminarmente, que en la medida en que las empresas no representen grandes estructuras empresariales comunitarias o de grupos, menos necesidades de ajustes a las normas internacionales podrían requerirse para este tipo de activos, porque será más práctico y no oneroso el establecimiento del costo atribuido como costo inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
MEDIANA	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
MEDIANA	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

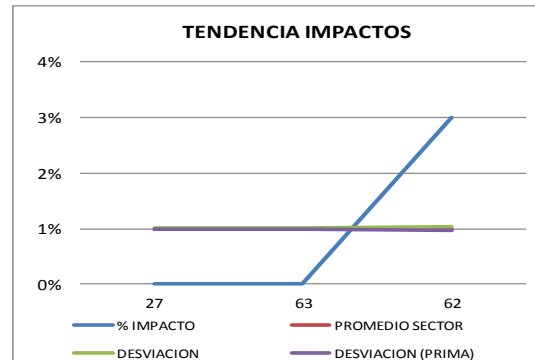
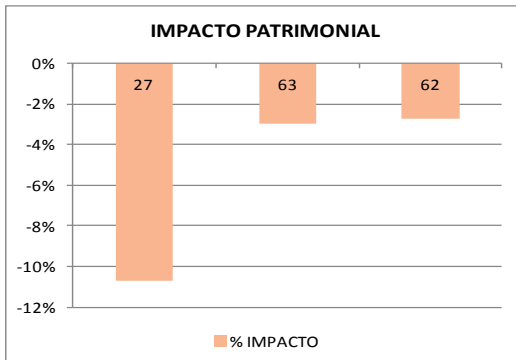
**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 5,48% y 1% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña empresa se advierten en las empresas de la muestra del sector CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES (10,73%) y en las microempresas de la muestra de CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES (2,99%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en la muestra de los sectores ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION para las pequeñas empresas y CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES para las microempresas.

El efecto global en las empresas incorporadas en este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (69%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE), a nivel de inventarios (21%) Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas y de manera particular por ajustes en los activos intangibles (12%), por baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	-	-	-	-	0,00%	1,00%	-0,01%
MICRO	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	-	-	-	-	0,00%	1,00%	-0,01%
MICRO	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	5.712,53	-	-	(47,97)	2,99%	1,00%	-0,04%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



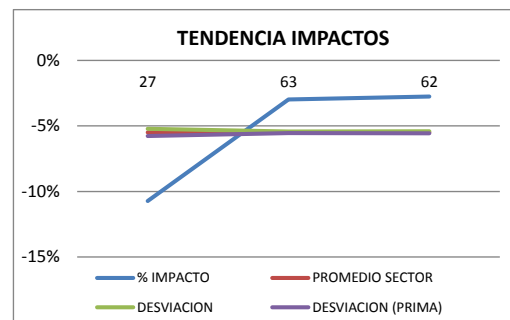
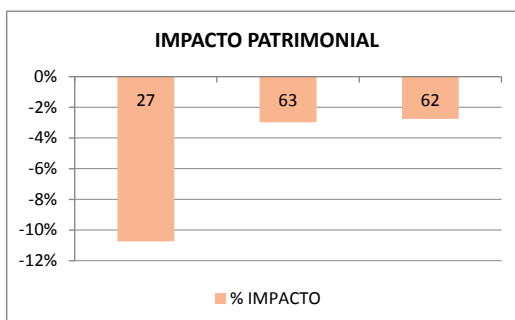


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	27	CONSTRUCCION DE OBRAS RESIDENCIALES	-	(31.841,53)	(176.718,59)	(335,00)	-10,73%	-5,48%	-0,28%
PEQUEÑA	63	ADECUACION DE OBRAS DE CONSTRUCCION	-	(22.687,37)	-	(3.221,03)	-2,97%	-5,48%	-0,06%
PEQUEÑA	62	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES	-	-	-	(28.472,72)	-2,75%	-5,48%	-0,07%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas Y Costos de préstamos como un componente del costo del activo
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

#### 1.2.2.7. Macrosector G: Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor

**Empresas Grandes.** Este grupo de grandes empresas de la muestra del macrosector recibe un impacto promedio patrimonial en este estudio preliminar superior al 30%, que debe ser considerado representativo. Teniendo en cuenta el tipo de actividades que desarrollan estas empresas, el impacto se genera principalmente por los ajustes en los componentes de activos intangibles, propiedades, planta y equipos, inventarios y deudores siendo el más impactante el de activos intangibles, seguido por propiedad, planta y equipo, inventarios y finalmente por deudores con un efecto menor. Desde luego, aunque razonable este comportamiento, un poco desfasado en términos de que lo que se esperaba era que el componente de propiedad, planta y equipo representara en el grupo los mayores efectos, seguido por el rubro de inventarios, esto basados en que este tipo de compañías no tienen procesos de manufactura pero generalmente son propietarios de grandes infraestructuras en sus instalaciones y su fortaleza son también sus inventarios.

Los activos intangibles es el componente más representativo en los impactos patrimoniales en razón a que el ajuste a estos activos que generalmente son costos de distribución y comercialización que se difieren, se hace con base en la consideración de que no cumplen satisfactoriamente los criterios para reconocerlos como activos y para asociarlos con los ingresos que se reciben a través de los procesos de comercialización de los bienes vendidos.

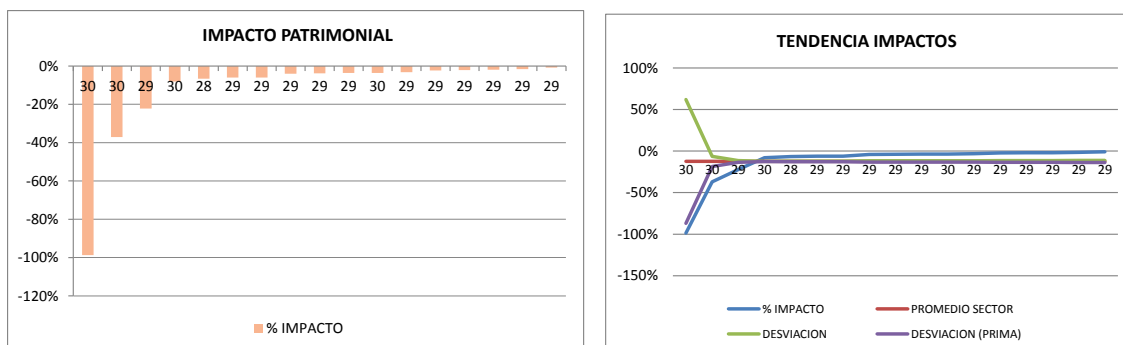
Para este grupo de grandes empresas, también se aplicaron los algoritmos correspondientes a los componentes de propiedad, planta y equipo e inventarios, cuentas fundamentales de la actividad operacional de las comercializadoras; para las propiedades, planta y equipo se eligió utilizar una revaluación realizada según PCGA anteriores, en la fecha de transición o antes, como el costo atribuido en la fecha de la revaluación, la cual se puede comparar con: a) el valor razonable; o b) el costo, o el costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico, que fue lo que finalmente se hizo en este estudio.

Los inventarios fueron ajustados considerando la exclusión de las variaciones anormales y considerando también la exclusión de la distribución de los costos indirectos sobre la base de la capacidad normal de los activos operativos. La aplicación de las NIIF ha generado que el costo de los inventarios sea modificado por la no capitalización de estas partidas y por los efectos en las estimaciones de indicadores financieros y precios de venta.

De otra parte, se aplicaron ajustes a los deudores para su medición al valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, reconociendo los efectos del deterioro real de los saldos comerciales vía provisiones y reconociendo nuevas provisiones para otros deudores; igualmente, trasladando a los resultados ciertos avances y anticipos que no tienen las condiciones para ser capitalizados.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(767.447,29)	-	(5.673,96)	-98,72%	-12,47%	-74,39%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	14.687,50	(2.402.261,41)	(77.314.905,30)	(1.608.334,93)	-37,08%	-12,47%	-6,06%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(12.681.705,79)	(5.750.549,54)	12.529,00	(108.475.232,04)	-22,21%	-12,47%	-0,95%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(940.118,15)	(86.162,31)	-	(3.169.525,05)	-8,08%	-12,47%	-0,19%
GRANDE	28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	-	(4.338.589,74)	-	(5.353.722,84)	-6,62%	-12,47%	-0,34%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(1.383.573,32)	-	(5.876,57)	-6,05%	-12,47%	-0,41%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(3.203.765,48)	(1.439.590,76)	-	(1.110.209,83)	-6,04%	-12,47%	-0,41%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	40.009,94	(359.227,60)	-	(2.027,82)	-4,02%	-12,47%	-0,71%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	16.078,98	(497.350,90)	7.226,00	(310.630,96)	-3,86%	-12,47%	-0,74%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(894.807,93)	(15.655.510,00)	613.408,00	(43.603.118,34)	-3,63%	-12,47%	-0,78%
GRANDE	30	COMERCIO AL POR MENOR	(57.786,04)	(19.959.307,00)	2.439.419,00	(65.198.049,67)	-3,63%	-12,47%	-0,78%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	14.416,67	(256.581,53)	-	(11.268,06)	-3,22%	-12,47%	-0,86%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(5.598.128,22)	-	(542.812,43)	-2,31%	-12,47%	-1,03%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(2.247.544,68)	-	(50.038,01)	-2,10%	-12,47%	-1,07%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(162.635,18)	-	(39.500,79)	-1,94%	-12,47%	-1,11%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(575.389,65)	-	-	-1,63%	-12,47%	-1,18%
GRANDE	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(3.396.298,65)	-	(136.298,03)	-0,84%	-12,47%	-1,35%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

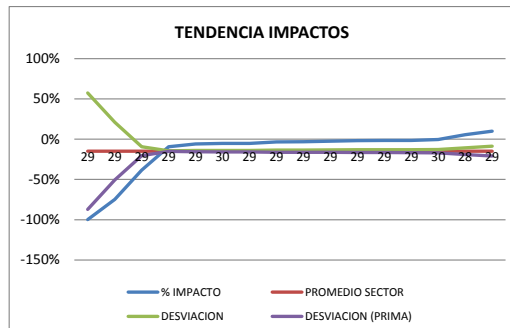
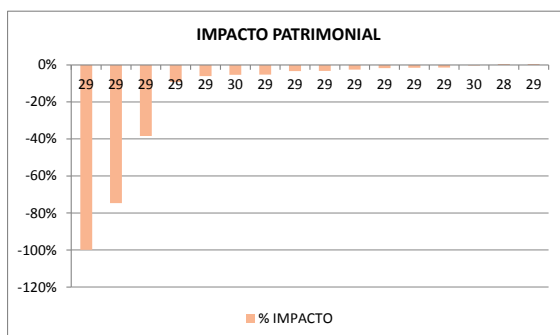
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** En este grupo de empresas medianas, los impactos patrimoniales son similares a los que se generaron en el grupo anterior de las grandes empresas de la muestra, pero con un efecto porcentual mucho más bajo, alcanzando un efecto negativo promedio en el patrimonio por debajo del 15%. Esto es razonable, ya que efectivamente este grupo de compañías maneja montos globales por componentes consolidados en una menor proporción que el grupo anterior. Así las cosas, se reitera que los efectos importantes en las empresas de la muestra de este grupo están dado primeramente por los componentes propiedad planta y equipo y los inventarios y luego por los activos intangibles.

No obstante estos resultados preliminares, en el estudio de la fase IV se revisarán estos comportamientos pero teniendo en cuenta la información real de las empresas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(1.943.280,52)	(6.399.959,19)	-	-99,92%	-14,85%	-72,36%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(67.189,35)	(9.818.649,54)	-	-74,65%	-14,85%	-35,76%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(160,52)	-	(703.557,96)	-38,40%	-14,85%	-5,55%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	4.152,83	(74.302,58)	-	(227.035,13)	-9,27%	-14,85%	-0,31%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(241.967,89)	-	(21.123,49)	-6,02%	-14,85%	-0,78%
MEDIANA	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(327.904,24)	-	(1.565,12)	-5,31%	-14,85%	-0,91%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	517,47	(91.482,14)	-	(3.061,77)	-5,27%	-14,85%	-0,92%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(63.414,96)	-	(7.100,12)	-3,35%	-14,85%	-1,32%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(44.184,26)	-	(1.809,40)	-3,26%	-14,85%	-1,34%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(37.952,90)	-	(13.584,38)	-2,50%	-14,85%	-1,53%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(117.226,00)	-	-	-1,72%	-14,85%	-1,72%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(46.265,25)	-	-	-1,57%	-14,85%	-1,76%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(43.877,24)	-	-	-1,49%	-14,85%	-1,79%
MEDIANA	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(8.024,95)	-	-	-0,37%	-14,85%	-2,10%
MEDIANA	28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	432.614,33	(253.123,37)	-	(22.923,11)	5,57%	-14,85%	-4,17%
MEDIANA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	291.971,81	(16.256,20)	-	-	9,92%	-14,85%	-6,13%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

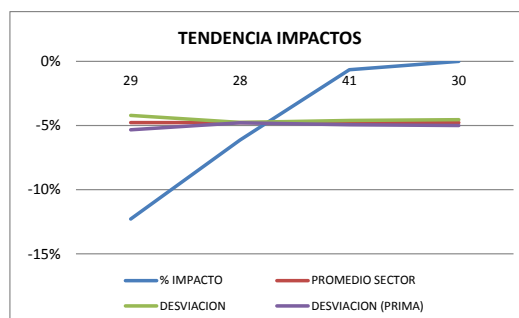
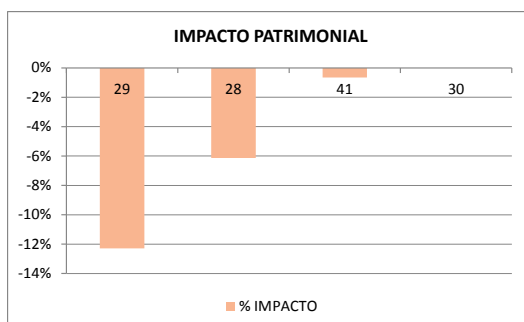
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio del 8,63% y 4,77% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña y microempresa se advierten en el las empresas de la muestra pertenecientes al sector de COMERCIO AL POR MAYOR (23,36%) y (12,28%) respectivamente respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en los sectores de COMERCIO AL POR MENOR.

El efecto global en las empresas incorporadas en la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de inventarios (75%) por variaciones anormales de costos de producción capitalizadas, en activos intangibles (21%) por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos, Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y de manera particular por ajustes en propiedad, planta y equipo (4%), debido a ajustes por aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(2.779,55)	(7.945,62)	-	-12,28%	-4,77%	-0,56%
MICRO	28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	-	(7.905,15)	-	-	-6,14%	-4,77%	-0,02%
MICRO	41	COMERCIO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-	(826,35)	-	-	-0,65%	-4,77%	-0,17%
MICRO	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	-	-	-	0,00%	-4,77%	-0,23%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

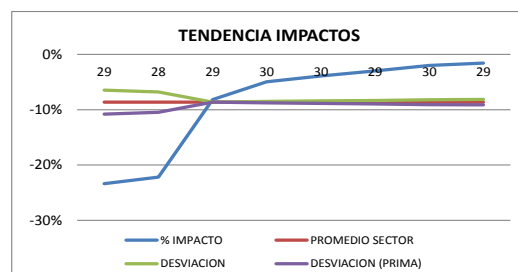
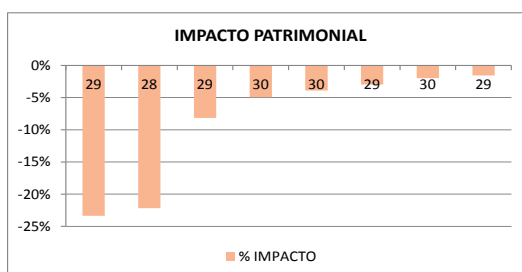


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(26.279,10)	-	(434,56)	-23,36%	-8,63%	-2,17%
PEQUEÑA	28	COMERCIO DE VEHICULOS Y ACTIVIDADES CONEXAS	-	(21.411,50)	-	(43.711,07)	-22,18%	-8,63%	-1,84%
PEQUEÑA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	(961,96)	(12.384,16)	-	-	-8,15%	-8,63%	0,00%
PEQUEÑA	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(54.351,70)	-	(2.774,81)	-4,94%	-8,63%	-0,14%
PEQUEÑA	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(9.457,04)	-	(93,80)	-3,91%	-8,63%	-0,22%
PEQUEÑA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(7.545,83)	-	-	-2,97%	-8,63%	-0,32%
PEQUEÑA	30	COMERCIO AL POR MENOR	-	(15.592,33)	-	-	-1,98%	-8,63%	-0,44%
PEQUEÑA	29	COMERCIO AL POR MAYOR	-	(6.202,80)	-	-	-1,56%	-8,63%	-0,50%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas y Costos de préstamos como un componente del costo del activo.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

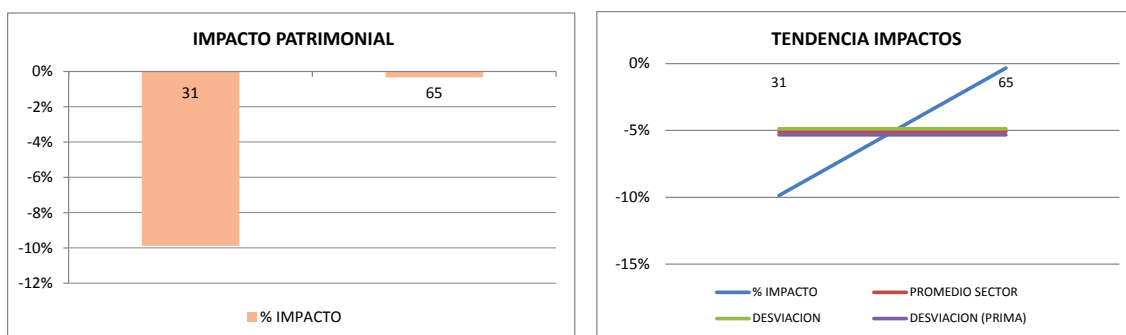
### 1.2.2.8. Macrosector H: HOTELES Y RESTAURANTES

**Empresas Grandes.** Inicialmente, es importante resaltar que para las empresas contenidas en la muestra de este grupo el impacto patrimonial promedio en el balance inicial es relativamente bajo, ya que no es superior a un 5% del consolidado de los patrimonios. Como parte de la muestra de este grupo de grandes empresas para el macrosector fueron seleccionadas dos organizaciones, una representativa del sector hotelero (sector 31) y la otra representativa del sector del expendio de alimentos (sector 65). Del análisis de los resultados del estudio preliminar, podemos presentar una primera conclusión: los impactos para una y otra empresa son realmente diferentes. Mientras que para la empresa del sector de los hoteles el impacto superior está dado por ajustes que se requirieron en el componente de deudores, en la empresa del otro sector no se presentó ningún impacto.

El impacto de los deudores para el sector hotelero se generó particularmente por la medición al valor razonable de este rubro al momento de su reconocimiento inicial, determinando los efectos del deterioro real de los saldos comerciales vía incremento de provisiones y reconociendo nuevas provisiones para otros deudores que no la tenían.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	31	ALOJAMIENTO	(16.235.808,43)	(415.636,64)	(1.846.164,50)	-9,87%	-5,10%	-0,23%
GRANDE	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	-	(243.019,89)	(31.807,18)	-0,33%	-5,10%	-0,23%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

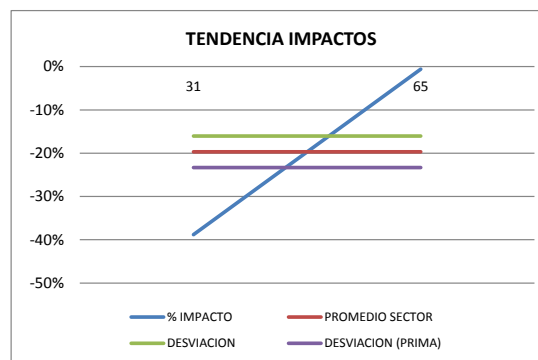
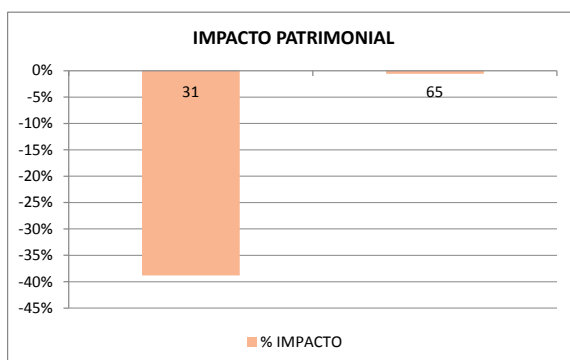


Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** Para este grupo de compañías (dos seleccionadas como parte de la muestra), el estudio basado en la información disponible no arrojó ningún impacto para el balance de inicio. No obstante, será revisado este tema en la fase IV del trabajo, con base en información completa de las compañías.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	31	ALOJAMIENTO	-	(3.236.030,30)	-	-38,79%	-19,70%	-3,65%
MEDIANA	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	-	(22.091,87)	(14.337,60)	-0,60%	-19,70%	-3,65%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

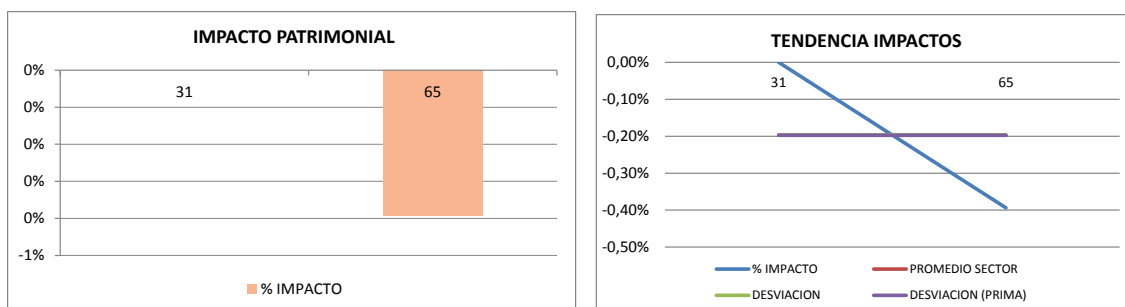
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio del 2,58% y 0,2% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña y micro empresa se advierten en las empresas de la muestra del sector EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS (5.1%) y (0,39%).

El efecto global en las empresas incorporadas en la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en los inventarios (53%) Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas y en activos intangibles (47%) por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	31	ALOJAMIENTO	-	-	-	0,00%	-0,20%	0,00%
MICRO	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	-	(384,00)	(368,77)	-0,39%	-0,20%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

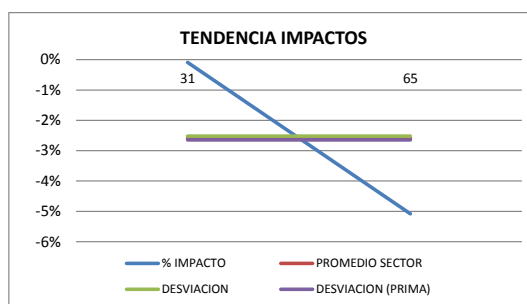
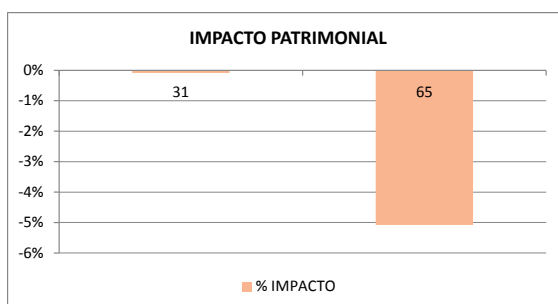


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	31	ALOJAMIENTO	-	(1.901,82)	-	-0,09%	-2,58%	-0,06%
PEQUEÑA	65	EXPENDIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	-	(18.644,79)	(17.927,99)	-5,08%	-2,58%	-0,06%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

#### 1.2.2.9. Macrosector I: Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones

**Empresas Grandes.** El impacto medido para las empresas de la muestra de este macrosector de manera preliminar arrojó un impacto patrimonial promedio negativo del 14%, el cual se puede considerar como un efecto moderado para el grupo. Los componentes que generaron estos

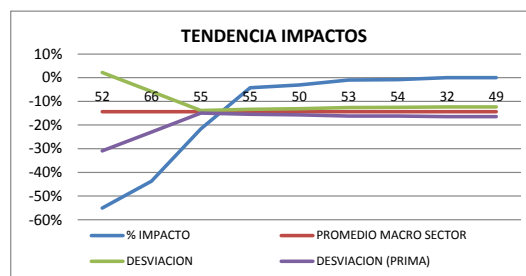
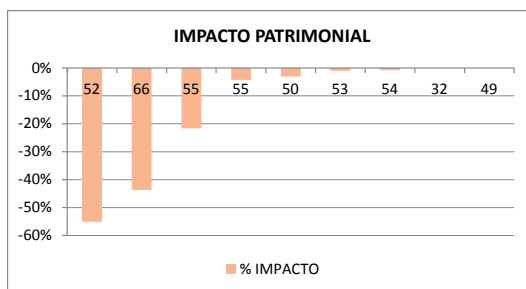
impactos fueron activos intangibles con el mayor efecto, seguido de los deudores y los inventarios con efectos mucho menores que los de los intangibles, afectando significativamente a las empresas de la muestra que pertenecen al sector de telefonía y redes (sector 55) por encima de las empresas de la muestra del sector de otros sistemas de transporte de pasajeros (sector 52) y las muestra del sector de actividades de turismo (sector 66) que también alcanzó a ser afectado aunque en menor parte.

Los efectos generados están relacionados con los ajustes que requirieron estos componentes para ser adecuados a las normas internacionales para las medianas empresas (SMEs IFRS) en el balance inicial y que podemos explicar resumidamente, así: en activos intangibles, por el retiro de partidas que no cumplen los requerimientos de las normas internacionales para ser capitalizados y por el incremento de amortizaciones de diferidos que se encontraban subestimadas; en inventarios, por exclusión de las variaciones anormales y la exclusión de la distribución de los costos indirectos sobre la base de la capacidad normal de los activos operativos y de otras partidas que no son aceptadas por las normas como parte del costo de inventarios.

En el sector de telefonía y redes (sector 55), se generó adicionalmente otro impacto por ajuste al componente deudores, relacionado con la medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas, las cuales en determinado momento podrían mostrar sobrestimado el patrimonio de la empresa.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO MACRO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	(1.007.113,46)	(1.594,80)	-	(14.107.631,49)	-55,09%	-14,39%	-16,56%
GRANDE	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	-	(9.845,13)	-	(4.148.486,70)	-43,70%	-14,39%	-8,59%
GRANDE	55	TELEFONIA Y REDES	(19.904.714,06)	-	-	(4.869.457,29)	-21,61%	-14,39%	-0,52%
GRANDE	55	TELEFONIA Y REDES	-	(8.912.524,55)	1.877.933,00	(65.373.080,74)	-4,24%	-14,39%	-1,03%
GRANDE	50	TRANSPORTE AEREO	-	-	-	(774.939,69)	-3,09%	-14,39%	-1,28%
GRANDE	53	TRANSPORTE POR TUBERIA	-	(2.261.767,36)	-	(3.639.426,06)	-1,02%	-14,39%	-1,79%
GRANDE	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	-	-	-	(235.344,07)	-0,80%	-14,39%	-1,85%
GRANDE	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	-	-	-	-	0,00%	-14,39%	-2,07%
GRANDE	49	TRANSPORTE MARITIMO Y FLUVIAL	-	-	-	-	0,00%	-14,39%	-2,07%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

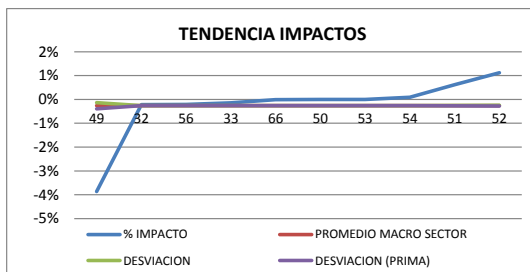
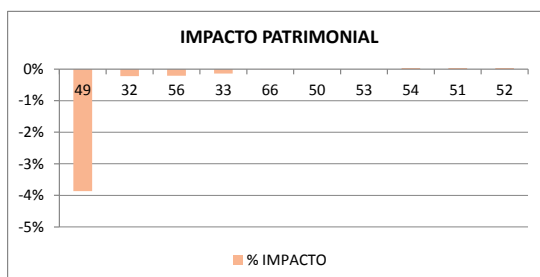
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** El análisis para este grupo permite conducir que aunque el impacto patrimonial promedio para las empresas de la muestra del macrosector está cercano al 7%, debido a las cifras menores que las medianas empresas manejan frente a aquellas de las grandes empresas, los efectos patrimoniales pueden considerarse no significativos. Generaron estos efectos menores en el grupo los ajustes que se requirieron al igual que en el grupo de las grandes empresas, en los componentes de activos intangibles, deudores, inventarios y propiedades, planta y equipo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	%	PROMEDIO MACRO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	49	TRANSPORTE MARÍTIMO Y FLUVIAL	(63.451,62)	(2.081,58)	-	-	-3,87%	-0,26%	-0,13%
MEDIANA	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	-	(14.522,35)	-	(7.699,91)	-0,22%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	56	RADIO Y TELEVISIÓN	(21.397,94)	-	-	(269,21)	-0,21%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	33	CORREO	-	-	-	(7.060,46)	-0,14%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	-	-	-	(895,92)	-0,01%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	50	TRANSPORTE AEREO	-	-	-	-	0,00%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	53	TRANSPORTE POR TUBERÍA	-	-	-	-	0,00%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	101.513,81	-	-	(91.846,55)	0,09%	-0,26%	0,00%
MEDIANA	51	TRANSPORTE POR VÍA FERREA	11.922,29	-	-	-	0,62%	-0,26%	-0,01%
MEDIANA	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	82.213,78	(23.688,55)	-	(24.328,30)	1,12%	-0,26%	-0,02%
MEDIANA	55	TELEFONÍA Y REDES	(264.532,44)	-	(8.362.012,03)	(595.462,57)	-73,29%	-0,26%	-53,34%

Registro fuera de la tendencia

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio del 1,21% y 2,71% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña empresa de la muestra se advierten en las empresas del sector de ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD (5.75%) y en las microempresas en el sector del TRANSPORTE AEREO (17,15%), respecto al

patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto o neutro en el sectores de ACTIVIDADES DE TURISMO para las pequeñas empresas y TELEFONIA Y REDES para las microempresas.

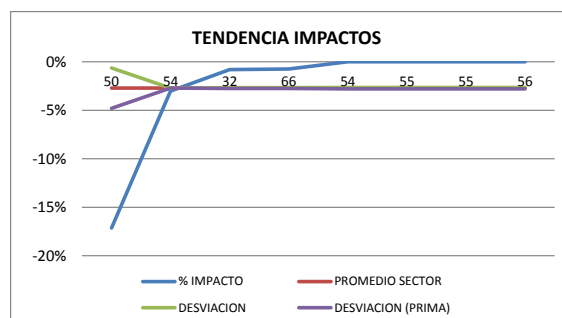
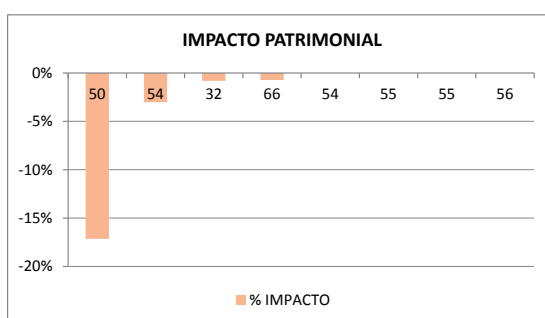
El efecto global en las empresas que componen la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de inventarios (39%) por la Capitalización de Costos por Servicios, en propiedades, planta y equipo (38%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y a nivel de deudores (11%) por la Medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas y de manera particular por ajustes en los activos intangibles (12%) por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO %	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
MICRO	50	TRANSPORTE AEREO	(34.457,03)	-	-	-	-17,15%	-2,71%	-2,08%
MICRO	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	(203,99)	-	-	-	-3,02%	-2,71%	0,00%
MICRO	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	-	-	-	(759,38)	-0,81%	-2,71%	-0,04%
MICRO	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	-	-	-	(1.307,51)	-0,74%	-2,71%	-0,04%
MICRO	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	-	-	-	-	0,00%	-2,71%	-0,07%
MICRO	55	TELEFONIA Y REDES	-	-	-	-	0,00%	-2,71%	-0,07%
MICRO	55	TELEFONIA Y REDES	-	-	-	-	0,00%	-2,71%	-0,07%
MICRO	56	RADIO Y TELEVISION	-	-	-	-	0,00%	-2,71%	-0,07%
MICRO	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	-	(102.609,57)	(115.136,77)	-	-131,64%	-2,71%	-166,22%

Registro fuera de la tendencia

\*Cifr

as expresadas en Miles de Pesos

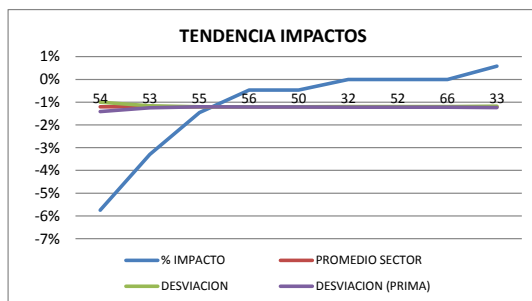
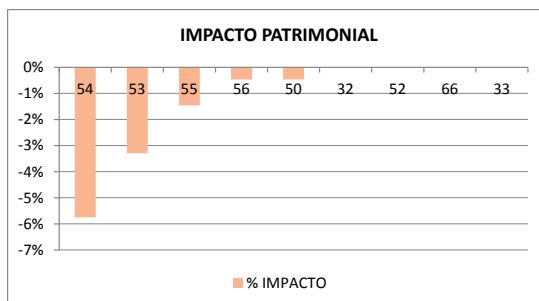


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR
PEQUEÑA	54	ALMACENAMIENTO Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONAD	-	-	-	(23.197,61)	-5,75%	-1,21%
PEQUEÑA	53	TRANSPORTE POR TUBERÍA	(5.739,39)	-	-	(1.776,97)	-3,29%	-1,21%
PEQUEÑA	55	TELEFONÍA Y REDES	-	(15.954,83)	-	(46,77)	-1,46%	-1,21%
PEQUEÑA	56	RADIO Y TELEVISIÓN	-	-	-	(5.728,10)	-0,47%	-1,21%
PEQUEÑA	50	TRANSPORTE AEREO	-	-	-	(3.931,23)	-0,47%	-1,21%
PEQUEÑA	32	TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA	-	-	-	-	0,00%	-1,21%
PEQUEÑA	52	OTROS SISTEMAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS	-	-	-	-	0,00%	-1,21%
PEQUEÑA	66	ACTIVIDADES DE TURISMO	-	-	-	-	0,00%	-1,21%
PEQUEÑA	33	CORREO	7.522,94	(326,48)	-	(699,08)	0,58%	-1,21%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas incorporadas en este macrosector son:



Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

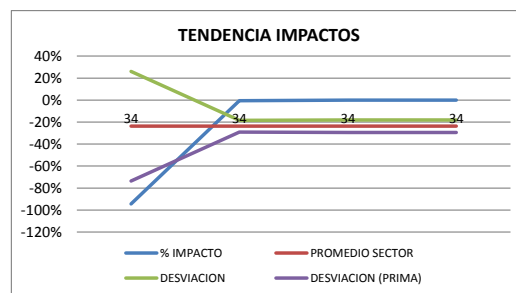
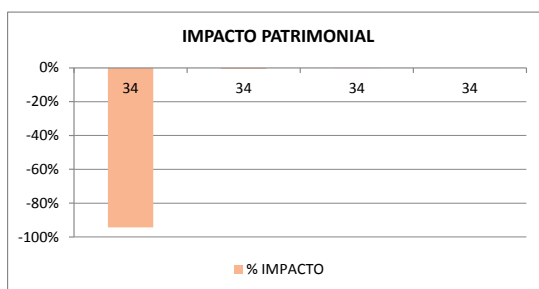
#### 1.2.2.10. Macrosector J: INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

**Empresas Grandes.** Las empresas de la muestra de este sector se caracterizan por tener como fundamento de sus ingresos el concepto de venta de servicios altamente calificados y altamente vigilados y controlados. Del análisis, sobre la muestra seleccionada de cuatro grandes empresas se desprende que solo hubo un efecto significativo en las empresas de la muestra del macrosector generado por el ajuste a propiedad, planta y equipo, activos que corresponden al sector de actividades diversas de inversión (sector 34). Este ajuste se generó por la necesidad de establecer la aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (a través de provisiones), pero corresponde a un activo en particular de una empresa, por lo que este efecto no puede ser reconocido como un impacto general para todo el macrosector, ni tampoco para el sector específico.

Este análisis será realizado nuevamente en la fase IV de la consultoría, una vez se obtengan los datos completos de estas empresas seleccionadas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	-	(5.542.914.773,30)	-	-94,36%	-23,75%	-49,87%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	(51.696.167,62)	-	(11.142,64)	-0,60%	-23,75%	-5,36%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	-	-	(131.520,60)	-0,02%	-23,75%	-5,63%
GRANDE	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	-	-	-	0,00%	-23,75%	-5,64%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



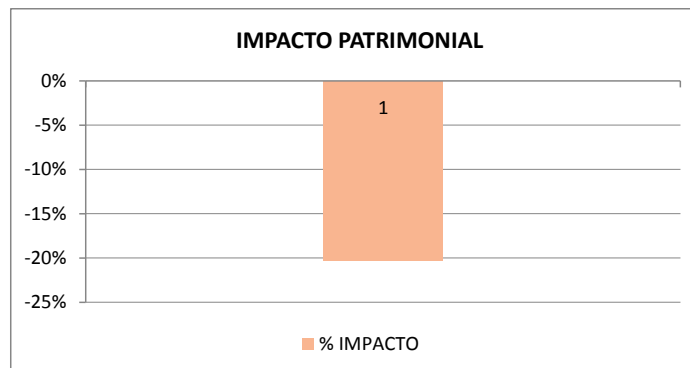
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Medianas.** Sobre las empresas de la muestra de este grupo, no se establecieron impactos derivados de ajustes que se hubiesen requerido, partiendo de la información de que se disponía. Estos análisis, se volverán a realizar en la fase IV de la consultoría, una vez se obtenga la información completa de las empresas seleccionadas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN Y SERVICIOS	-	-	(111.808,66)	-20,30%	-20,30%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

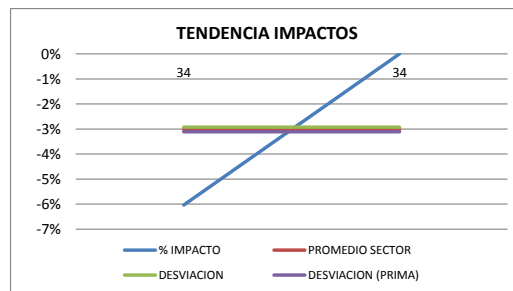
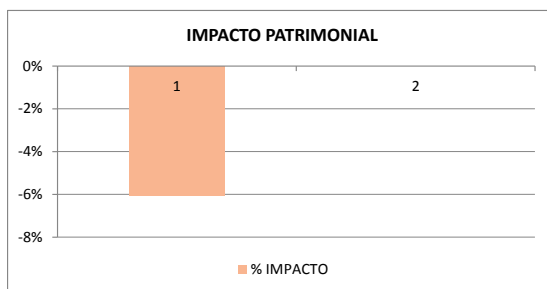
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 6%, no evidenciando impactos a nivel de pequeñas empresas de la muestra, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas del sector de ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS (6%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas incorporadas en la muestra de este Macrosector se explica por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (100%) por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS	-	-	(12.395,00)	-6,04%	-3,02%	-0,09%
MICRO	34	ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSION Y SERVICIOS	-	-	-	0,00%	-3,02%	-0,09%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

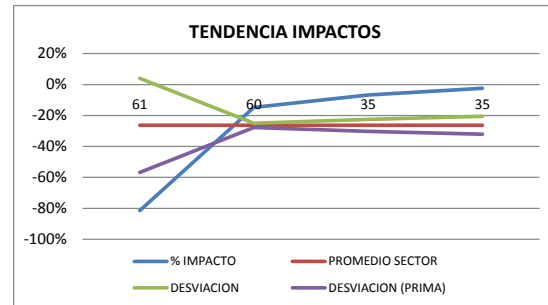
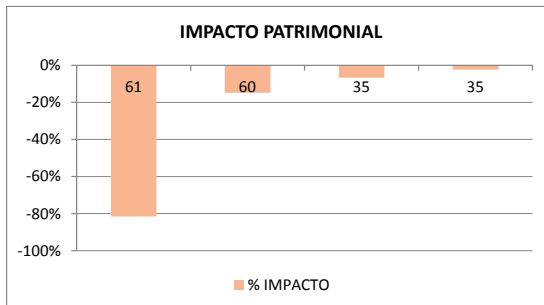
#### 1.2.2.11. Macrosector K: Actividades Inmobiliarias, De Alquiler Y Empresariales

**Empresas Grandes.** Las empresas de la muestra de este macrosector presentó un impacto negativo promedio del 26%, el cual debe considerarse relativamente significativo o importante, especialmente por los efectos que cuentas como intangibles o deudores generan en un sector de esta naturaleza, contrario a lo que se esperaría que sería un efecto importante en las cuentas de inventarios y de propiedades, planta y equipos. Los impactos para las empresas de la muestra de este macrosector están dados principalmente por los componentes deudores, activos intangibles e inventarios (pero en una medida poco significativa) en su orden. Los impactos en la cuenta de deudores esta generado por la necesidad de ajustes para los siguientes criterios de las normas internacionales: medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial y un ajuste especial en una de las empresas de la muestra para medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial de transacciones con partes vinculadas para evitar que este tipo de transacciones puedan afectar el patrimonio positivamente por prolongación de la obligación a través del tiempo, esto considerando que se trata de estados financieros separados.

El impacto de los activos intangibles está dado por la necesidad de ajustar a la baja partidas de la cuenta que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos; igualmente, está dado por el reconocimiento de mayores amortizaciones de diferidos ajustándolas al valor razonable en el balance inicial.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	61	OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	(129.668.447,99)	(1.048.562,73)	2.812,00	(5.292.685,10)	-81,55%	-26,36%	-30,46%
GRANDE	60	ACTIVIDADES DE INFORMATICA	-	(4.259.706,88)	-	(911.726,89)	-14,80%	-26,36%	-1,34%
GRANDE	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	-	-	-	(18.528.571,08)	-6,75%	-26,36%	-3,84%
GRANDE	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	(8.629.665,09)	-	-	(416.762,85)	-2,34%	-26,36%	-5,77%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



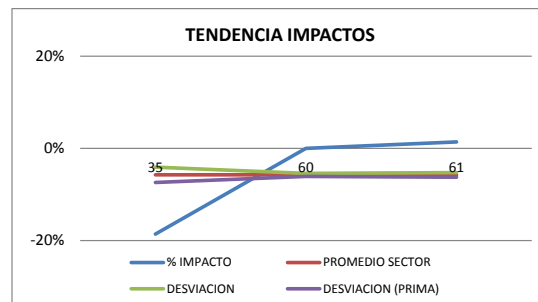
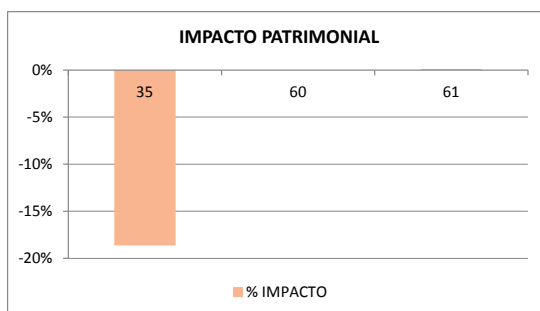
Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Mediana.** Los efectos las empresas de la muestra de este grupo son de impacto mucho menor que los determinados para las grandes empresas en la sección anterior, pero están generados por los mismos componentes y los mismos criterios aplicables de las normas internacionales.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	35	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	-	-	(469.747,54)	(363,54)	-18,62%	-5,74%	-1,66%
PEQUEÑA	60	ACTIVIDADES DE INFORMÁTICA	-	-	-	-	0,00%	-5,74%	-0,33%
PEQUEÑA	61	OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES	17.497,44	(5.338,85)	-	-	1,41%	-5,74%	-0,51%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

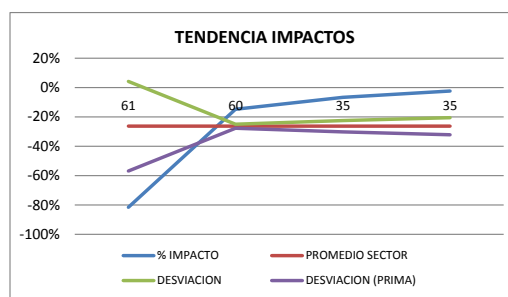
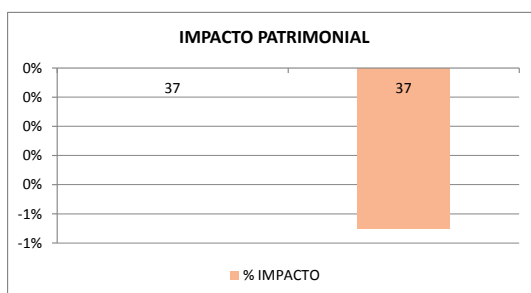
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Medición al valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas empresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 6%, no evidenciando impactos a nivel microempresa, donde los efectos más críticos se advierten en la muestra del sector de ACTIVIDADES INMOBILIARIAS (18,62%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un casi neutro en las empresas de la muestra de los sectores ACTIVIDADES DE INFORMATICA y OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES.

El efecto global en las empresas de este Macrosector se explica a partir del impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (103%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE), contrarrestado por el impacto favorable en deudores (+4%) por la Medición al valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de transacciones con entidades vinculadas.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS	IMPACTO		ANALISIS	
				ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	37	EDUCACION		-	0,00%	-0,27%	0,00%
GRANDE	37	EDUCACION		(77.726,63)	-0,55%	-0,27%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro.
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.

Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

### 1.2.2.12. Macrosector L: Administración Pública Y Defensa

La muestra no contempló empresas de este Macrosector.

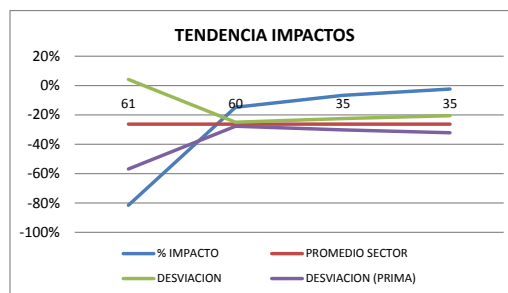
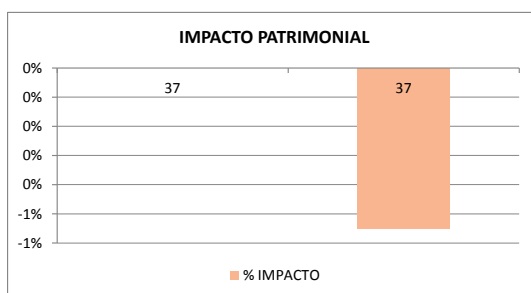
### 1.2.2.13. Macrosector M: Educación

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las empresas grandes incluidas en la muestra de este macrosector, es una reducción en promedio del 0,27%, del patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (100%) que se explica por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS	IMPACTO % IMPACTO	ANÁLISIS	
					PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	37	EDUCACION	-	0,00%	-0,27%	0,00%
GRANDE	37	EDUCACION	(77.726,63)	-0,55%	-0,27%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:



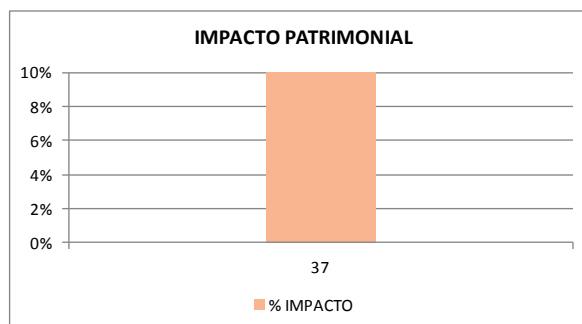
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incluidas en la muestra de este macrosector, sería un incremento en promedio del 19% respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, con base en los resultados, por el impacto favorable en los ajustes que se esperarían en el componente de deudores (100%), principalmente por Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro y en segunda instancia un impacto negativo significativamente menor a nivel de activos intangibles, por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS		IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	37	EDUCACION	1.366.845,20	(3.376,26)	18,69%	18,69%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

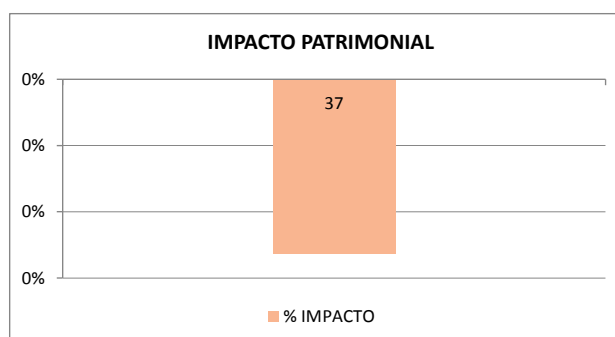
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos
Deudores	Ajuste de las estimaciones de pérdidas por deterioro

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas empresas incluidas en la muestra de este macrosector sería casi neutro (0,03) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, (%), no evidenciando impactos a nivel microempresa.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se advierte por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (100%) por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS	IMPACTO %	ANÁLISIS	
					PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	37	EDUCACION	ACTIVOS INTANGIBLES	(545,51)	-0,03%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

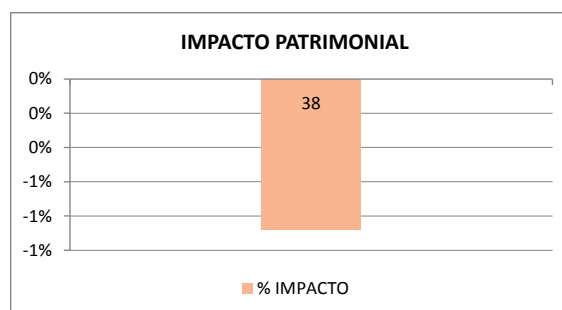
#### 1.2.2.14. Macrosector N: Servicios Sociales Y De Salud

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 1%, respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica a partir de los impactos en los ajustes que se esperarían en el componente de inventarios (100%) principalmente por variaciones anormales de costos de producción capitalizados y de manera particular por costos de préstamos como un componente del costo del activo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(150.776,56)	-	-	-0,88%	-0,88%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

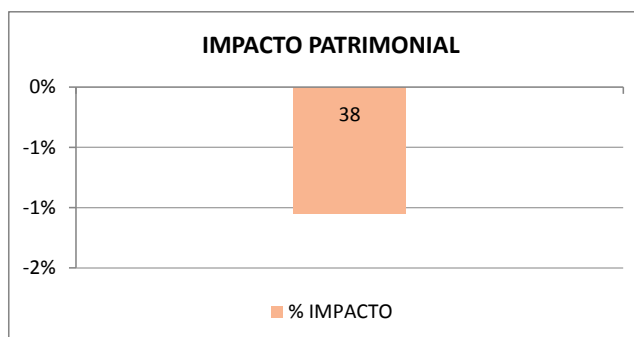
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas incluidas en la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 1, % respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de inventarios (107%), explicadas principalmente por Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas, Capitalización de Costos por Servicios, Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción y en términos favorables por Medición de los productos producidos por su valor razonable menos los costos de venta.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	(103.292,00)	9.234,00	(2.315,65)	-1,05%	-1,05%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

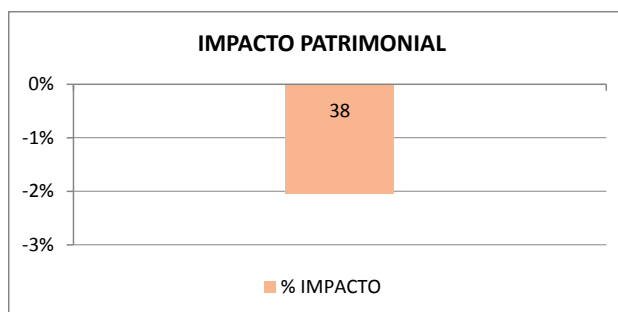
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Propiedades, planta y equipo	Por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 27% y 2% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña empresa de la muestra se advierten en el sector de SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD, respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global de las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, basados en los resultados, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (99%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y de manera particular por ajustes en activos intangibles (1%), por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	-	(3.084,55)	-2,04%	-2,04%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

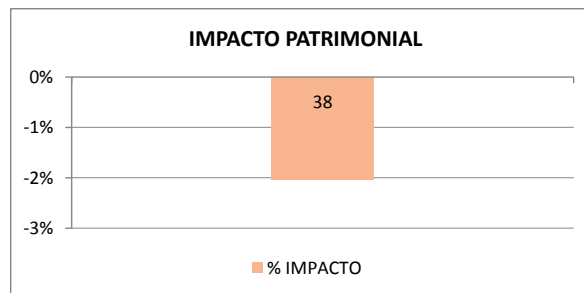


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS			IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES		PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	38	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-	(366.075,03)	(1.852,95)	-27,00%	-27,00%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

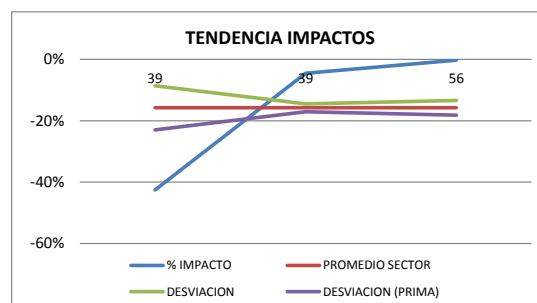
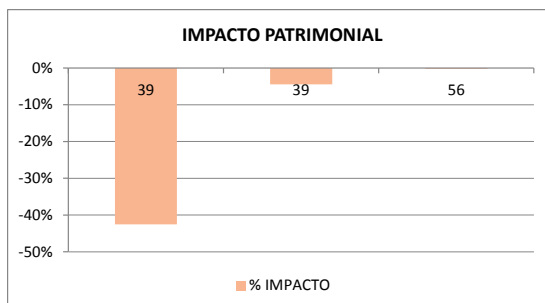
#### 1.2.2.15. Macrosector O: Otras Actividades De Servicios Comunitarios, Sociales Y Personales

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las grandes empresas incluidas en la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio al 47%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas de la muestra del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS (43%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en las empresas de la muestra del sector de RADIO Y TELEVISION (0,24%).

El efecto global de las empresas de la muestra en este macrosector se explica por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (107%) Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos, contrarrestado por el ajuste favorable en propiedades, planta y equipo (14%), debido a Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) principalmente.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	(1.090.274,43)	2.140.745,00	(15.646.025,05)	-42,54%	-15,75%	-7,18%
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	(30.540,85)	7.706,00	(930.871,74)	-4,48%	-15,75%	-1,27%
GRANDE	56	RADIO Y TELEVISION	-	-	-	(45.749,54)	-0,24%	-15,75%	-2,41%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

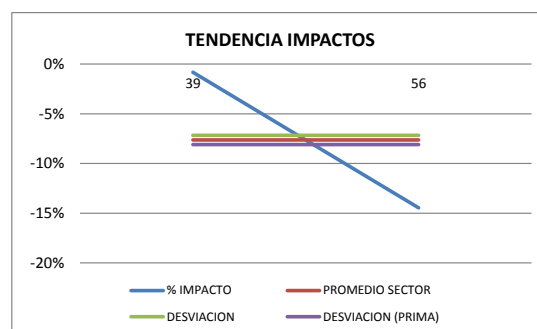
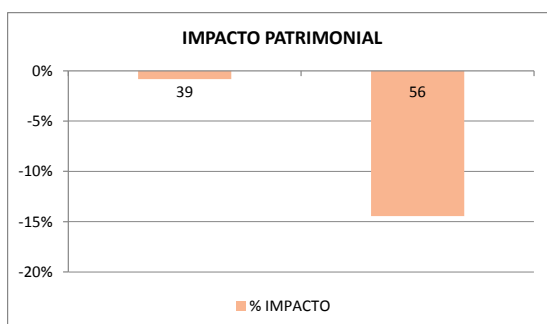
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas, Capitalización de Costos por Servicios y por Costos capitalizados en desarrollo de contratos de construcción.
Propiedades, planta y equipo	Por aplicación del importe recuperable para determinar las pérdidas por deterioro.
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Medianas.** El impacto patrimonial para las medianas empresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 7,63%, donde los efectos más críticos se advierten en las empresas de la muestra del sector de RADIO Y TELEVISION (14,45%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010, y un menor efecto en las empresas de la muestra del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS.

El efecto global en las empresas inducidas en este macrosector se explica, a partir de los resultados advertidos, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (98%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) principalmente y de manera particular por ajustes en los activos intangibles (2%), debido a Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN AREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANALISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MEDIANA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	-	-	(24.070,02)	-0,82%	-7,63%	-0,46%
MEDIANA	56	RADIO Y TELEVISION	-	-	(1.464.344,45)	(1.561,77)	-14,45%	-7,63%	-0,46%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE)
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción superior en promedio del 38% y 8% respectivamente, donde los efectos más críticos para la pequeña empresa se advierten en las empresas de la muestra del sector de RADIO Y TELEVISION (65%) y en las microempresas de la

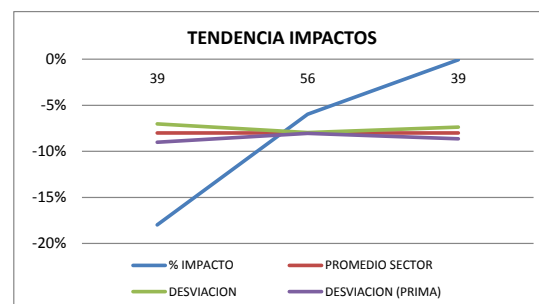
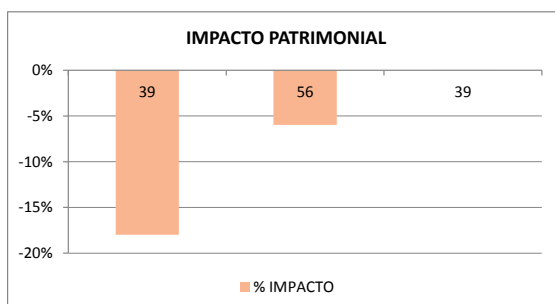


muestra del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS (18%) respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

El efecto global en las empresas incluidas en la muestra de este Macrosector se explica, de acuerdo con la información del resumen por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de propiedades, planta y equipo (94%) por la aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE) y a nivel de activos intangibles (5%) por la por la baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos y de manera particular por ajustes en deudores (1%).

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
MICRO	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	(8.079,70)	-	(22.512,00)	-18,00%	-8,01%	-1,00%
MICRO	56	RADIO Y TELEVISION	(9.060,86)	-	-	-	-5,97%	-8,01%	-0,04%
MICRO	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	-	-	(62,58)	-0,06%	-8,01%	-0,63%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos

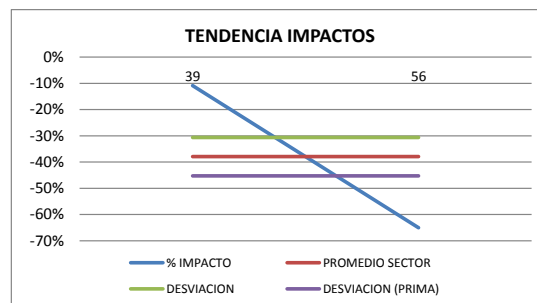
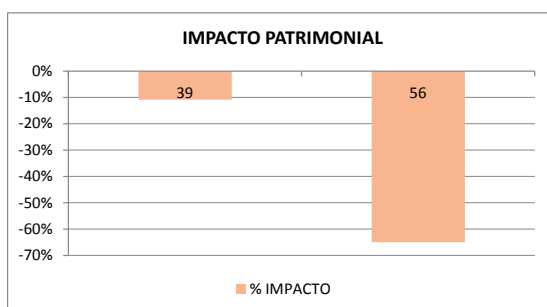


Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Deudores	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS				IMPACTO	ANÁLISIS	
			DEUDORES	INVENTARIOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
PEQUEÑA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	-	(258.314,38)	(4.242,04)	-10,84%	-37,92%	-7,33%
PEQUEÑA	56	RADIO Y TELEVISION	-	-	(1.333.030,13)	(53.128,86)	-64,99%	-37,92%	-7,33%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

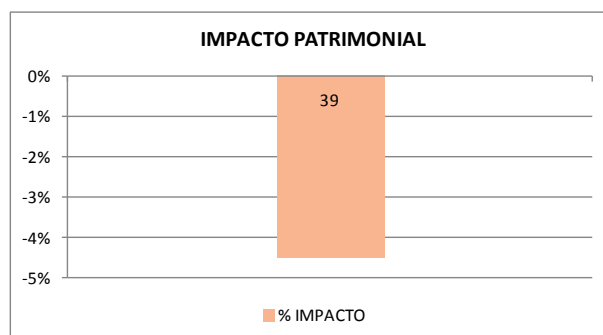
Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Propiedades, planta y equipo	Aplicación del Importe Recuperable para determinar las pérdidas por deterioro (provisiones PPyE).
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos

### 1.2.2.16. Macrosector P: Actividades De Hogares Privados Empleadores Y Productores

**Empresas Grandes.** El impacto patrimonial para las grandes empresas de la muestra de este macrosector, sería una reducción en promedio del 4,51%, en las empresas de la muestra del sector de OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS		IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACION SECTOR
GRANDE	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	-	(224.806,04)	-4,51%	-4,51%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de activos intangibles (100%) por Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Intangibles	Baja en cuenta de partidas que no cumplen los criterios para su reconocimiento como activos.

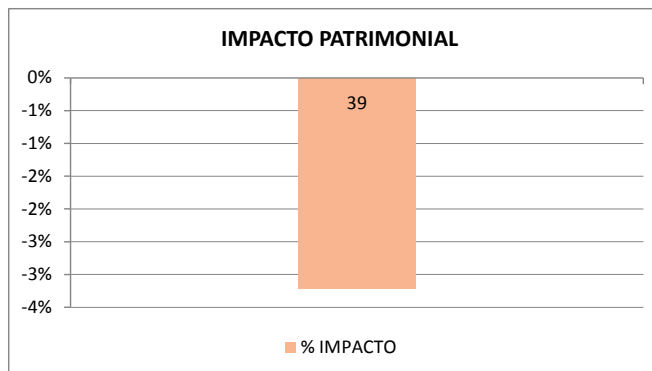
**Empresas Medianas.** No se reportan para el ejercicio impactos patrimoniales para las empresas incluidas en la muestra de este Macrosector respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010.

**Empresas Pequeñas y Microempresas.** El impacto patrimonial para las pequeñas y microempresas incluidas en la muestra de este Macrosector, sería una reducción en promedio del 3,2% para las pequeñas empresas, no advirtiendo impactos a nivel de microempresas. Los efectos más críticos para la pequeña empresa de la muestra se advierten en el único sector OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS respecto al patrimonio acumulado en ColGAAP al 31 de diciembre de 2010,

El efecto global en las empresas de la muestra de este Macrosector se explica, en principio, por el impacto en los ajustes que se esperarían en el componente de inventarios (100%) Variaciones anormales de costos de producción capitalizados y en menor medida por costos de préstamos como un componente del costo del activo.

Clasificación	Sector	Descripción Sector	IMPACTO EN ÁREAS DE ESTADOS FINANCIEROS		IMPACTO	ANÁLISIS	
			INVENTARIOS	ACTIVOS INTANGIBLES	% IMPACTO	PROMEDIO SECTOR	DESVIACIÓN SECTOR
PEQUEÑA	39	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS,	(34.940,44)	-	-3,22%	-3,22%	0,00%

\*Cifras expresadas en Miles de Pesos



Los ajustes que fundamentan los impactos más representativos de las empresas seleccionadas de este macrosector son:

Componente Afectado	Naturaleza del Ajuste
Inventarios	Variaciones anormales de costos de producción capitalizadas.

## 2. IMPACTOS COMPLEMENTARIOS POR REVELACIONES.

Un elemento que está más allá de las cuantificaciones de los componentes financieros y puede producir efectos indirectos de orden económico, por su impacto tecnológico y funcional, es el inherente a las revelaciones que deben soportar los reportes bajo IFRS.

Es ampliamente conocido que la implementación del proceso IFRS generaría impactos de carácter general y de carácter particular. Pues bien, el tema de las revelaciones como parte fundamental de los estados financieros sufrirá impactos generales e impactos particulares y esos efectos, desde el punto de vista del paradigma de la utilidad de la información, en la mayoría de los casos debe

considerarse positivo para todas las partes involucradas en el proceso de preparación, presentación, análisis, evaluación y toma de decisiones.

Abordar el estudio y entendimiento de la información financiera de las empresas hace necesario su clasificación en dos grandes grupos: información cuantitativa e información cualitativa, donde la información cuantitativa corresponde a aquella que se incluye en los estados financieros a manera de saldos o movimientos representativos en las cuentas (números absolutos y/o relativos) y toda la demás complementaria, que se presenta en símbolos o en otras formas equivalentes; en cambio, la información cualitativa corresponde a toda aquella información complementaria que se incluye como parte fundamental de la información cuantitativa y que permite entender e interpretar la información cuantitativa, se denominan revelaciones (notas de revelación a los estados financieros, o notas de revelación a la información financiera), por lo tanto, esta presentada en forma de narrativa textual explícita o detallada y es fundamental en cualquiera de los subprocesos que se abordan en torno a la información financiera de cada empresa.

El decreto 2649 de 1993 dispuso a través de todo su articulado, que existían unas obligaciones para los preparadores de revelar a través de notas, información amplia y suficiente que pudiera servir a los usuarios de los estados financieros para entender, analizar, evaluar y comparar los datos y para fundamentar el proceso de toma de decisiones. Sin embargo, esta condición se ha limitado a entender como revelación las imputaciones regulatorias que las autoridades y organismos de control y vigilancia requieren, en un marco donde la premisa implica reportar menos información y con el detalle y la justificación menor posible. Como el efecto es de información suficiente para el inversionista se estima que los impactos de unas revelaciones amplias, suficientes, adecuadas y oportunas generarán una verdadera revolución en mejores y mayores posibilidades y beneficios para los usuarios de la información.

En los siguientes renglones, trataremos de explicar cómo y porqué se dan esos impactos en la información cualitativa, con la consideración de que tales análisis serán también cualitativos porque no podrán ser cuantitativos.

## **2.1. IMPACTOS DE CARÁCTER GENERAL.**

Son varios los impactos generales en las revelaciones que generará la implementación de las normas internacionales de información financiera. Sin embargo, un impacto relevante será el “cambio de cultura” del empresario colombiano, que tendrá que asumir una postura de apertura de su información, que pasará por informar todos los asuntos que le interesan a los usuarios interesados en los estados financieros de su empresa. Será una perspectiva de utilidad del tercero más que una perspectiva de informar lo mínimo requerido. Esto quiere decir que no se revelará lo que se quiere, sino lo que se debe y lo que requieren los usuarios.

#### **2.1.1. En el Gobierno Corporativo.**

Las nuevas revelaciones generan un efecto significativo inmediato desde el punto de vista de la cultura que el gobierno de la empresa debe adoptar y promover para aceptar que se requiere un cambio definitivo en el nivel de revelaciones de información frente al tradicional. La responsabilidad de garantizar transparencia, objetividad, comparabilidad y confianza en la información para terceros así lo exige. La transparencia de las revelaciones juega un papel importante, en un marco donde las revelaciones complementarias serán necesarias para encontrar las explicaciones y facilitar las proyecciones del negocio, medir su eficiencia y sostenibilidad y adoptar medidas correctivas eficientes y oportunas en los eventos en donde se requieran. Este tema se alinea así, con los derroteros de los principios de gobierno.

#### **2.1.2. En la tecnología de información de los reportantes.**

Un impacto directo sobre las infraestructuras tecnológicas de las empresas se advierte al evaluar los nuevos requerimientos de información a revelar señalados en los estándares internacionales de contabilidad e información financiera. Desde luego, que estos nuevos requerimientos estarán inducidos por las exigencias de todo el proyecto corporativo de implementación de las normas y será fácilmente medible en el entorno completo de lo que se abordó. Para poder producir la información como lo requieren las normas, será necesario disponer de una estructura tecnológica en los sistemas de información acorde con las nuevas exigencias de revelación.

#### **2.1.3. En la transparencia, confianza y desarrollo de los mercados de capitales y financieros.**

Las revelaciones son un complemento cualitativo de la información cuantitativa, por lo tanto el impacto que la información financiera debe generar a partir de ahora sobre la transparencia y confianza en los mercados de capitales, será también un impacto generado por las amplias y suficientes revelaciones.

Una información adecuada, suficiente y amplia en explicaciones y detalles, generará necesariamente una aceleración en los procesos de decisiones de los inversionistas en los mercados públicos de capitales en Colombia, que por lo demás, se ha caracterizado a través del tiempo por ser un mercado paquidérmico falto de un dinamismo que esté al nivel del de otros países de la región más desarrollados como Chile, Brasil, México, etc. Los resultados serán palpables e inmediatos y estarán acordes con dinámicas de estos mercados generados por otros motores principales de la economía.

Para el sector de los mercados financieros del país, se generará también un impacto importante en la medida en que a pesar de que este sector en Colombia ya ha venido considerando mucho de las mejores prácticas internacionales en la preparación de la información financiera, aún falta bastante para alinearse con las normas internacionales, particularmente con las normas internacionales contables y de información financiera emitidas por el IASB. Las mejores prácticas aplicadas hoy por hoy en el sector financiero colombiano corresponden en parte a aquellas

implementadas en los Estados Unidos, las cuales como conocemos, tienen diferencias significativas con las demás prácticas y en especial con las promulgadas por el IASB.

Por lo anterior, es razonable esperar que la implementación de las normas contables y de información financiera podrán generar impactos significativos en este sector, aun cuando de no haberse alineado en parte con las normas de información financiera de los Estados Unidos, los impactos y efectos en las revelaciones podrían ser aún mayores.

## **2.2. IMPACTOS DE CARÁCTER PARTICULAR.**

No menos importante que el enfoque dado en la sección anterior, será el de los impactos de carácter particular que generarán las revelaciones sobre la información financiera de las empresas y sobre sus usuarios. Uno de los resultados más notables de la transición hacia los IFRS se relaciona con el volumen de información a ser revelada en las notas a los estados financieros consolidados; pero realmente, serán muchos y diversos los impactos, porque como ya se mencionó, la cultura de los empresarios en nuestro país no es consecuente con el cumplimiento a cabalidad de los requerimientos de revelaciones que se habían impuesto a través de las normas existentes y el ejercicio de induir revelaciones en los datos financieros se hacía más por salir del paso y cumplir medianamente un requerimiento legal de información y no para satisfacer importantemente a los usuarios de la información.

En el análisis de impactos que se adelantó sobre el tema de las revelaciones, existen algunos que se podrían considerar más importantes que otros y por lo tanto, se abordarán con esa misma connotación en el presente estudio.

### **2.2.1. En la interpretación de los Estados Financieros.**

La práctica regular en Colombia alrededor de las revelaciones, se circunscribe hasta ahora a presentar notas de revelación de carácter general (entidad reportante, principales prácticas contables, eventos importantes de la vigencia, etc.) y para el estado de situación financiera (cuentas por cobrar, inversiones corrientes y no corrientes, inventarios, instrumentos financieros, propiedad planta y equipo, etc.), y en algunos pocos casos, limitadas revelaciones sobre el estado de resultados (provisión de impuesto de renta, utilidad neta por acción, etc.). Brillaron por su ausencia hasta ahora, revelaciones tan importantes y fundamentales para la adecuada interpretación y análisis de los estados financieros y en general del negocio como cartera descontada, edad de la cartera, cartera a plazos, políticas para determinar las provisiones para la cartera y para los inventarios, activos fijos retirados y disponibles o no disponibles para la venta, información por segmentos del negocio, principales indicadores operativos y financieros, movimientos sobre los impuestos diferidos, revelaciones sobre las principales líneas del estado de

cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y sobre información financiera complementaria, etc.

Como se indicó antes, no significa esto que nuestras normas contables carecieran de disposiciones para que las revelaciones tuvieran un alcance y una cobertura mayor. En realidad, nuestras normas reglamentaron de manera adecuada y suficiente para que las empresas reportantes incluyeran en su paquete de estados financieros suficientes revelaciones que cobijaran no solo el estado de situación financiera sino todos los demás estados y todos los eventos y actividades importantes del negocio. En la práctica esto no sucedió así, por lo tanto, bajo la nueva regulación internacional que implementaremos, los impactos de unas adecuadas revelaciones no se harán esperar, y los beneficiados serán los usuarios de esa información pues dispondrán de todos los elementos de juicio necesarios para analizar los datos y tomar decisiones adecuadas y oportunas.

#### ***2.2.2. En la adopción por primera vez.***

El establecimiento de un balance inicial de apertura amplio y completo representará un paso importante en la transición hacia los IFRS por parte de las compañías colombianas (registradas y no registradas), pero no bastará satisfacer o cumplir simplemente este primer paso, se requerirá que las empresas adopten las medidas necesarias para garantizar la sostenibilidad de sus sistemas de información, de forma que a través de esto se garantice también la elaboración de unas adecuadas notas de revelación con permanencia a través del tiempo como complemento de la transparencia de la información financiera. Este impacto sobre las revelaciones implicará un esfuerzo oneroso pero también de actitud de la dirección de la empresa que comenzará por aceptar en su conciencia que hay que disponer de todos los recursos necesarios para lograrlo.

Tan importantes serán las revelaciones en los balances de apertura y en los balances iniciales como en todos los reportes financieros que con posterioridad se expidan para los usuarios.

#### ***2.2.3. Revelaciones de segmentos de operación.***

Las normas contables locales, no tienen establecidas disposiciones importantes con respecto a revelaciones para grupos empresariales. Los IFRS requieren la presentación de información financiera consolidada agregada estratégicamente, denominada segmentos, de una manera económicamente apropiada y útil para los usuarios, agrupándola en dos niveles: 1) por productos y servicios y 2) por áreas geográficas, dándole a unos y a otros las categorías de información primaria e información secundaria según la conveniencia de la empresa que la reporta. Esto es, que dependiendo de lo que sea importante para cada compañía en esta agrupación determinará las revelaciones que conciernen a sus operaciones. Para una empresa el formato de productos y servicios puede ser considerada como la revelación primaria, especialmente si sus ingresos son generados por diversos tipos de productos, en cambio, para otra empresa esta puede ser la revelación secundaria, si sus ingresos dependen de uno o pocos tipos de productos y si su



influencia por área geográfica tienen una significativa incidencia sobre estos, en este caso, ésta debe ser considerada como la revelación primaria. Así, a partir de la implementación de las normas, las empresas tendrán que tener a través de sus sistemas de información el detalle absoluto y permanente de lo que esta modalidad de revelaciones requiere. Al final, será menester tener a disposición toda la información requerida para que las revelaciones por segmentos terminen siendo verdaderamente útiles.

#### **2.2.4. Revelaciones de instrumentos financieros.**

Este importante elemento de los estados financieros, es quizás uno de los que más se ve afectado por los nuevos requerimientos de revelaciones de las normas. Desde luego, siendo exigentes en sus revelaciones, los IFRS para PYMES reducen de manera significativa sus requerimientos frente a aquellos que exigen los IFRS plenos. Las revelaciones que se hacían hasta ahora en Colombia sobre este rubro distan mucho de las exigencias dispuestas por las normas internacionales.

Para revelar información sobre instrumentos financieros, una empresa deberá tener un grupo de instrumentos representados en activos y pasivos y aún en otro tipo de éstos considerados de carácter complejo. Las revelaciones incluirán lo siguiente:

Políticas contables adoptadas para los instrumentos.

Categorías de sus activos y pasivos financieros.

Si hay transferencia de activos financieros que no califiquen para des-reconocimiento, debe revelar: la naturaleza del activo, la naturaleza de los riesgos y recompensas de la propiedad ante los cuales la entidad permanece expuesta, los valores en libros de los activos y de cualquier pasivo asociado que la empresa continúe reconociendo.

Si hay activos financieros comprometidos como garantías por pasivos debe revelar: el valor en libros de los activos financieros comprometidos, y los términos y condiciones relacionados con su compromiso.

Morosidades e incumplimientos en préstamos por pagar.

Elementos de ingresos, gastos, ganancias o pérdidas.

De otro lado, si la empresa maneja una contabilidad de cobertura como suplemento al manejo de activos o pasivos considerados instrumentos financieros, deberá presentar revelaciones sobre las coberturas para cada uno de los tipos de riesgos que asume y otras revelaciones específicas especialmente si se trata de riesgo de tasa de interés fija o variable, riesgo de cambio o riesgo de precio.

#### **2.2.5. Revelaciones de inventarios.**

Con respecto del rubro de inventarios, la entidad deberá revelar a partir de la convergencia, entre otra información la siguiente:

- Políticas contables adoptadas en la medición de los inventarios incluyendo la fórmula de costo utilizada.
- El valor total de los inventarios en libros y el valor por cada una de las clasificaciones que se consideren apropiadas para la empresa.
- La cantidad de inventarios reconocida como gastos durante el periodo.
- Las pérdidas por deterioro reconocidas o reversadas en la utilidad o pérdida del periodo.
- El valor total en libros de los inventarios entregados como garantía de pasivos.
- El valor de los inventarios entregados en consignación a terceros.

#### **2.2.6. Revelaciones de Inversiones en asociadas.**

Para el análisis de este segmento en el tema de revelaciones, se debe tener en cuenta que las IFRS han determinado tres grupos de inversiones a los cuales se deberá dar tratamiento contable diferente y por ende serán diferentes los requerimientos de información de revelación: inversiones en asociadas; inversiones en negocios conjuntos; e inversiones en propiedad. Actualmente, en Colombia excepto para las empresas del sector público de valores o del sector financiero, los requerimientos de información en las notas de revelación no se cumplen ni siquiera moderadamente, por lo tanto, habrá un impacto trascendental en las revelaciones de este rubro de los estados financieros.

##### *Revelaciones de las inversiones en asociadas:*

- Políticas contables para el reconocimiento de las inversiones en asociadas.
- Valor en libros de las inversiones en asociadas.
- Valor razonable de las inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método del patrimonio con cotizaciones publicadas de los predios.
- Dependiendo del método de valoración utilizado, se requerirán otras revelaciones como: si son contabilizadas por el método del costo, la cantidad de dividendos y otras distribuciones reconocidas como ingresos; si son contabilizadas por el método del patrimonio, debe reconocer por separado su participación en la utilidad o pérdida de tales asociadas y su participación de cualquier operación descontinuada de tales asociadas; si son contabilizadas por el método del valor razonable, se presentan las revelaciones requeridas en las categorías de los activos financieros y los pasivos financieros.

Revelaciones de las inversiones en negocios conjuntos:

- Políticas contables para el reconocimiento de los intereses en las entidades controladas conjuntamente.
- Valor en libros de las inversiones en las entidades controladas conjuntamente.
- Valor razonable de las inversiones en las entidades controladas conjuntamente contabilizadas bajo el método del patrimonio para las cuales haya cotizaciones publicadas de los precios.
- Cantidad agregada de sus compromisos relacionados con los negocios conjuntos, incluyendo su participación en los compromisos de capital que hayan sido incurridos conjuntamente con otros participantes.
- Dependiendo del método de valoración utilizado, se requerirán otras revelaciones como: si las entidades controladas conjuntamente son contabilizadas por el método del patrimonio, el participante también tiene que hacer las revelaciones requeridas reconociendo por separado su participación de la utilidad o pérdida de tales asociadas y su participación de cualquier operación discontinuada de tales asociadas; si su contabilización se hace de acuerdo con el método del valor razonable, se presentan las revelaciones requeridas en las categorías de los activos financieros y los pasivos financieros.

Revelaciones de las inversiones en propiedad:

La empresa deberá revelar lo siguiente para toda la propiedad para inversión, contabilizada a valor razonable a través de utilidad o pérdida:

- Los métodos y supuestos importantes aplicados en la determinación del valor razonable de la propiedad para inversión.
- La extensión en la cual el valor razonable de la propiedad para inversión se basa en una valuación realizada por un valuator independiente con calificación y experiencia profesional reconocida. Si no se ha realizado tal valuación, se debe revelar este hecho.
- La existencia y las cantidades de las restricciones sobre la realizabilidad de la propiedad para inversión o de la remisión de los ingresos y resultados de la disposición.
- Las obligaciones contractuales para comprar o constituir o desarrollar propiedad para inversión o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.
- La conciliación entre los valores en libros de la propiedad para inversión al comienzo y al final del periodo, mostrando por separado las adiciones, las ganancias o pérdidas netas provenientes de los ajustes al valor razonable, las transferencias a propiedad, planta y equipo, las transferencias a y desde inventarios y propiedad ocupada por el propietario y otros cambios que se consideren importantes.

#### **2.2.7. Revelaciones de Propiedad, Planta y Equipo.**

Se requerirán revelaciones detalladas en este rubro por cada clase de activo como las siguientes:

- Las bases de medición usadas para determinar el valor bruto en libros.
- Las políticas para determinar las depreciaciones o agotamiento de estos activos.
- Los métodos de depreciación utilizados incluyendo las vidas útiles o las tasas de depreciación usadas.
- El valor bruto en libros y la depreciación acumulada, adicionada con las pérdidas determinadas por conceptos de deterioro acumuladas, al comienzo y al final del periodo de reporte.
- La conciliación del valor en libros al comienzo y al final del periodo, mostrando por separado: adiciones, disposiciones, adquisiciones mediante combinaciones de negocios, transferencias hacia propiedades para inversión, pérdidas por deterioro reconocidas o reversadas, depreciaciones, otros cambios.
- Detalle y valores de la propiedad, planta y equipos con restricciones en el título de propiedad o que esté otorgada como garantía de pasivos.
- Compromisos contractuales vigentes para adquisición de propiedad, planta y equipo.

#### **2.2.8. Revelaciones de Activos Intangibles.**

Se requerirán ahora las siguientes revelaciones, las cuales no se presentaban (o se presentaban incompletas) bajo las normas contables locales:

- Vidas útiles o tasas de amortización utilizadas.
- Métodos de amortización usados.
- Valor bruto en libros y cualquier amortización acumulada (adicionada con las pérdidas por deterioros acumuladas) al comienzo y al final del periodo.
- Elementos de línea en el estado de ingresos comprensivos y en el estado de ingresos que incluyan información sobre cualquier amortización de los activos intangibles.
- Conciliación del valor en libros al comienzo y al final del periodo mostrando separadamente adiciones, disposiciones, adquisiciones mediante combinaciones de negocios, amortización, pérdidas por deterioros, otros cambios importantes.
- Descripción, valor en libros, periodo de amortización restante para cualquier activo intangible individual que sea material en los estados financieros.
- Activos intangibles adquiridos mediante una subvención gubernamental reconocidos inicialmente a valor razonable (valor razonable inicialmente reconocido y valor en libros).
- Detalle y valores de activos con restricciones en el título de propiedad o que esté otorgada como garantía de pasivos.
- La cantidad de compromisos contractuales por la adquisición de activos intangibles.
- La cantidad agregada de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos del periodo.

#### **2.2.9. Revelaciones de combinaciones de negocios y plusvalía.**

Las revelaciones que se requerirán al “adquirente” sobre combinaciones de negocios y plusvalía han sido agrupadas por las normas internacionales en dos grupos:

Revelaciones para combinaciones de negocios efectuadas durante el periodo de presentación del reporte:

- Los nombres y las descripciones de las entidades o negocios que se combinan.
- La fecha de adquisición.
- El porcentaje de instrumentos de patrimonio con derecho a voto que se adquirieron.
- El costo de la combinación y la descripción de los componentes de ese costo (efectivo, instrumentos de patrimonio, instrumentos de deuda, etc.).
- Cantidades reconocidas a la fecha de adquisición para cada clase de activos, pasivos y pasivos contingentes del adquirido, incluyendo la plusvalía.
- La cantidad de cualquier exceso (plusvalía negativa) reconocido en utilidad o pérdida y el elemento en el estado de ingresos comprensivos y en el estado de ingresos. En el cual se reconoce el exceso.

Revelaciones relacionadas con todas las combinaciones de negocios:

- Conciliación del valor en libros de la plusvalía al comienzo y al final del periodo, mostrando por separado: cambios que surjan a partir de las nuevas combinaciones de negocios; pérdidas por deterioro; disposiciones de negocios adquiridos anteriormente; y otros cambios.

#### **2.2.10. Revelaciones de provisiones y contingencias.**

En este rubro se requerirán revelaciones sobre las provisiones de la siguiente manera:

- La conciliación que muestre por lo menos: el valor en libros al inicio y al final del periodo; las adiciones durante el periodo incluyendo los ajustes que resulten de los cambios en la medición de la cantidad descontada; las cantidades cargadas durante el periodo contra la provisión; cantidades no usadas reversadas durante el periodo.
- Una descripción breve de la naturaleza de la obligación y de la entidad y la oportunidad esperadas de cualquier pago resultante.
- Un indicador de las incertidumbres sobre la cantidad u oportunidad de esas salidas de flujos.
- La cantidad de cualquier reembolso esperado, señalando la cantidad de cualquier activo que haya sido reconocido por ese reembolso esperado.

Para los pasivos contingentes, se requerirán las siguientes revelaciones:

- Una descripción breve de la naturaleza del pasivo contingente.
- El estimado de su efecto financiero, medido de acuerdo con los criterios establecidos para la medición inicial de las provisiones.
- El indicativo de las incertidumbres relacionadas con la cantidad u oportunidad de cualquier salida de flujos
- La posibilidad de cualquier reembolso.
- Si es impracticable hacer alguna o todas de las anteriores revelaciones, se debe señalar ese hecho.

#### **2.2.11. Revelaciones de Costos por Préstamos**

Se deberá revelar la siguiente información:

- En el estado de ingresos comprensivos y en el estado de resultado integral se deben presentar los costos por préstamos como un elemento de línea bajo el concepto de costos financieros.
- En el evento de que tales costos son generados por obligaciones específicas adquiridas para financiar activos no corrientes de la empresa será necesario indicar este hecho.
- Los ingresos totales por intereses y los gastos totales por intereses (calculados usando el método de interés efectivo), para los activos financieros y los activos financieros que no se midan a valor razonable a través de utilidad o pérdida.

#### **2.2.12. Revelaciones de Arrendamiento Financiero.**

Para abordar el tema de las revelaciones sobre los arrendamientos financieros es necesario separar este tipo de transacción dependiendo de si se trata del arrendador o del arrendatario y si se trata de un arrendamiento financiero o un arrendamiento operacional. A continuación, resumimos los impactos en los requerimientos de revelación de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad e información financiera.

##### Arrendamiento financiero del arrendatario:

- Recuérdese que en este caso el arrendatario registrará dentro de sus activos, el activo arrendado.
- Para cada clase de activo, se revelará el valor en libros al final del periodo.
- El total de los pagos futuros de arrendamiento mínimos al final del periodo, para cada uno de los siguientes periodos: hasta un año; entre uno y cinco años; mas de cinco años.
- Descripción general de los acuerdos de arrendamiento que sean importantes para el arrendatario.

- Otras revelaciones generales que aplican de manera particular de acuerdo al tipo de activos (por ejemplo, la propiedad, planta y equipo).

Arrendamiento financiero del arrendador:

- Recuérdese que en este caso, el arrendador registrará el contrato como una cuenta por cobrar.
- Revelará una conciliación entre la inversión bruta en el arrendamiento al final del periodo y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento por cobrar al final del periodo.
- Además, la inversión bruta en el arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento por cobrar al final del periodo para: hasta un año, entre uno y cinco años y más de cinco años.
- Ingresos financieros no ganados.
- Valor residual no garantizado reconocido a favor del arrendador.
- La provisión acumulada por los pagos mínimos de arrendamiento por cobrar de dudoso recaudo.
- Los alquileres contingentes reconocidos como ingresos del periodo.
- La descripción general de los acuerdos de arrendamiento importantes para el arrendador (por ejemplo, alquiler contingente, opciones de renovación o compra, cláusulas de escalamiento, subarrendamientos y restricciones).

Arrendamiento operativo del arrendatario:

- Recuérdese que en este caso, el arrendatario reconoce como gastos los pagos por arrendamiento del bien arrendado.
- Revelará también, el total de los pagos futuros de arrendamiento mínimos según arrendamientos operacionales no cancelables para los siguientes periodos: hasta un año; entre uno y cinco años y más de cinco años.
- Los pagos por arrendamiento reconocidos como gastos.
- Descripción general de los acuerdos de arrendamiento importantes para el arrendatario (por ejemplo, alquiler contingente, opciones de renovación o compra, cláusulas de escalamiento, subarrendamientos y restricciones).

Arrendamiento operativo para el arrendador:

- Recuérdese, que en este caso, el arrendador presenta los activos sujetos de arrendamientos dentro de sus activos.

- Revelará también, el total de los pagos futuros de arrendamientos mínimos según arrendamientos operacionales no canjeables para: hasta un año; entre uno y cinco años; y más de cinco años.
- Alquileres contingentes totales reconocidos como ingresos.
- Descripción general de los acuerdos de arrendamiento importantes para el arrendador (por ejemplo, alquiler contingente, opciones de renovación o compra, cláusulas de escalamiento, subarrendamientos y restricciones).
- Otras revelaciones generales que aplican de manera particular de acuerdo al tipo de activos (por ejemplo, la propiedad, planta y equipo).

#### ***2.2.13. Revelaciones de provisiones y contingencias.***

- Aquí los requerimientos de revelación para arrendatarios y arrendadores aplican igualmente a las transacciones de venta y retro-arriendo.
- La descripción que se requiere de los acuerdos de arrendamiento importantes incluye la descripción de las determinaciones únicas o inusuales del acuerdo o de los términos de las transacciones de venta y retro-arriendo.

#### ***2.2.14. Revelaciones de Ingresos Ordinarios.***

Las empresas deberán incluir revelaciones así:

- Las políticas contables adoptadas para el reconocimiento de los ingresos ordinarios, incluyendo los métodos adoptados para determinar la etapa de terminación de las transacciones que implican la prestación de servicios.
- La cantidad de cada categoría de ingresos ordinarios durante el periodo, mostrando por separado como mínimo los ingresos ordinarios que surgen de: venta de bienes; prestación de servicios; intereses; regalías; dividendos; comisiones; subvenciones gubernamentales; y cualquier otro tipo de ingreso ordinario importante.

En el evento de que se trate de ingresos ordinarios derivados de contratos de construcción, la empresa deberá revelar entre otros:

- La cantidad de los ingresos ordinarios del contrato reconocidos como ingresos ordinarios del periodo.
- Los métodos usados para determinar los ingresos ordinarios del contrato reconocidos en el periodo.
- Los métodos usados para determinar la etapa de terminación de los contratos en proceso.
- Presentar como activo la cantidad bruta debida por los clientes del contrato.
- Presentar como pasivo, la cantidad bruta debida a los clientes del contrato.



#### **2.2.15. Revelaciones de Eventos Posteriores.**

En este caso, las disposiciones internacionales han determinado dos tipos de eventos posteriores: eventos de ajuste (como su denominación lo indica, implican la necesidad de realizar algún ajuste a los estados financieros y de presentar su revelación), y eventos de no-ajuste (no se miden ni se reconocen pero se revelan). Las revelaciones que se presentarán serán:

- La empresa deberá revelar la fecha de la autorización de la emisión de los estados financieros, así como de quien da la autorización. Si los propietarios de la entidad u otros tienen el poder para enmendar los estados financieros después de su emisión, la empresa deberá revelar ese hecho.
- Para cada categoría de evento de no ajuste, la entidad tiene que revelar la naturaleza del evento y un estimado de su efecto financiero, o la dedaración de que no se puede hacer tal estimación.

#### **2.2.16. Revelaciones de Transacciones con Partes Relacionadas.**

Al considerar cada relación posible con una parte relacionada la empresa tiene que valorar la importancia de su relación y sus efectos económicos y financieros a través del acumulado de transacciones realizadas con una o con varias empresas que pueden pertenecer al mismo grupo empresarial. Estas relaciones que durante un periodo generan transacciones, requieren ser reveladas así:

- Amplias revelaciones de la matriz con la subsidiaria.
- Compensación del personal clave de la administración.
- Detalle de todas las transacciones desarrolladas entre una y la otra.

### **3. IMPACTOS PRELIMINARES DE ORIGEN FISCAL**

De los análisis realizados hemos identificado los siguientes impactos fiscales:

#### **3.1 Separación entre la información financiera preparada para efectos contables y para efectos fiscales**

La ley 1314 dispuso en su artículo 4o. lo siguiente:

(...) *INDEPENDENCIA Y AUTONOMÍA DE LAS NORMAS TRIBUTARIAS FRENTE A LAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA.* Las normas expedidas en desarrollo de esta ley, **únicamente tendrán efecto impositivo cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia (...)**

**A su vez, las disposiciones tributarias únicamente producen efectos fiscales.** Las dedaraciones tributarias y sus soportes deberán ser preparados según lo determina la legislación fiscal.

Únicamente para fines fiscales, cuando se presente incompatibilidad entre las normas contables y de información financiera y las de carácter tributario, prevalecerán estas últimas.

En su contabilidad y en sus estados financieros, los entes económicos harán los reconocimientos, las revelaciones y conciliaciones previstas en las normas de contabilidad y de información financiera.

Lo anterior significa que desde la expedición de la ley ninguna empresa en Colombia puede establecer sus políticas contables con base en disposiciones fiscales... Las disposiciones tributarias solo producen efectos fiscales y no podrían regular en materia contable.

En materia fiscal, cuando haya una remisión expresa a una norma contable o no se regule la materia en materia fiscal las normas contables serán aplicadas. En este caso la aplicación de las NIIF podría generar cambios en las bases fiscales, en aquellos casos en que hay remisión expresa o cuando no se regule la materia..... En este caso, los cambios en las normas contables podrían originar ajustes en las bases fiscales consideradas para efectos de la elaboración de las declaraciones de renta...

Las NIIF no han sido elaboradas para establecer a través de su aplicación la base para la determinación de los impuestos. Existen procedimientos entre las partidas del patrimonio (activos y pasivos) y resultados (ingresos y gastos) que permiten la conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal y entre la utilidad contable y la utilidad fiscal.

En la tradición contable local no es común encontrar reconocidos en los estados financieros los activos o pasivos por impuestos diferidos, lo que puede significar que todas las diferencias son consideradas permanentes o que las empresas usan disposiciones fiscales para establecer sus políticas contables, lo cual en el ámbito de aplicación de la ley hoy no sería procedente.

### **3.2 Disminución patrimonial derivado del reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos**

En la fecha de transición las NIIF requieren que ciertos activos con vocación de permanencia (propiedades, planta y equipo, inversiones, intangibles y propiedades de inversión) sean ajustados a su valor razonable y que este valor reemplace el costo del activo (costo atribuido).... Al efectuar el ajuste la base contable puede ser superior al costo fiscal, generándose una diferencia temporaria que podría ser objeto de reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido. Esto originará la disminución del patrimonio, dado que algunas revaluaciones de activos son

reconocidas contra el patrimonio de las entidades. Para una empresa cuyo costo fiscal corresponda al valor neto en libros, la diferencia temporaria estaría representada por las valorizaciones de dichos activos, por lo que una parte de estas (el valor de la valorización multiplicada por la tasa impositiva (debería ser reclasificada a pasivos por impuestos diferidos). Si las valorizaciones de activos representan el 30% del patrimonio de una entidad podría originarse una disminución patrimonial del 9.9% resultante de aplicar la tasa impositiva a las diferencias temporarias de los activos.

En este caso sería deseable que las empresas en Colombia ajustaran en sus registros las cuentas de orden fiscales, en donde se supone que se registran las diferencias entre las bases contables y las bases fiscales. De esta forma podrían establecerse las diferencias temporarias (balance) o temporales (resultado) que existen en las empresas colombianas. Para efectos de medir el verdadero impacto podría ser útil requerir a las entidades un detalle de las cuentas de orden fiscales en donde se supone se registran dichas diferencias...

### **3.3 Deterioro de valor de los activos y Provisiones**

Las normas sobre deterioro de valor de los activos pueden diferir de las disposiciones de orden fiscal. Por ejemplo, para las cuentas por cobrar el deterioro debe establecerse sobre la base de los flujos de efectivo esperados y no sobre clasificaciones de cartera vencida; el deterioro de los inventarios se establece sobre la base del valor neto de realización y no sobre porcentajes estimados; las provisiones de activos no corrientes (PPyE, Inversiones, Intangibles) se establece sobre la base de evidencias de deterioro y no sobre el reconocimiento real de la pérdida. Las pérdidas por deterioro afectarán el importe amortizable del activo por lo que se generan diferencias entre la base contable y la base fiscal.

En las prácticas locales las provisiones son cuentas correctoras del activo, pero no tiene efecto en el costo amortizable del activo, generándose dinámicas de constitución de provisiones en cuentas operacionales y reversión de provisiones por deterioro en estructuras no operativas (recuperaciones, ingresos o gastos de ejercicios anteriores, otros).

### **3.4 Reconocimiento de Ingresos**

Las NIIF completas requieren que los ingresos ordinarios sean medidos por el valor razonable, por lo que podría haber caso en que el Valor razonable difiera del precio de adquisición incorporado en la factura. Esto podría originar diferencias en la forma como se reconocen los impuestos, ya que la base es por lo general el precio de adquisición y no el valor razonable. (Ver NIC 18). En las NIIF todo pago aplazado más allá de las condiciones normales de crédito debe ser presentado por

su valor presente, generándose diferencias entre el valor de la factura y el valor reconocido como costo en los estados financieros.

### **3.5 Pasivos por pensiones de jubilación**

Las normas locales han permitido diferir el valor del pasivo pensional (hoy hasta el año 2029). Esto está en contravía de la estructura conceptual ya que puede haber partidas que deben ser objeto de reconocimiento como un pasivo, pero una disposición legal permite su diferimiento. Para el caso de las pensiones de jubilación si existen saldos por amortizar del pasivo pensional de personal retirado este no debe ser objeto de diferimiento sino registradas contra el patrimonio de la entidad. Esto originará una diferencia entre el valor contable del pasivo y el valor permitido por las autoridades fiscales. En general las prácticas contables en este tema se alinean con disposiciones de orden fiscal que permiten su diferimiento.

### **3.6 Cuentas del PUC utilizadas para conciliar diferencias contables y fiscales**

Los planes de cuentas incorporan cuentas o subcuentas mediante los cuales se controlan partidas que no tienen efectos fiscales (pasivos estimados y provisiones, recuperaciones, ingresos y gastos de ejercicios anteriores, cargos diferidos). Al aplicar las NIIF muchas de estas estructuras podrían ser modificadas o muchos elementos convertirse en componentes del costo de otros activos.

### **3.7 Cargos diferidos y depreciación por componentes.**

Las NIIF permiten que ciertos componentes importantes de los activos sean depreciados por separado. En este caso un elemento de Propiedad, planta y equipo podría tener componentes separados con vidas útiles diferentes. Este procedimiento no es permitido por las disposiciones fiscales ya que existen disposiciones que no permiten separar los componentes.

Las prácticas locales han permitido capitalizar estos componentes como CARGOS DIFERIDOS (Por ejemplo, es común encontrar componentes del costo de activos tangibles registrados como cargos diferidos (mantenimientos, costos pre operativos, costos de inspección) una especie de intangible que puede ser amortizado en períodos menores. En la práctica muchos de estas partidas podrían ser componentes de otros activos (Propiedades, planta y equipo) o partidas que deberían haber sido registradas en el gasto. La base de estas partidas en los estados financieros podría originar diferencias entre las bases contables y las bases fiscales, si es que estas partidas podrían ser objeto de amortización fiscal en el futuro.

### **3.8 Provisiones y Contingencias**

Las empresas colombianas al aplicar las NIIF deberán reconocer en sus estados financieros provisiones para cubrir contingencias de pérdida que sean probables y para los cuales exista una medición fiable. Se supone que el valor de la provisión es la mejor estimación del valor que sería pagado a un tercero para que este asumiera el pasivo correspondiente. Las normas fiscales desconocen este tipo de pasivos, por lo que se originarán diferencias entre la base contable y la base fiscal de los pasivos contingentes.

### **3.9 Reconocimiento del impuesto al patrimonio**

El impuesto al patrimonio que se causa con el patrimonio líquido de diciembre 31 de 2010 representa un pasivo para las compañías. Una entidad al aplicar las normas contables podría considerar que tiene una obligación presente derivada de un evento pasado del cual se espera un sacrificio económico futuro y para el cual existe una medición fiable (VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS). Para el caso local normas especiales permiten diferir el pasivo por lo que la partida no es reconocida. Esto contradice lo establecido en el marco conceptual del decreto 2649 de 1993 y están en contravía de lo establecido en las NIIF.

Al aplicar las NIIF una empresa deberá reconocer todo el pasivo por impuesto al patrimonio, afectando negativamente la estructura patrimonial de las empresas.

### **3.10 Trazabilidad en el reconocimiento de los hechos económicos**

La separación entre lo contable y lo fiscal llevará a que las entidades elaboren dos tipos de informes: los contables y los de carácter fiscal. En principio no existiría ningún problema, ya que debería existir una trazabilidad adecuada para ir del informe fiscal a los soportes o del informe contable a los soportes. El problema radicaría en aquellas transacciones que no son objeto de reconocimiento en el informe fiscal, ya que podría suponer el ocultamiento de activos o pasivos por parte de la entidad. Dado que en muchos casos no regulados en materia fiscal se utilizan las normas contables podrían generarse pleitos con la administración tributaria por el no reconocimiento de activos o ingresos. Una empresa también podría considerar que ciertos pasivos y gastos podrían ser objeto de reconocimiento fiscal (para temas no regulados) por lo que también habría mayores discusiones sobre la aplicación de las normas fiscales.

### **3.11 Capitalización de activos y pasivos derivados de arrendamientos o contratos de concesión**

Las NIIF exigen que ciertas partidas sean capitalizadas como derechos de uso o derechos de concesión (activos intangibles) utilizando como contrapartida el pasivo correspondiente. Esto

significa que pueden aparecer en la contabilidad activos y pasivos que no son reconocidos para propósitos fiscales.

### **3.12 Adquisiciones de negocios (combinaciones de negocios)**

Al adquirir un negocio y existir cambio de la entidad controlante los requerimientos de las NIIF indican que el valor de los activos debe ser ajustado a su valor razonable. Esto podría generar diferencias si la entidad adquirida ajusta los valores de sus activos o pasivos, generándose nuevamente diferencias entre las bases contables y las bases fiscales.

### **3.13 Consolidación de Estados Financieros**

Las NIIF requieren que los estados financieros de propósito general (de la entidad que informa) incorpore las entidades que son controladas y que las participaciones en asociadas y negocios conjuntos sean valoradas por el método de participación patrimonial, esto impone una diferencia importante ya que las normas fiscales se aplican a entidades separadas (individuales) y no ha entidades consolidadas.

En este caso un único propietario que es dueño de varias entidades, que en conjunto forman una entidad reportante, no estaría obligado a reportar estados financieros de propósito general separados para cada una de sus entidades legales, ya que solo sería necesario hacer un único informe que combine los estados financieros separados de cada una de las entidades legales. Los efectos impositivos en la entidad consolidada podrían diferir de los estimados en las entidades separadas. Sería deseable conocer estudios en los cuales se haya medido el impacto en la tributación que tendría la elaboración de declaraciones sobre la base de los estados financieros consolidados y no sobre los estados financieros separados.

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES PRELIMINARES**

La evaluación de los impactos de los Estándares Internacionales de Información Financiera sobre las empresas de la muestra, que permitió adelantar un análisis sobre los impactos en las estructuras financieras y patrimoniales de las empresas pone en evidencia varias situaciones que pueden orientarse como conclusiones y recomendaciones preliminares que permitirán ir generando reflexiones sobre las acciones de regulación gubernamental, así como en materia de las intervenciones de la Superintendencia de Sociedades:

## **Impactos de los Estándares Internacionales de Información Financiera.**

1. La implementación de los estándares internacionales de información financiera –IFRS genera, con alta probabilidad, impactos adversos o de disminución patrimonial de las empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades por la siguientes razones, que se materializaron en el estudio adelantado:
  - Reconocimiento de provisiones adicionales sobre carteras no recuperables y ajuste de la cartera a su valor razonable.
  - La eliminación de partidas que no son objeto de capitalización, tales como estudios e investigaciones, publicidad, propaganda, otros.
  - El reconocimiento de provisiones adicionales por partidas contingentes.
  - El reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos derivados de diferencias entre el costo atribuido y el costo fiscal de los activos.
  - La amortización total de los planes de beneficios de largo plazo (pensiones y otras prestaciones de largo plazo).
  - La baja en cuenta de partidas contabilizadas como cargos diferidos que no son objeto de capitalización.
  - La eliminación en el costo de partidas que no cumplen condiciones para su reconocimiento como activos (que no pueden ser consideradas costos directamente atribuibles)
  - La baja en cuenta de intangibles formados que no son objeto de reconocimiento contable.
  - El ajuste a valor presente de partidas con vinculadas contabilizadas por su valor nominal.
2. En principio, se considera que uno de los efecto más gravosos en los patrimonios y con mayor recurrencia en el sistema de las empresas vigiladas por la Superintendencia, que surgiría a partir de la implementación por primera vez de los estándares internacionales de información financiera – IFRS FULL, puede generarse por el reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos (33%) derivados de las diferencias entre el costo atribuido y el costo fiscal de los activos, en especial porque el costo atribuido se incrementaría por las valorizaciones acumuladas por la empresa separándose, posiblemente por la significancia de su valor, del costo fiscal.

Este tratamiento resulta ser una excepción para el Marco IFRS-SMEs por cuanto se establece una exención para el manejo del impuesto diferido, en el sentido de que una entidad no está obligada a constituir activos o pasivos por impuestos diferidos relacionados entre la base fiscal y el importe en libros de cualesquiera activos o pasivos cuyo reconocimiento por impuestos diferidos conlleve un costo o esfuerzo desproporcionado.

3. Sin duda, es menos impactante la aplicación del marco IFRS SMEs no solo por el menor impacto patrimonial que puede generarse en la aplicación por primera vez, sino porque es una base que prefiere el costo por encima del Valor razonable cuando la aplicación de esta última política resulte muy costosa o requiere de un esfuerzo desproporcionado. La política contable aplicada dependerá, en consecuencia, de las necesidades específicas de información de las empresas quedando subordinada la perspectiva que es la entidad de control quien determina el tratamiento contable que deben aplicar las empresas.

Así mismo, es un marco que exige un menor número de revelaciones y su contenido técnico tiene una estabilidad superior en tanto, los ciclos de actualización de las normas pueden ser hasta de 4 años sin que requieran la variación permanente que exigen las NIIF completas.

### **Desafíos futuros de la Superintendencia de Sociedades**

Dados los resultados advertidos, es de esperarse que la mayoría de las empresas vigiladas, van a tener impactos de distintos ordenes como resultado de la implementación de los estándares internacionales IFRS Full o SMEs, que afectaran en mayor o menor medida la información aportada a la Superintendencia para fines de vigilancia y control. En este sentido resulta vital que la superintendencia acometa desde ya un proyecto que le permita ajustarse a los nuevos desafíos que impondrá la implementación de IFRS y tienen que ver con:

- Nuevos riesgos financieros por estabilidad patrimonial y sostenibilidad de los resultados futuros de un gran número de empresas.
- Planes de acción y mejoramiento de empresas que por efectos de la aplicación de los estándares internacionales deben asumir costos que superan sus recursos y posibilidades.
- Nuevos procesos de seguimiento para el control y aseguramiento de la información.
- Nuevos esquemas de reporte con una parte sustancial basado en revelaciones más que en datos cuantitativos.
- Nuevos requerimientos técnicos que harán las empresas para la definición de tratamientos específicos bajo NIIF



- Regulación complementaria de tipo comercial y legal que deberá acompañar los marcos de contabilidad y reporte de información que puedan ser emitidos.
- Nuevos protocolos de envío y características de la información que deberá ser remitida, para darle trascendencia a las notas y revelaciones que complementen el análisis de los reportes financieros bajo estándares internacionales de información financiera (XBRL).

## Anexo 1. Detalle de la Información de la Muestra

## Anexo 2. Resumen de Algoritmos