

Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS A
DICIEMBRE 31 DE 2011 Y 2010**
Cifras expresadas en miles de pesos.

NOTA 1.

ENTIDAD REPORTANTE

La Sociedad **SANTIAGO VELEZ & ASOCIADOS CORREDORES DE SEGUROS S.A** NIT 800.063.606-5 se estableció legalmente el 24 de Abril de 1989 mediante escritura pública 1387 de la Notaria 32 de Bogotá, la cual tiene como objeto social ofrecer seguros, promover su celebración y obtener su renovación a título de intermediaria entre los aseguradores y las compañías aseguradoras y ofrecer, promover y renovar títulos de capitalización en calidad de intermediarios entre el suscriptor y la sociedad de capitalización. Su Representante Legal es el Doctor Santiago Vélez Garcés.

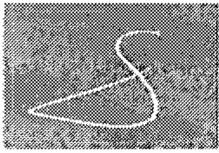
Por disposiciones de la Superintendencia Financiera, ésta Entidad mediante escritura pública No. 173 del 2 de febrero de 2.000 de la Notaria Treinta de Bogotá D.C., inscrita el 3 de febrero de 2.000 bajo el No. 714567 del libro IX, la sociedad de la referencia, se transformó de sociedad Limitada a Sociedad Anónima, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia .

La vigencia de esta sociedad es hasta el 2 de febrero del año 2.020, el domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C.

NOTA 2

PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

En su contabilidad y en la preparación de los Estados Financieros, la Sociedad se ajusta a las normas, prácticas, y principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidas en el Decreto 2649 de 1.993, así como el Plan Unico de cuentas y normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, tales como la Circular básica Contable y financiera No. 100 del año 1.995.



NOTA 3

MADURACION DE ACTIVOS Y VENCIMIENTO DE PASIVOS

a- Inversiones

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores o títulos participativos que conforman los portafolios propios o administrados a nombre de terceros, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1.995).

De acuerdo con esta norma la sociedad mensualmente registra la actualización del valor de mercado como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

b- Propiedades, planta, equipos y depreciación.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico y se deprecian mensualmente utilizando el método de línea recta. A partir del mes de abril del año 2.001, las propiedades y equipo no se ajustan por inflación para efectos contables de acuerdo a la circular 014 del 2.001.

c - Gastos Pagados por Anticipados.

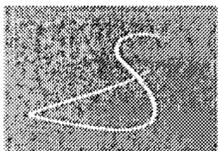
Los gastos pagados por anticipado, incluyen principalmente el valor de las pólizas de seguros como son (manejo, responsabilidad civil y cumplimiento) las cuales se están amortizando mensualmente de acuerdo a la vigencia de las mismas.

d – Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden a las erogaciones que hace la entidad en bienes y servicios de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

Dichos cargos diferidos están constituidos por la amortización mensual que se hace al software contable y de seguros.

e- Valorizaciones



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A

La sociedad registro la valorización correspondiente al valor comercial del inmueble de la oficina 202 ubicada en la carrera 16ª No. 78-11 con base en el avalúo técnico efectuado en Diciembre de 2010 por la firma Inmobiliaria Cobrac's Ltda.

f- prestaciones Sociales Consolidadas

Se consolidan las prestaciones de (cesantías, vacaciones e intereses sobre cesantías) a favor de sus empleados, al final del ejercicio. Durante el transcurso del año se constituye una provisión mensual por estos conceptos.

g – Pasivos Laborales

Los pasivos laborales, incluyen las vacaciones acumuladas, Cesantías, Intereses a cesantías, que se contabilizan mensualmente y se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales vigentes.

h- Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan por el sistema de causación.

NOTA 4

DISPONIBLE

Los dineros de esta entidad se encuentran libres de todo gravamen como (encajes, embargos, pignoraciones).

Las conciliaciones bancarias se cotejaron de acuerdo con los auxiliares respectivos y las partidas pendientes de registrar corresponden al mes diciembre.

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. a diciembre 31 de 2011, mantiene los recursos provenientes del recaudo de primas, en Bancolombia cuenta corriente número 34-063606-03 y cuenta de ahorros número 34-003195-61 por valor de \$528.989.505.95.

Los depósitos en bancos corresponden a depósitos a la vista.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A

BANCOS

Las cuentas Corrientes y de Ahorros que posee la compañía para el manejo de sus gastos y primas son:

	2011	2010
Bancos	703.482	179.763
Deposito de primas recaudadas	528.990	569.719
Total	1.232.472	749.482

NOTA 5

INVERSIONES

El saldo de las inversiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

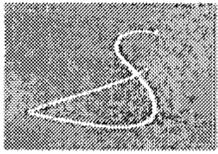
	2010	2010
Suramericana de Inversiones		
Acciones alta bursatilidad (1)	1.034.759	1.247.035
Grupo Aval	50.020	68.027
Fondos de valores	103.667	94.315
Frigorífico del Oriente S.A.		
Acciones baja bursatilidad	28.360	28.360
Provisión	-7.386	-7.386
Bancolombia		
Total Inversiones	1.209.420	1.430.351

NOTA 6.

CUENTAS POR COBRAR - REMUNERACION DE INTERMEDIACION

Representa el valor adeudado por las compañías de seguros por concepto de comisiones derivado de la intermediación de seguros.

Conformado por:



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A

	2011	2010
Comisiones	960.816	1.047.056
Anticipo Proveedores	14.645	4.922
Diversas	8.761	0
Menos provisión	-6.412	-8.090
Total Cuentas por Cobrar	977.810	1.043.888

PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR

En atención con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera No. 100 de 1.995 en su capítulo II, la Entidad aplicó los parámetros establecidos para determinar las provisiones sobre la cartera de comisiones por cobrar a las Compañías de Seguros.

Las provisiones se determinan de acuerdo a las cinco categorías por nivel de riesgo establecidas para la cartera de créditos de consumo, dependiendo en todo caso del nivel de riesgo crediticio.

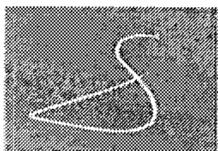
Se constituyen las provisiones así:

	2011		2010	
	Comisiones	Provisión	Comisiones	Provisión
Clasificación A	870.791	0	964.574	0
Clasificación B	77.853	779	60.253	602
Clasificación C	2.055	411	15.594	3.119
Clasificación D	9.789	4.894	4.532	2.266
Clasificación E	328	328	2.103	2.103
Total Provision	960.816	6.412	1.047.056	8.090

NOTA 7

PROPIEDADES, EQUIPO Y DEPRECIACIONES

Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto ajustado en libros y las diferencias entre el precio de venta y el valor neto ajustado se llevan a los resultados del ejercicio.



Santiago Vélez & Asociados
Corredoras de Seguros S.A

La depreciación de propiedades y equipo se calcula sobre los costos usando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a los siguientes porcentajes anuales

Edificios	5%
Muebles, Equipos y Enseres	10%
Equipo de Computo	20%
Vehículo	20%

	2011	2010
TERRENOS	39.644	39.644
EDIFICIOS	200.356	200.356
EQUIPO MUEBLES Y ENSERES	140.623	140.623
EQUIPO DE COMPUTO	245.941	245.941
VEHICULOS	203.461	203.461
SUB TOTAL	830.025	830.025

Todos los activos de la Compañía se encuentran debidamente amparados con una póliza global modular todo riesgo, tomada con Aseguradora Suramericana que cubre los riesgos de incendio, equipo electrónico, daños a maquinaria, sustracción y el amparo del edificio con vigencia anual que se renueva cada año, al igual que las correspondientes pólizas para el amparo de los vehículos.

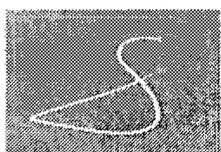
DEPRECIACION

	2011	2010
EDIFICIOS	89.436	79.418
MUEBLES Y ENSERES	118.871	115.602
EQUIPO DE COMPUTO	231.341	224.540
VEHÍCULOS	203.461	194.601
TOTAL	643.109	614.161

NOTA 8

OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos a 31 de diciembre corresponde a:



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

	2011	2010
Aportes permanentes	30.949	30.949
Cargos Diferidos	48.274	0
Créditos Empleados	32.987	13.409
Diversos	141.728	140.728
Valorizaciones	474.140	474.140
TOTAL	728.078	659.226

Las variaciones que se presentan en este rubro se debe: En créditos a empleados la diferencia obedece al otorgamiento de créditos al finalizar el año, en la cuenta de cargos diferidos el valor de \$48.273.750 corresponde al impuesto de patrimonio causado para los años siguientes.

NOTA 9

VALORIZACIONES

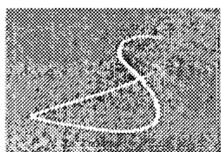
En el año de 2010 se realizó el avalúo técnico por la firma Inmobiliaria Cobrac's Ltda del inmueble ubicado en la carrera 16ª No 78-11 oficina 202.

NOTA 10

CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2011 corresponden:

	2.011	2.010
Comisiones y honorarios	0	4.756
Impuestos	49.967	310
Impuesto a las ventas por pagar	42.176	47.117
Proveedores	7.095	697
Retenciones y Aportes Laborales	142.950	137.678
Cuentas por pagar Aseguradoras	212.929	210.566
Diversas	12.514.	17.359
TOTAL	467.631	418.483



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A

En cuentas por pagar aseguradoras el último corte de cuentas se hizo el 22 diciembre, sin embargo los pagos efectuados por los clientes después de esta fecha se aplicaron para el corte del 23 de diciembre al 10 de enero de 2.012.

NOTA 11

OTROS PASIVOS

OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

El saldo de las obligaciones laborales consolidadas a 31 de diciembre de 2.011 esta conformada de la siguiente manera:

	2.011	2010
Cesantías	52.246	45.293
Intereses cesantías	5.589	4.986
Vacaciones	47.222	31.826
Total	105.057	82.105

NOTA 12

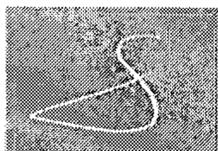
PATRIMONIO

El patrimonio se encuentra conformado por las siguientes cuentas:

	2011	2010
Capital Social	500.000	500.000
Reserva Legal y Ocasional	1.454.518	1.454.518
Superávit	413.269	643.552
Valorizaciones	474.140	474.140
Utilidad del Ejercicio	920.082	540.015
TOTAL	3.762.009	3.612.225

- CAPITAL SOCIAL

Al capital autorizado de la compañía está representado en 5.000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal de \$100.000 cada una, para un total de \$ 500.000.000.



Santiago Vélez & Asociados
Corporación de Seguros S.A.

- RESERVAS

Las leyes colombianas requieren que la compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para enjugar pérdidas.

	2011	2010
Reserva Legal	500.000	500.000
Reservas Ocasiones	954.518	954.518
Total	1.454.518	1.454.518

- SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

La diferencia corresponde a las variaciones del mercado de las acciones de Suramericana, Grupo Aval.

- VALORIZACIONES

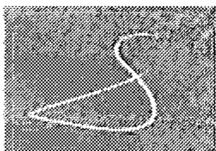
El saldo que figura en balance corresponde a la valorización del inmueble ubicado en la carrera 16 A No. 78-11 oficina 202 de acuerdo al avalúo técnico practicado por la firma Inmobiliaria Cobrac`s Ltda en diciembre de 2.010.

NOTA 13

CUENTAS CONTINGENTES CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Lo conforman los siguientes rubros.

	2.011	2.010
Castigo de Activos		
Ajuste por inflación de activos	0	0
Activos Totalmente Depreciados	0	0
Valor fiscal del activo	4.225.112.	4.037.496
Otras cuentas de orden deudoras	7.821.171	8.379.084
Total	12.046.283	12.416.580



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

	2011	2010
Primas recaudadas año	42.163.786	39.600.061
Capitalización por Revaloriz del Patr.	0	0
Valor Fiscal del Patrimonio	3.138.084	3.634.225
Total	45.301.870	43.234.286

NOTA 14

INGRESOS OPERACIONALES

Corresponde al valor de las comisiones producto de su actividad de intermediación.

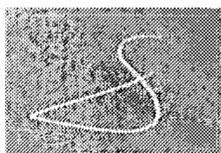
	2.011	2010
Comisiones	4.811.617	4.864.188
Intereses	47.356	52.515
Dividendos	8.615	10.157
Diversos (Honorarios)	53.177	36.743
Total	4.920.765	4.963.603

La diferencia obedece a otros conceptos como: Intereses, Honorarios, Valoración de inversiones, Recuperaciones, Reintegros de gastos compartidos.

INGRESOS NO OPERACIONALES

	2011	2010
Recuperaciones	14.851	10.750
Diversas	0	3.519
Total	14.851	14.269

El rubro de ingresos no operacionales corresponde a la recuperación de la provisión de cartera.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 15

GASTOS OPERACIONALES

Corresponde a las erogaciones efectuadas por la compañía para cubrir los gastos administrativos y financieros generados para el buen funcionamiento de su actividad.

Conformado por las siguientes cuentas:

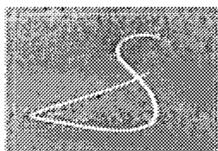
	2011	2010
Personal	1.927.987	2.422.324
Honorarios	617.819	610.451
Impuestos	156.053	135.130
Arrendamientos	16.256	63.968
Contribuciones y afiliaciones	2.689	3.930
Seguros	25.879	24.312
Mantenimiento y reparaciones	10.844	15.172
Adecuación e instalaciones	6.160	10.852
Provisiones	13.172	3.129
Depreciaciones	28.947	56.237
Diversos	648.719	578.353
Otras Comisiones	26.925	19.901
Total	3.481.450	3.943.759

La diferencia en el rubro de personal corresponde pago de bonificaciones que e efectuaron en el año 2010.

NOTA 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Se consideran transacciones con vinculados económicos aquellas que se realizan con los accionistas que posean el 10% o más del capital social de la entidad.

NOMBRE	CONCEPTO	2011	2010
Santiago Vélez Garcés	Pago Salarios	72.000	72.000
	Pago Dividendos	324.009	610.328
Total		396.008	682.328



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

NOTA 17.

CONCILIACION ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

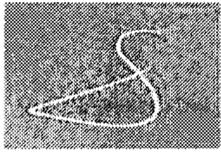
IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El estimado del impuesto de renta a diciembre 31 de 2011 se estableció por valor de \$534.084.319 y a diciembre 31 de 2010 \$ 399.882.001

	2011	2010
Ingresos	4.920.766	4.977.872
Ingresos No constitutivos de Renta	-8.615	-10.157
Ingresos No operacionales	14.851	0
Total Ingresos	4.927.002	4.967.715
Costos y gastos operacionales	3.481.450	3.943.759
Menos: Gastos No deducibles	(172.887)	(187.808)
Total Gastos Deducibles	3.308.564	3.755.951
Renta Liquida Gravable	1.618.438	1.211.764
Impuesto sobre la Renta	534.085	399.882

COMPARACION PATRIMONIAL AÑO 2.011

PATRIMONIO CONTABLE	FISCAL	CONTABLE	VARIACION
CAPITAL SOCIAL	500.000	500.000	0
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0	0	0
RESERVA LEGAL	500.000	500.000	0
OTRAS RESERVAS	954.518.	954.518.	0
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0



Santiago Vélez & Asociados
Corredoras de Seguros S.A

SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	0	474.140	474.140
SUPERAVIT VALORZ.INVERSIONES		413.269	413.269
UTILIDAD DEL EJERCICIO	920.082	920.082	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2.494.533	3.762.009	887.409

La variación corresponde a la valorización de la oficina 202 ubicada en la carrera 16ª número 78-11 por \$474.140.000 y la valoración de las inversiones por valor de \$413.269.401.

NOTA 18

REVELACION DE RIESGOS

Teniendo en cuenta los parámetros mínimos de la administración de riesgos contemplados en la circular externa 088 de 2.000 y dando alcance al diligenciamiento del cuestionario incluido en la circular.

Les informamos que estamos ajustados a estos parámetros, sabemos de la responsabilidad, identificamos el tipo de riesgo al cual estamos expuestos. De igual manera identificamos las áreas de mayor riesgo.

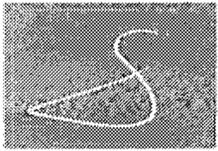
Nuestro oficial de cumplimiento esta dando alcance a los informes necesarios para el estricto cumplimiento de la ley, mensualmente a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) y trimestralmente a la Junta Directiva.

Santiago Vélez & Asociados mantiene una adecuada administración del riesgo crediticio mediante la adopción de un SARC sobre operaciones correspondientes a la remuneración de intermediación y créditos a empleados y agentes.

NOTA 19

GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva y la alta Gerencia conocen y están al tanto de la responsabilidad que tienen en los procesos y estructura de la Compañía, así mismo el apoyo y el seguimiento a las operaciones de la empresa.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Políticas y División de Funciones : La política de gestión de riesgos ha sido impartida por la Junta Directiva y el Representante Legal de la sociedad y está integrada con la gestión de riesgos en todas las actividades que se desarrollan en dicha sociedad. El área especializada para la identificación, estimación, administración y control de los riesgos es La Unidad de Riesgo Operativo .

Reportes a la Junta Directiva: El Representante Legal y la Unidad de Riesgo Operativo presentan un informe con una periodicidad mínima semestral a la Junta Directiva en donde se informa la evolución del riesgo, los controles implementados y monitoreo del mismo.

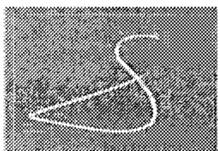
Infraestructura Tecnológica: La sociedad ha diseñado una plataforma tecnológica que le permite controlar las operaciones acorde con sus actividades, operaciones, riesgo y tamaño. Se realiza un monitoreo utilizando indicadores de riesgo (cualitativos y cuantitativos) que permiten registrar la frecuencia con que se presenta un riesgo, el impacto, para determinar las principales causas y agentes generadores de riesgos.

Metodologías para la Medición de Riesgos: Los métodos utilizados para la medición de riesgos se hace con base a las variables enunciadas en la Circular Externa número 022 de 2007 de la Superintendencia Financiera como son la probabilidad de ocurrencia o frecuencia e impacto.

Estructura Organizacional: La sociedad ha establecido y asignado funciones a cargo de los órganos de dirección, administración y demás áreas que componen la organización, dicha estructura esta compuesta de acuerdo a funciones específicas para cada área, Junta Directiva, Representante Legal, Unidad de Riesgo Operativo.

Recurso Humano: Todos los miembros que componen la sociedad están altamente calificados y preparados, ya que continuamente se hacen las capacitaciones pertinentes, se evalúan periódicamente respecto de la información acerca del conocimiento de la identificación, control y evaluación de riesgos en cada área.

Verificación de Operaciones: Tanto la Junta Directiva como la alta Gerencia conocen y están al tanto de la responsabilidad que tienen en los procesos y estructura de la Compañía, así mismo el apoyo y el seguimiento a la operación de la empresa.



Santiago Vélez & Asociados
Corredores de Seguros S.A.

Auditoria: El Revisor Fiscal conoce el manejo de las operaciones, realiza auditoria periódicamente sobre los documentos y transacciones de la Compañía y efectúa las recomendaciones del caso.

NOTA 20

CONTROLES DE LEY

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. Ha cumplido con todos los requerimientos de ley, establecidos por los organismos de vigilancia y control.

NOTA 21

OTROS ASPECTOS DE INTERES

Santiago Vélez & Asociados Corredores de Seguros S.A. después de la fecha de corte de fin de ejercicio no reportó hechos económicos que puedan afectar la situación financiera y las perspectivas de la Compañía.


ROCIO MERA RIASCOS
Contadora