

EFFECTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS GRANDES
CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA FRENTE A LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

DIANA CRISTINA HINCAPIÉ HERRERA

INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER

FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y DE MERCADEO

PROGRAMA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

MEDELLÍN, COLOMBIA

2017

EFFECTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS GRANDES
CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA FRENTE A LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

DIANA CRISTINA HINCAPIÉ HERRERA

Trabajo de investigación presentado para optar al título de Administrador financiero

INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA ESUMER

FACULTAD DE ESTUDIOS EMPRESARIALES Y DE MERCADEO

PROGRAMA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

MEDELLÍN, COLOMBIA

2017

AGRADECIMIENTOS

En primera instancia, le agradezco a mi familia por el apoyo incondicional a lo largo de mi proceso de formación personal y profesional; por compartir conmigo mis triunfos, fracasos y aprendizajes invaluable que me acompañaran en mis proyectos futuros.

En segunda instancia, quiero darles mis sinceros agradecimientos a todos los docentes y directivos de la Institución Universitaria Esumer que a través de sus conocimientos y orientaciones guiaron no sólo el desarrollo de la presente monografía sino que también la adquisición de las competencias y capacidades que fundamentarán mi proceso laboral.

RESUMEN

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es un compendio de pautas establecidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009; con el propósito fundamental de armonizar las prácticas contables de las empresas del país y consolidar la información financiera de las casas matrices con sus filiales en el extranjero y que la misma, sea de alta calidad y contribuya con su proceso de toma de decisiones globales. Desde esta perspectiva, con la presente monografía se pretende establecer los efectos en los Estados de Resultados de los Grandes Contribuyentes en Colombia frente a la transición desde los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA) hacia las NIIF. Para el desarrollo de esta investigación se seleccionaron y analizaron los Estados de Resultados Consolidados elaborados durante el período 2014-2015 de cinco organizaciones que integran el Grupo 1 definido por el Gobierno Nacional para la implementación de estas normas. Se concluye que los principales efectos originados con la transición hacia las NIIF, se deben a los criterios de estimación de los años de vida útil de los activos determinados por cada empresa para el cálculo de las depreciaciones y el reconocimiento de los beneficios a largo plazo y de post-empleo de los empleados, así como el pasivo pensional.

Palabras clave: Normas Internacionales de Información Financiera, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, Grandes Contribuyentes, Normas Internacionales de Contabilidad.

ABSTRACT

International Financial Reporting Standards (IFRS) is a compendium of guidelines established by the International Accounting Standards Board (IASB), which were adopted in Colombia through Law 1314 of 2009; With the fundamental purpose of harmonizing the accounting practices of the companies of the country and consolidating the financial information of the parent companies with their subsidiaries abroad and that the same, be of high quality and contribute to their overall decision making process. From this perspective, this monograph aims to establish the effects in the Income Statements of Large Taxpayers in Colombia in relation to the transition from the Generally Accepted Accounting Principles in Colombia (GAAP) to IFRS. For the development of this research, the Consolidated Results States were prepared and analyzed during the period 2014-2015 of five organizations that make up Group 1 defined by the National Government for the implementation of these standards. It is concluded that the main effects of the transition to IFRS are due to the criteria for estimating the useful life of the assets determined by each company for the calculation of depreciation and the recognition of long-term benefits and Post-employment of employees, as well as pension liabilities.

Keywords: International Financial Reporting Standards, Generally Accepted Accounting Principles in Colombia, Large Taxpayers, International Accounting Standards.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	11
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	17
1.3. JUSTIFICACIÓN	18
1.4. OBJETIVOS	20
1.4.1. Objetivo General.....	20
1.4.2. Objetivos Específicos	21
1.5. MARCO METODOLÓGICO.....	21
1.5.1. Método.....	21
1.5.2. Metodología.....	22
1.6. ALCANCES	23
2. EJECUCIÓN DEL PROYECTO.....	24
2.1. MARCO TEÓRICO	24
2.1.1. Procesos Empresariales	25
2.1.2. El Proceso de las Finanzas Empresariales	28
2.1.3. Normas Contables.....	30

2.2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	33
2.2.1. Grupo Exito	34
2.2.2. Grupo Argos	37
2.2.3. Grupo Familia.....	40
2.2.4. Protección S.A.	43
2.2.5. Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA).....	45
3. HALLAZGOS.....	50
3.1. CARACTERIZACIÓN DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA ...	50
3.2. COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA, SEGÚN NORMAS NIIF Y PCGA.....	53
3.3. EFECTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA, DERIVADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF	55
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
4.1. CONCLUSIONES	62
4.2. RECOMENDACIONES.....	64
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	65
ANEXOS.....	77

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes hasta el 2014.	31
Tabla 2. Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) vigentes.....	32
Tabla 3. Estado de Resultados Consolidado del Grupo Éxito.....	36
Tabla 4. Estado de Resultados Consolidado del Grupo Argos, bajo normas NIIF.	39
Tabla 5. Estado de Resultado Consolidado del Grupo Familia, bajo norma NIIF.....	42
Tabla 6. Estado de Resultados Consolidado de la empresa Protección S.A.	44
Tabla 7. Estado de Resultados Consolidado de la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA).....	48
Tabla 8. Años de vida útil de los activos, estimados por cada grupo empresarial estudiado.....	57
Tabla 9. Beneficios a los empleados, según las NIIF (NIC 19).	59

LISTA DE ANEXOS

Anexo A. Estados Financieros Consolidados del Grupo Exito 2014-2015.....	77
Anexo B. Estados Financieros Consolidados del Grupo Argos 2014-2015.	80
Anexo C. Estados Financieros Consolidados del Grupo Familia 2014-2015.....	83
Anexo D. Estados Financieros Consolidados de Protección S.A. 2014-2015.....	85
Anexo E. Estados Financieros Consolidados de la empresa ISA, 2014-2015.....	88

LISTA DE ABREVIATURAS

NIIF. Normas Internacionales de Información Financiera.

NIC. Normas Internacionales de Contabilidad.

PCGA. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia.

INTRODUCCIÓN

Con la creciente internacionalización de las organizaciones, de los niveles de competitividad empresarial y debido a la globalización de los intercambios comerciales; las empresas de hoy requieren no sólo incrementar su volumen de ventas y su participación en los mercados internos y externos sino que más importante aún es alcanzar altos niveles de eficiencia y productividad mediante el desarrollo de procesos de gestión y empresariales acordes con las exigencias de su entorno. Uno de estos procesos hace referencia a la elaboración de Estados Financieros con información de alta calidad, transparente, unificados con las actividades ejecutadas todas las empresas accionistas de las mismas y que contribuyan con la toma de decisiones globales de las organizaciones.

Como respuesta a lo anterior, el Gobierno Nacional en virtud de lo proclamado con la Ley 1314 de 2009, determinó la convergencia contable y financiera en el país de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA) hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mediante las cuales se pretende que las casas matrices y sus empresas filiales ubicadas en naciones externas puedan analizar su información financiera y logren identificar con mayor facilidad los impactos que se producen con sus acciones (Congreso de Colombia, 2009). Además, este proceso ha generado diversos efectos en la preparación de la información financiera bajo las NIIF, con la introducción de nuevas partidas contables que anteriormente no se registraban (Arias Jiménez, 2015). En Colombia, el proceso de transición y la implementación de estas normas, se ha efectuado de forma progresiva desde el año 2014 de acuerdo con la clasificación propuesta por el Gobierno a través de la Superintendencia Financiera

de Colombia, de acuerdo con una serie de características específicas, lo cual resultó en la definición de tres grupos constituidos de la siguiente forma: Grupo 1 (emisores de valores, entidades de interés público y grandes contribuyentes), Grupo 2 (empresas grandes y medianas que no se encuentren en el grupo 1) y el Grupo 3 (micro y pequeñas empresas) (Departamento Administrativo de la Función Pública, 2012).

Teniendo en cuenta lo anterior, a través de la presente monografía se pretende establecer los efectos que presentaron las empresas clasificadas como Grandes Contribuyentes en Colombia durante la transición hacia las NIIF durante el período 2014-2015, por lo tanto a continuación se hace mención de cada uno los procedimientos efectuados para cumplir con dicho objetivo. En el capítulo uno, se exponen los antecedentes investigados registrados al iniciar este estudio y que contribuyen con la definición del objeto de la investigación, también se describe el planteamiento del problema y la justificación, se formulan los objetivos general y específicos que orientaron el desarrollo de este estudio y además, se explica el marco metodológico utilizado para recopilar la información requerida para dar respuesta a los objetivos planteados.

En el capítulo 2, correspondiente a la ejecución del proyecto, se presentan los referentes teóricos que sustentan el desarrollo de la investigación, se analizan los resultados y los datos compendiados durante este estudio. Seguidamente, en el capítulo 3 se exponen los hallazgos más relevantes de la investigación de acuerdo con los objetivos formulados al inicio del proceso. En el capítulo 4, se encuentran las conclusiones y recomendaciones relacionadas con esta monografía y se finaliza con las referencias de las fuentes bibliográficas consultadas y los anexos, los cuales hacen referencia a los Estados Financieros de las empresas estudiadas para el período 2014-2015.

1. FORMULACIÓN DEL PROYECTO

1.1. ANTECEDENTES

Comprende la revisión de la bibliografía más reciente, a fin de evidenciar si el problema ya tiene alguna respuesta, al menos de manera parcial. Deberán analizarse los trabajos y aportes investigativos anteriores que estén relacionados con el problema que se desea resolver.

A partir de la promulgación de la Ley 1314 de 2009 (Congreso de Colombia, 2009), las empresas colombianas comenzaron un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, no sólo como respuesta a una exigencia del Gobierno Nacional sino también con el propósito de fortalecer sus organizaciones frente a los actuales niveles de competitividad empresarial, a los alcances que tiene la Globalización económica y a la creciente demanda de empresas internacionalizadas. En este orden de ideas y como resultado de un sondeo bibliográfico efectuado al inicio de la presente investigación, se ha identificado que el tema de la convergencia en Colombia hacia las NIIF, ha suscitado un creciente interés por parte de numerosos académicos y teóricos del país, lo cual se ha reflejado en una considerable cantidad de investigaciones y estudios enfocados en los mismos.

Al respecto se han encontrado investigaciones orientadas a exponer cómo se ha llevado a cabo este proceso de transición en la nación, describiendo los cambios normativos, contables y financieros implicados con el mismo, así como las perspectivas frente a este proceso y la forma apropiada de presentar la información bajo estas normas (Díaz Henao, 2014; Hortúa González, 2014; Muñoz Luna, 2015; Carrillo Dueñas, 2014; Restrepo & Muñoz Londoño, 2011; Rueda-Delgado, 2013). Algunos estudios además, han efectuado comparaciones entre los procesos de

convergencia en Colombia y otros países latinoamericanos (Nuñez Castillo, 2013; Naranjo, Cardona Carmona, & Gómez López, 2012).

Por otra parte, autores como Arango Medina y Torres Castaño (2014), Mojica, Jiménez y Delgado Payares (2015), Rendón-Álvarez, Rodríguez-Bolaños y Riascos-Gómez (2013), Castaño-Rios, Zamorra-Londoño y Correa-García (2014), Deantonio Arévalo (2015), León Quijano (2014), Pinilla Rodas (2014), Gómez Saa y Paz (2015), Hernández Erazo (2014); se han enfocado en estudiar el proceso de convergencia en determinados sectores empresariales, como el sector público, el sistema financiero, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, empresas manufactureras (ladrillera), en las compañías de financiamiento, las empresas de medicina prepagada, en las organizaciones tecnológicas, en comercializadoras e importadoras de productos médicos, entre otros.

Asimismo, otros investigadores le han apuntado al análisis y exploración de las implicaciones que han tenido la convergencia hacia las NIIF en lo concerniente con ciertas normas en específico. En este sentido, Bohórquez Forero (2015) ha comparado los efectos en la cuenta de inventarios bajo las NIC y las NIIF; Perea Murillo (2013) ha realizado un examen del concepto de deterioro del valor de los activos fijos en la adopción de las NIC-NIIF en Colombia; Chamorro Futinico (2014), se ha centrado en identificar los efectos que tendrá esta convergencia en cuanto a la propiedad, planta y equipo.

De igual forma y teniendo en cuenta que el Gobierno Nacional ha desarrollado un compendio de NIIF simplificadas para las PYMES, se han hallado diversos estudios enfocados en el análisis del proceso de transición de estas empresas y las estrategias implementadas para

fortalecer dicho proceso (Amezquita Mesa, López Sánchez, & Villanueva Cipagauta, 2015; Caicedo González & Garcés Upegui, 2015; Salazar-Baquero, 2013).

Incluso, dada la relevancia que ha tenido este proceso en el país y la creciente necesidad de que las instituciones de educación superior y los profesionales en contabilidad y afines, se capaciten y preparen para responder a las exigencias del mercado actual; se han hallado estudios acerca de los cambios presentados en la disciplina contable a raíz de esa coyuntura (Calderón Guzmán, 2012), sobre propuestas metodológicas para medir el impacto de las NIIF en los profesionales de las áreas contables y financieras de las PYMES (Chitiva Rincón, 2014); relacionados con el rol y las competencias que deben alcanzar los profesionales en materia contable frente a la adopción de las NIIF en Colombia (Aragón Mendoza, 2014; Ortiz Parrado, 2014; Martínez Serpa, 2013), entre otras temáticas.

En lo concerniente con la identificación de investigaciones con un enfoque similar al propuesto en el presente estudio, se destaca el proyecto de Kenny Vanessa Moreno Moreno (2012), cuyo objetivo general es:

Realizar la re expresión de las cifras presentadas bajo Principios Contables Colombianos a cifras bajo Normas Internacionales de Información Financiera para una empresa de Servicios Públicos Colombiana al 31 de diciembre de 2011, identificando los impactos que pueda tener en los Estados Financieros de la empresa por la convergencia de estos principios contables (p. 15).

Para el cumplimiento del anterior objetivo, la autora Moreno Moreno (2012) desde un enfoque descriptivo y aplicativo efectuó una serie de entrevistas con la gerencia de la empresa seleccionada y recopiló documentación sobre los procesos de las diferentes áreas de la organización, enfatizando en sus registros contables y financieros, los cuales fueron convertidos bajo los estándares de las NIIF y posteriormente, fueron comparados los saldos por rubros obtenidos en estos. Con este procedimiento, se obtuvo que el patrimonio de la empresa estudiada ha presentado un mayor impacto en la conversión de esta cuenta debido a que no se incluyen aquellos activos intangibles que no cumplen con el criterio de reconocimiento según la NIC 38 de activos intangibles, así como el rubro de utilidades retenidas ya que se aumentan los activos por efectos de determinar un valor razonable y en el del impuesto diferido por las diferencias identificadas entre los saldos fiscales y los saldos NIIF.

Para finalizar, es pertinente también mencionar la investigación realizada por Sandra Isabel Osorio Morales y Marcela Zuluaga Chica (2015), quienes se enfocaron en “conocer las ventajas y desventajas que se presentan por el poco conocimiento de las normas internacionales para elaborar la información contable en las grandes empresas y su trascendencia a nivel macroeconómico” (p. 3); para lo cual se empleó el método hermenéutico y se consultaron tanto fuentes primarias como secundarias mediante las cuales lograron identificar el impacto del uso de las NIC y de las NIIF. Las investigadoras establecieron que los principales cambios con respecto a esta transición, se relacionan con la presentación de los estados financieros, los balances y los sistemas de información en general; que aun cuando el plazo para la conversión de las grandes empresas ya se cumplió, numerosas no están realmente preparadas para la implementación de las NIIF, lo cual generará serios efectos negativos en sus estados de resultados, fundamentalmente en lo correspondiente con su nivel de utilidades.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) corresponden a un conjunto único de normas, legalmente exigibles, globalmente aceptadas y comprensibles, basados en principios claramente articulados; que requieren que los estados financieros contengan información comparable, transparente y de alta calidad, que ayude a los inversionistas, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas acordes con la realidad actual. Frente a la creación de estas normas bajo los estándares técnicos contables adoptados por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), países como Colombia, quien es miembro activo de la Organización Mundial de Comercio (OMC); han adquirido el compromiso de armonizar sus prácticas contables con base en estas, proceso que comenzó desde el año 2009 con la promulgación de la Ley 1314 (Congreso de Colombia, 2009).

Este proceso de convergencia se ha llevado a cabo con el acompañamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo con lo señalado por el Superintendente de Sociedades, Francisco Reyes (citado por Anónimo, 2015) ha implicado para los grandes contribuyentes colombianos, la consolidación de la información financiera entre las casas matrices y sus respectivas filiales a nivel mundial, la identificación del impactos en los estados financieros globales de las organizaciones, el mejoramiento de la calidad de la información registrada eliminando aquellos datos que generan subjetividad. Sin embargo no para todas las empresas son totalmente buenas, debido a que traen consigo algunas dificultades y consecuencias negativas, reflejadas en sus estados de resultados, como pérdidas significativas para la compañía.

Además, según Arias Jiménez (2015), ésta transición ha ocasionado no sólo la programación de un sistema contable acorde con los nuevos principios contables adoptados sino

también la capacitación del personal y la reducción del estado patrimonial como resultado de la introducción y reexpresión del impuesto diferido. Incluso, para numerosas empresas colombianas ha significado la utilización de dos sistemas contables mientras se cumple el marco temporal establecido para esta convergencia por el Gobierno Nacional, lo cual ha duplicado los costos y esfuerzos del tejido empresarial del país (Anónimo, 2015).

De igual forma, esta situación se ha tornado aún más compleja a raíz de los pocos profesionales de contabilidad que han egresado de las universidades con los conocimientos suficientes para asumir la adopción de las NIIF ya que estas no ajustaron sus programas académicos a las exigencias del entorno actual (Castaño, 2014 citado por Anónimo, 2014). Sumado a lo anterior, Díaz (2014) ha expuesto que otras de las dificultades presentadas en este proceso, ha sido: el nivel de impacto en los Sistemas de Productos, alcanzar un nivel de coordinación óptimo entre las filiales, la comprensión e interpretación de los resultados contables y la generación y comparación de datos históricos. De acuerdo con lo anterior, se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles son los efectos que han presentado los Grandes Contribuyentes en Colombia, con respecto al comportamiento de sus Estados de Resultados, debido a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)?

1.3. JUSTIFICACIÓN

En un entorno competitivo como el actual, caracterizado por la globalización de la economía y por clientes cada vez más exigentes gracias al acceso ilimitado a la información como resultado del vertiginoso avance de las Tecnologías de la Información y la Comunicación; quienes esperan obtener productos y/o servicios que cumplan con sus necesidades y expectativas;

las compañías de hoy requieren para su supervivencia, desarrollo y crecimiento y por supuesto, para la satisfacción y fidelización de sus clientes y consumidores, la ejecución integral de una serie de procesos empresariales, como es el caso de la elaboración de registros contables y financieros acordes con esta realidad y con la de cada empresa.

Desde esta perspectiva y con la finalidad de disponer de información financiera globalmente aceptada, comprensible, con altos estándares de calidad, confiabilidad y transparencia; el Gobierno Nacional ha establecido la transición en las empresas nacionales de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), superando las dificultades que este proceso conlleva y procurando obtener efectos positivos en los estados de resultados de los Grandes Contribuyentes, quienes para el año actual han cumplido el cronograma estipulado para efectuar dicha convergencia.

Por lo tanto, teniendo en cuenta lo planteado previamente, el desarrollo de la presente investigación es importante para las compañías hacia las cuales está enfocada, ya que a través del conocimiento del impacto que se genera con la adopción de estas normas, es posible fortalecer la toma decisiones, apoyar los procesos de internacionalización de las grandes empresas del país, lograr una armonización apropiada de la información financiera entre las casas matrices y sus filiales en todo el mundo e incrementar las probabilidades de alcanzar empresas más competitivas. Además, esta investigación es relevante para reforzar el aprendizaje corporativo sobre aquellos temas en los cuales se presentan mayores falencias al momento de efectuar el registro, el manejo y la interpretación de la información contenida en los estados de resultados, por sus implicaciones en las utilidades de la empresa y la carga tributaria a asumir por las mismas.

Sumado a lo anterior, desde el ámbito personal, la elaboración del presente estudio es una valiosa oportunidad para aplicar los conocimientos adquiridos con el programa de Administración Financiera, impartido por la Institución Universitaria Esumer; en beneficio de las grandes empresas colombianas debido a la identificación de los efectos en sus estados de resultados con la adopción de las NIIF y de esta forma realizar acciones correctivas a tiempo que le permitan alcanzar sus objetivos corporativos y la satisfacción de sus grupos de interés, internos y externos.

Finalmente, este proyecto también refleja el compromiso de su autora por el progreso de las empresas nacionales y se convertirá en una fuente información significativa para la elaboración de nuevas investigaciones que complementan estas, enfocadas en el planteamiento de soluciones para superar los diversos efectos originados con esta situación y el diseño de estrategias para fortalecer el proceso de adopción de aquellas empresas que aún no lo han realizado.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

Establecer los efectos en los Estados de Resultados de los Grandes Contribuyentes en Colombia frente a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

1.4.2. Objetivos Específicos

- Describir las características más relevantes de los Grandes Contribuyentes en Colombia, seleccionados para el desarrollo de la presente investigación, a saber: Grupo Exito, Grupo Argos, Grupo Familia, Protección S.A. e Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA).
- Comparar las cuentas que integran los Estados de Resultados Consolidados en el año 2015, bajo las NIIF con respecto a aquellos elaborados con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA).
- Explicar los cambios en el Estado de Resultados de los Grandes Contribuyentes en Colombia con la implementación de las NIIF.

1.5. MARCO METODOLÓGICO

1.5.1. Método

En términos generales, para el cumplimiento de los objetivos propuestos con la presente investigación y la recolección de la información requerida para dar respuesta a los mismos y tratándose de una investigación documental; se realizó una revisión de artículos científicos de bases de datos especializadas y trabajos de grados enfocados en abordar el tema previamente definido, seleccionando aquellos que dieron respuesta a este estudio, cuyos resultados son analizados en detalle posteriormente. Es preciso indicar que de acuerdo a la temática de este proyecto y los referentes teóricos abordados previamente, el proceso a estudiar específicamente será el financiero, haciendo énfasis en lo correspondiente con los estados de resultados consolidados, enfocándolos con respecto a los Grandes Contribuyentes de Colombia. En este caso, las actividades a realizadas para continuar con el proceso investigativo, fueron:

- Recopilación de informes gubernamentales, sectoriales e institucionales nacionales sobre los Grandes Contribuyentes en Colombia.
- Extraer las características más importantes de los Grandes Contribuyentes en el país y los resultados de sus actividades.
- Revisión de las reglas y disposiciones contenidas en las NIIF y las NIC, con relación a la presentación de los Estados Resultados.
- Elaboración de un cuadro comparativo donde se resuman los elementos identificados anteriormente, con su respectiva explicación y análisis.
- Recopilación de artículos de revistas especializadas y trabajos de grado relacionados con el tema de la presente investigación; con fecha de elaboración entre el año 2012 y 2016.
- Selección a partir de las fuentes de información previamente revisadas, aquellas directamente enfocadas en el estudio de una empresa del país considerada como Gran Contribuyente y que haya adoptado las NIIF.
- Extraer la información específica que dé respuesta a los objetivos, la cual se registrará en un formato previamente elaborado, uno para cada artículo o trabajo de grado seleccionado.

1.5.2. Metodología

Con relación a las actividades realizadas para el cumplimiento de los objetivos planteados con la presente monografía, se estudiaron específicamente los Estados de Resultados Consolidados para el período 2014-2015 de cinco Grupos empresariales colombianos, los cuales se seleccionaron mediante un muestreo por conveniencia, es decir que se eligieron aquellas

organizaciones de las cuales se pudo obtener su información financiera y también se tuvieron en cuenta los siguientes criterios de inclusión:

- Estar clasificada en la actualidad como un Gran Contribuyente en Colombia, según el listado emitido por la DIAN en el año 2016 (DIAN 2016).
- Ser una empresa que hace parte del Grupo 1, según el cronograma establecido por el Gobierno nacional para la adopción de las NIIF, es decir empresas que cotizan en la bolsa y/o son de interés público.
- Disponer de estados financieros consolidados de los años 2014 y 2015.
- Ser una matriz colombiana.

Como resultado de este proceso, finalmente se seleccionaron cinco empresas que cumplían con estos criterios, las cuales son: Grupo Exito, Grupo Argos, Grupo Familia, Protección S.A. y la organización Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA).

1.6. ALCANCES

Con base en los objetivos previamente establecidos, el alcance de la presente investigación llega hasta la delimitación y explicación de los efectos que han tenido en los Grandes Contribuyentes con su convergencia hacia la implementación de las NIIF, y que se han reflejado en los estados de resultados. Este estudio además, presenta de forma documental y sintetizada, aquellos artículos de bases de datos especializadas que estén enfocados y aplicados en este tipo de empresas; y a partir de esta información determinar con mayor precisión los efectos derivados de este proceso, emitir conclusiones y algunas recomendaciones sobre el tema.

2. EJECUCIÓN DEL PROYECTO

De acuerdo con el proceso de recopilación de información efectuado durante el desarrollo de la presente investigación, se exponen los referentes teóricos que sustentan esta monografía y posteriormente se describen los resultados obtenidos a través de los Estados de Resultados Consolidados de las cinco empresas seleccionadas para el estudio, las cuales son ampliamente reconocidas en el ámbito nacional e internacional y que además están clasificadas según la normatividad colombiana como Grandes Contribuyentes y que cumplieron la convergencia hacia las NIIF teniendo en cuenta las características planteadas para el Grupo 1, es decir empresas que cotizan en la Bolsa de Valores y entidades de interés público. En este orden de ideas, se eligieron finalmente a las siguientes empresas: Grupo Exito, Grupo Argos, Grupo Familia, Protección S.A. e Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA); de las cuales se presentan a continuación los resultados obtenidos al respecto.

2.1. MARCO TEÓRICO

Continuando con el desarrollo de la presente investigación y con la finalidad de lograr una mayor comprensión de su objeto y enfoque de estudio, a continuación se presentan los referentes teóricos que la sustentan, teniendo en cuenta los postulados relacionados con los procesos empresariales, haciendo énfasis en aquellos orientados a las finanzas y al manejo de la información financiera generada por las empresas.

2.1.1. Procesos Empresariales

Antes de abordar los contenidos teóricos referidos a los procesos empresariales, es pertinente hacer un acercamiento conceptual con respecto al término de proceso, por lo tanto a continuación se mencionan algunas de las definiciones encontradas, teniendo en cuenta que las mismas difieren de una disciplina a otra. Y posteriormente, se realiza una integración de estos significados, estableciendo de este modo, el concepto a tener en cuenta para este estudio.

Desde una perspectiva general y básica, la (RAE, 2014), define la palabra proceso, así: “Del lat. *Processus*. 1. m. Acción de ir hacia adelante; 2. m. transcurso del tiempo; 3. m. Conjunto de las fases sucesivas de un fenómeno natural o de una operación artificial” (párr. 1). Por otra parte, también ha sido definido como una actividad o un conjunto de actividades que se gestionan mediante la utilización de una serie de recursos, con el propósito de que los elementos de entradas se transformen en determinados resultados (Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación -ICONTEC-, 2008).

De acuerdo con Pérez Fernández de Velasco (2010), un proceso es un conjunto secuencial de tareas repetitivas, necesarias para la obtención de un resultado, cuyo valor es intrínseco para que sus usuarios o clientes; elementos que integrado forman un sistema. Adicionalmente, la Gobernación del Magdalena (s.f.), afirma que la expresión proceso hace referencia a:

A una serie de actividades, acciones o eventos organizados interrelacionados, orientadas a obtener un resultado específico y predeterminado, como consecuencia del valor agregado que aporta cada una de las fases que se llevan a cabo en las diferentes etapas por los responsables que desarrollan las funciones de acuerdo con su estructura orgánica (p. 1).

Retomando las anteriores conceptualizaciones y para efectos de la presente investigación, el término “Proceso”, se relaciona con un conjunto de actividades que se realizan de forma ordenada con la finalidad de que se integren entre estas, permitiendo así la obtención de unos resultados esperados.

De acuerdo con la definición de proceso presentada previamente y en lo correspondiente con el contexto empresarial, es posible indicar que los procesos empresariales, son definidos por Alarcón González (1998), como la interrelación coherente entre ciertas actividades específicas, para que de esta forman las empresas puedan hacer llegar sus productos y/o servicios a sus consumidores, en las condiciones esperadas y en el momento oportuno.

Al respecto, Harrington (1997), manifiesta que estos procesos se relacionan con una secuencia de actividades que involucran insumos para transformarlos incorporándoles un valor agregado para conseguir un resultado; lo que en conjunto da pie a las funciones de un equipo de trabajo, las cuales se complementan para lograr el funcionamiento de una actividad empresarial general. A partir de estas dos definiciones y continuando con Alarcón González (1998), este autor señala que los procesos empresariales que constituyen las organizaciones de hoy, se determinan de acuerdo con cada uno de sus niveles jerárquicos, encontrándose en las grandes empresas, por lo general los siguientes procesos:

- **Alta dirección:** Proceso de elaboración, comunicación, implantación, seguimiento y revisión de la estrategia; de determinación, difusión, seguimiento y revisión de objetivos; de revisión del Sistema de Gestión por la Dirección; de Entrega de productos o servicios (proceso del negocio) y el proceso de Comunicación Interna.

- **Dirección Intermedia:** Proceso de gestión y comunicación con el cliente; de producción, realización del producto o servicio, de gestión económica y el proceso de gestión e integración de Personal.
- **Mando medio:** Proceso de contacto con clientes, de mantenimiento y de facturación y cobros.
- **Personal de base:** Comprobación de facturas con pedidos, registro de facturas, proceso de pago a proveedores, gestión de tesorería y el proceso de nivel de dirección.

Se ha identificado que para lograr un trabajo de equipo comprometido con el desarrollo y el crecimiento de cada empresa en particular, es indispensable disponer de todos o algunos de los procesos mencionados en el párrafo anterior, según como estén constituidas estas unidades económicas.

Una vez, se han reconocido aquellos procesos involucrados con el funcionamiento de una empresa y manejo adecuado de su negocio, se requiere la sincronización apropiada de cada una de las actividades que los constituyen; con el propósito de alcanzar altos niveles de efectividad, eficiencia, flexibilidad y competitividad. Esta sincronización de actividades se denomina “Sistematización de procesos” y se ocupa de especificar cada uno de los pasos que se deben llevar a cabo por cada proceso empresarial para alcanzar tanto los resultados esperados como los objetivos corporativos propuestos.

Después de sistematizar los procesos, Pérez Fernández de Velasco (2010), recomienda que las actividades determinadas en cada caso, sea representados gráficamente para que se cree una recordación más rápida por parte de los empleados implicados y que su aplicación se efectúe,

desde sus inicios, con la menor cantidad de errores, facilitando además, la comunicación, la ejecución y en algunos casos, el análisis y la evaluación de los procesos. Estas representaciones se elaboran mediante diagramas diseñados con una serie de símbolos normalizados según el tipo de operaciones involucradas.

2.1.2. El Proceso de las Finanzas Empresariales

Para un registro y manejo apropiado de la información financiera de una empresa y siguiendo con la noción de que un proceso es un conjunto de actividades, en lo que respecta a las finanzas empresariales, también se compone de una serie procedimientos que se llevan a cabo para que la teneduría de los libros e informes contables se haga conforme con las normas existentes. De igual forma, de acuerdo con la Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección (2012), las finanzas empresariales contribuyen con la toma de decisiones con respecto a los procesos de captación y asignación de recursos, acciones que fundamentan esta actividad.

En este sentido, Catholic Relief Services (CRS, 2012) ha planteado que el proceso de las finanzas empresariales en la actualidad se efectúa mediante múltiples actividades, algunas de ellas, son: registro contable en el libro mayor, asentando todas las transacciones financieras, estructuración de las transacciones financieras y elaboración de presupuestos. Asimismo, se ha identificado que estos procesos financieros en la actualidad, se ocupan de estudiar, principalmente los siguientes factores corporativos:

1) El estudio del equilibrio financiero de la empresa. 2) El estudio de su Estado de origen y aplicación de fondos. 3) El análisis a través de ratios, tanto económicos como financieros. 4) La revisión analítica de los Estados Financieros y 5) El estudio del apalancamiento operativo y financiero y el análisis del punto de equilibrio o punto muerto (Break Even Point) (Seco Benedicto, 2007, p. 19).

Como puede observarse en el texto anterior, las finanzas empresariales no se quedan sólo en el registro sistemático de la información contable generada con el desarrollo de las actividades inherentes a cada tipo de empresa, sino que además, se ocupa de interpretar y analizar de forma crítica dichos datos, con la finalidad de establecer el estado actual de una empresa, los recursos que posee, a partir de lo cual podrá tener mayores fundamentos para la toma de decisiones corporativas.

Consecuentemente, otro factor relevante con respecto a este tema y que se deriva de las exigencias del entorno económico y financiero actual, hace referencia al alcance de altos niveles de competitividad en materia financiera mediante la utilización de ciertas herramientas e indicadores que le permitan identificar los puntos fuertes y débiles de las organizaciones, y con estos a su vez, poder diseñar e implementar estrategias financieras bajo un modelo humanístico y ajustado a una realidad compleja. Al respecto, Botero Cedeño, Garnica Acevedo y Soto Gómez (2013), proponen que algunos de estos indicadores, son: “Indicador de Valor Económico Agregado (EVA), el análisis de indicadores financieros utilizando la metodología de análisis discriminante de Altman, la valuación de los flujos de caja libre y la valoración cuantitativa y cualitativa del sistema de información contable y financiero” (p. 141).

Se ha ratificado que las finanzas empresariales se integran con los demás procesos corporativos que debe efectuar una organización para lograr altos estándares de calidad, mayor participación en el mercado y para mejorar su posición competitividad; y que además, este proceso en particular contribuye con el manejo eficiente de los recursos de la empresa, conservando su liquidez y un panorama económico fuerte y saludable.

2.1.3. Normas Contables

En Colombia, desde la formulación de la Ley 1314 de 2009, se ha evidenciado un arduo y complejo proceso cambiar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), como principios rectores en el registro y manejo contable de las empresas, hacia la adopción de las NIIF. Sin embargo, para una mayor comprensión del significado y la trascendencia de este precepto, es indispensable establecer a que hace referencia cada uno de estos conjuntos normativos.

Para comenzar, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), es un conjunto de pautas para la armonización contable en el ámbito mundial, creadas en el año de 1973 por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC, por su sigla en inglés International Accounting Standards Committee), las cuales abarcan prácticamente todos los asuntos contables modernos (Túa Pereda, 2000).

En este sentido, las normas internacionales de contabilidad vigentes, se pueden observar en la tabla 1, con las cuales se puede ratificar que su concepción ha estado enfocada en abordar todos los procesos contables y financieros requeridos por las organizaciones actuales, por esa razón también se han estado actualizando para responder a los nuevos desafíos empresariales que han surgido a lo largo de la historia contemporánea.

Tabla 1. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes hasta el 2014.

Normas Internacionales De Contabilidad (NIC) Vigentes	
NIC 1. Presentación de estados financieros	NIC 26. Contabilización e información financiera sobre planes de prestaciones por retiro
NIC 2. Existencias	NIC 27. Estados financieros consolidados y separados
NIC 7. Estado de flujos de efectivo	NIC 28. Inversiones en entidades asociadas
NIC 8. Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	NIC 29. Información financiera en economías hiperinflacionarias
NIC 10. Hechos posteriores a la fecha del balance	NIC 30. Información a revelar en los estados financieros de bancos y entidades financieras similares
NIC 11. Contratos de construcción	NIC 31. Participaciones en negocios conjuntos
NIC 12. Impuesto sobre las ganancias	NIC 32. Instrumentos financieros: Presentación
NIC 14. Información Financiera por Segmentos	NIC 33. Ganancias por acción
NIC 16. Inmovilizado material	NIC 34. Información financiera intermedia
NIC 17. Arrendamientos	NIC 36. Deterioro del valor de los activos
NIC 18. Ingresos ordinarios	NIC 37. Provisiones, activos y pasivos contingentes
NIC 19. Retribuciones a los empleados	NIC 38. Activos intangibles
NIC 20. Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas	NIC 39. Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración
NIC 21. Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera	NIC 40. Inversiones inmobiliarias
NIC 23. Costes por intereses	NIC 41. Agricultura
NIC 24. Información a revelar sobre partes vinculadas	

Fuente: Gestión Financiera Contadores Públicos Ltda. (2015)

En Colombia particularmente, las NIC fueron adoptadas en el año de 1993 mediante el Decreto 2649, con el cual se incluyó “la definición de los principios de contabilidad generalmente aceptados y ámbito de aplicación, los objetos y cualidades de la información contable, las normas básicas y las clases y elementos de los estados financieros” (Uribe Medina, 2011, p. 14).

Continuando con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y parafraseando a estas fueron creadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla International Accounting Standards Board) la cual fue el resultado de la reorganización de la IASC y sus primeras aplicaciones se realizaron en el año 2005 en cerca de

120 países europeos, haciéndose de utilización obligatoria en los estados financieros consolidados de las compañías registradas. Es preciso mencionar que otras naciones se fueron sumando a estas circunstancias, aunque algunas lo hicieron adoptando las normas directamente y otras convergieron las NIIF con los estándares nacionales de cada una de estas (Mantilla B., 2013).

La finalidad de las NIIF ha sido no sólo armonizar la información contable y financiera entre los países que las aplican sino también para elaborar estados y registros financieros con una terminología en común de forma tal que puedan ser comprendidos en cualquier lugar del mundo, más aún cuando existe una casa matriz y así, fortalecer la toma decisiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes en la actualidad, se pueden observar en la tabla 2.

Tabla 2. Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) vigentes.

Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) Vigentes	
NIIF 1. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	NIIF 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
NIIF 2. Pagos basados en acciones	NIIF 6. Exploración y evaluación de activos minerales
NIIF 3. Combinaciones de negocios	NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar
NIIF 4. Contratos de Seguro	

Fuente: Gestión Financiera Contadores Públicos Ltda. (2015)

Como se ha manifestado, anteriormente la convergencia en Colombia se inició con la Ley 1314 de 2009, momento desde el cual se han promulgado nuevos decretos para la reglamentación de las reglas estipuladas en esta Ley. Al respecto, se han formado grupos de acuerdo al tamaño de

las empresas para que de forma paulatina se vaya efectuando la convergencia hacia las NIIF. Los primeros en realizarlo fueron los Grandes Contribuyentes, quienes en la actualidad ya han pasado su período de preparación. Adicionalmente, el Gobierno Nacional ha establecido un modelo simplificado para incentivar a las PYMES hacia esta convergencia. De acuerdo con Janica (2015), el modelo especial que se diseñó para las empresas medianas y pequeñas, cuenta con un modelo simplificado que les permite adaptarlo de manera más precisa a su gestión. A saber:

- La omisión de ciertos temas de NIIF, debido a su falta de relevancia, como las ganancias por acción, segmentos operativos, entre otros.
- La eliminación de las opciones de políticas contables contenidas en NIIF plenas, permitiendo solamente un método simplificado para PYMES.
- La simplificación de muchos de los principios de reconocimiento y medición presentes en NIIF plenas.
- Una reducción en los requerimientos de revelaciones en los estados financieros.
- Una simplificación en la redacción de las normas NIIF plenas (párr. 12).

2.2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

Como se mencionó en breve, se eligieron y estudiaron los Estados de Resultados Consolidados de las siguientes empresas: Grupo Exito, Grupo Argos, Grupo Familia, Protección

S.A. e Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA); de las cuales se presentan a continuación los resultados obtenidos al respecto.

2.2.1. Grupo Exito

En la actualidad, el Grupo Exito es una compañía Multilatina, líder del Retail en Suramérica, que nació bajo la marca de Almacenes Exito en la ciudad de Medellín en el año de 1949, liderado por Don Gustavo Toro Quintero; momento a partir del cual comienza su proceso de expansión con la apertura de nuevos y numerosos puntos de venta y mediante la integración y fusión con otras cadenas de almacenes como Cadenalco, Cativénen Venezuela, Carrulla, entre otros; consolidando así a la empresa, como un importante grupo empresarial nacional y con una visión futurista en el mercado internacional. En este momento el Grupo Exito está constituido por las siguientes compañías: en Colombia con el Grupo Exito, en Brasil con el Grupo Pão de Açúcar, en Uruguay con los Grupos Disco y Devoto y en Argentina en Libertad (Grupo Exito, 2017).

En Colombia, para el comercio al detal cuenta con 562 almacenes de las marcas Exito, Carrulla, Surtimaz y Super Inter, para el comercio al por mayor cuenta en Bogotá con un almacén denominado: SurtiMayorista y además, dispone de galerías y centros comerciales denominados como: Viva Malls. En Brasil, dispone de 1.891 tiendas en 22 de los 27 estados del país, donde comercializa alimentos, muebles tecnología y electrodomésticos, siendo algunas de las marcas comercializadas: Pão de Açúcar, extra, mini mercado extra, viavarejo, pontofrio, etc. En Uruguay, el Grupo Exito cuenta en la actualidad con 65 puntos de venta y también con 14 Devoto

Express en Montevideo y en Argentina, a través del Grupo Libertad, una empresa líder en el sector de alimentos en la Región de Córdoba (Grupo Exito, 2017).

Para el año 2015, período durante el cual consolidó su convergencia hacia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Grupo Empresarial Exito en Colombia efectuó la apertura de nuevos puntos de venta, incrementó sus ventas en un 8,8% en el segmento de descuento con las marcas Surtimax y Super Inter. En relación con Brasil, Uruguay y Argentina, la empresa incrementó sus ingresos operacionales, tuvo una mayor expansión geográfica y consolidó sus diversas marcas. En lo concerniente con el comportamiento financiero del Grupo Exito entre los años 2014 y 2015, según sus Estados Financieros Consolidados (ver anexo A), se fortaleció como una organización Multilatina con una utilidad neta de \$573 miles de millones, ingresos consolidados por \$33,4 billones (+219%), un EBITDA recurrente consolidado cercano a los 2 billones de pesos con un margen del 6,1%, activos consolidados por \$51.958.453 (en millones de pesos) y un patrimonio equivalente a \$15.829.055 (en millones de pesos) (Grupo Exito, 2016).

Continuando con el Estados de Resultados Consolidados y comparativos del Grupo Éxito para el año 2014, elaborado bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA) y según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS por su sigla en inglés); se identificaron una serie de datos que tuvieron ciertas modificaciones relevantes durante la transición de una normas a otras, las cuales influyen en el desempeño financiero de la empresa y que son explicadas en acápite siguientes. Como se observa en la tabla 3, los ingresos operacionales disminuyeron en un 8,2%, ocasionado principalmente por el registro contable del programa de fidelización (puntos) de la empresa, el cual bajo los PCGA se consideraban ventas inferiores y bajo las NIIF es interpretado como un gasto. Adicionalmente,

los costos durante la transición de PCGA a NIIF, disminuyeron por el reconocimiento de las rebajas del proveedor y los incentivos como un menor costo en los productos.

Tabla 3. Estado de Resultados Consolidado del Grupo Éxito.

Estado de Resultados Consolidado		
	2014 (NIIF)	2014 (PCGA)
Ventas netas	10.155.697	10.763.015
Otros ingresos	329.089	657.306
Total ingresos operacionales	10.484.786	11.420.321
Costo de ventas	(7.854.455)	(8.428.937)
Utilidad bruta	2.630.331	2.991.384
Gastos operacionales de administración y ventas	(1.838.809)	(2.034.937)
Depreciaciones y amortizaciones	(197.328)	(382.405)
Utilidad Operativa recurrente (ROI)	594.194	574.042
Gastos e ingresos no recurrentes (NIIF)	4.017	-
Utilidad Operacional (EBIT)	598.211	574.042
Gastos e ingresos no operacionales (PCGA)	-	(75.509)
Gasto/ingreso financiero neto	93.643	83.339
Utilidad antes de impuestos	691.854	581.872
Provisión de impuestos	(179.063)	(121.913)
Utilidad neta recurrente	512.791	459.959
Participaciones no controladoras	12.603	1.094
Utilidad neta de operaciones continuadas	500.188	458.865

Fuente: Adaptado de Grupo Éxito (2015, 2016).

Siguiendo con los costos de ventas, también se identificó que fueron afectados por los costos de logística y empaque ya que bajo las PCGA se registraban como gastos, por lo cual estos costos se reexpresaron en el Estado de Resultado consolidado e influyeron en la reducción de la utilidad bruta en un 12,1%. Asimismo, estos factores incidieron en los gastos de la empresa, los cuales disminuyeron al pasar de PCGA a NIIF, ocasionando a su vez, el incremento de la utilidad

operacional EBIT, primordialmente por la inclusión de cuentas y provisiones de cuentas por cobrar (Grupo Exito, 2015).

Por otra parte, se obtuvo el decrecimiento de la cuenta de depreciación y amortización debido a que la primera se calculó siguiendo un modelo de amortización lineal y los parámetros establecidos por las NIIF, los cuales establecen un período de vida útil mayor, en particular para los edificios, para los cuales pasan de 20 a 40 años. Es importante mencionar con respecto a los gastos e ingresos no operacionales, sólo fueron registrados bajo las PCGA debido a que bajo las normas NIIF, estos rubros fueron reclasificados como gastos operacionales; lo cual también sucedió con los gastos e ingresos no recurrentes registrados sólo bajo las normas NIIF (Grupo Exito, 2015).

Otra de las cuentas del Estado de Resultados del Grupo Exito por la transición de las normas PCGA a las NIIF, es la de provisión de impuestos, debido en mayor proporción por la reexpresión del impuesto diferido, el cual según las NIIF se calcula sobre la diferencia entre el valor contable en la cuenta del balance y su base (fiscal), además la tasa de impuesto efectiva bajo esta norma equivale al 30% en comparación al 20% con las normas anteriores. Finalmente, se identificó un aumento en la utilidad neta recurrente de la empresa como resultado de la disminución de la depreciación y amortización, la asignación de gastos y el incremento de la participación de los accionistas minoritario (Grupo Exito, 2015).

2.2.2. Grupo Argos

El Grupo Argos es la matriz del Grupo empresarial integrado por las filiales Cementos Argos, Celsia (energía), Odinsa (concesiones viales y aeroportuarias). La creación de valor de la

empresa se fundamenta en la diversificación de sus inversiones en sectores potenciales y sólidos, combinando negocios maduros y estructurados con nuevos negocios que demuestran potencial de crecimiento. Su portafolio de inversiones está representado por su participación en las siguientes organizaciones: PACTIA (fondo inmobiliario, 40%), SITUM (desarrollo urbanístico, 100%), Grupo SURA (servicios financieros, 35,9%) y Grupo NUTRESA (cadena de proteínas, 9,8%). Su comportamiento financiero ha sido positivo en años recientes (2012-2016) con un incremento del 21,5% en sus ingresos, del 22,3% en su EBITDA, además, disminuyó de 2015 a 2016 su endeudamiento en un 13% (Grupo Argos, 2017).

En lo que respecta con el comportamiento económico y financiero de la empresa durante el período 2014-2015, según sus estados financieros (ver anexo B), es posible indicar que sus ingresos operacionales alcanzaron \$12.579.678 y sus costos se incrementaron, pasando de \$6.576.237 a \$9.631.045, la utilidad antes de impuesto disminuyó de un año a otro pasando de \$1.301.599 a \$903.661 y la utilidad neta también disminuyó hasta llegar a \$643.155. También se presentaron incrementos en las siguientes cuentas del Balance General Consolidado: activos corrientes equivalentes en el 2015 a \$5.667.971, los activos no corrientes con una participación de \$36.107.042, los pasivos totales cerraron el 2015 con un valor de \$18.885.949 y el patrimonio fue de \$22.889.799 (Grupo Argos, 2016).

Continuando con los efectos en el Estado de Resultados de la empresa Grupo Argos con motivo de la transición de los principios PCGA a las normas NIIF y de acuerdo con la información contenida en la tabla 4, se identificaron variaciones relevantes, entre otros rubros, con respecto a los ingresos operacionales, costos de ventas, ingresos financieros y la utilidad neta, los cuales son explicados en breve. Con relación a las ventas, bajo las normas NIIF se incrementaron por la utilización del método de participación patrimonial en el estado financiero

consolidado por la venta de acciones del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. En lo que respecta a los costos de ventas, estos aumentaron bajo las normas NIIF, debido a los descuentos otorgados por los proveedores en la adquisición de los inventarios se reconocen como una reducción del costo de la mercancía vendida (Grupo Argos, 2016).

Tabla 4. Estado de Resultados Consolidado del Grupo Argos, bajo normas NIIF.

Estado de Resultados Consolidado		
	2014 (NIIF)	2014 (PCGA)
Ingresos por actividades de operación	9.296.289	8.919.558
Costo de actividades ordinarias	6.576.237	6.484.800
UTILIDAD BRUTA	2.720.052	2.434.758
Gastos de administración	758.413	701.355
Gastos de ventas	240.186	217.201
Gastos de estructura	998.599	918.556
Otros ingresos	157.058	327.425
Otros egresos	(215.339)	(298.772)
Ingresos financieros	121.425	45.136
Gastos financieros	(524.550)	(456.922)
Diferencia en cambio, neto	41.552	33.645
Dividendos y participaciones	-	37.641
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.301.599	1.204.355
Impuesto a la renta y CREE	371.546	420.713
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS	930.053	783.642
Utilidad neta de operaciones discontinuas	384	
Participación de intereses minoritarios		(402.929)
UTILIDAD NETA	930.437	380.713
Atribuible a:		
UTILIDAD CONTROLADORA	521.133	
Participaciones no controladoras	409.304	

Fuente: Adaptado de Grupo Argos (2015, 2016).

Adicionalmente, los cambios en los costos de venta también estuvieron influenciados por la contabilización de las depreciaciones con un menor valor debido al incremento de los años de vida útil de los activos de la empresa y además, dentro de los gastos financieros se incluyeron el efecto de la medición al costo amortizado de las obligaciones financieras, la emisión de las acciones preferenciales y los arrendamientos financieros, antes considerados gastos operacionales. En lo concerniente con los gastos de la empresa, se presentaron variaciones por el incremento en la valoración de las provisiones producido por la inclusión de los activos intangibles identificables (adquisición de otras empresas) no reconocidas bajo las normas locales; un mayor gasto generado por la cuentas por cobrar por aplicación de las políticas de deterioro. De igual forma, la utilidad neta aumenta bajo las NIIF ya que la participación de los intereses minoritarios pasan a ser participaciones no controladoras y se ubican después de dicha utilidad (Grupo Argos, 2016).

2.2.3. Grupo Familia

El Grupo empresarial Familia, es una organización dedicada al desarrollo de soluciones de cuidado, higiene y aseo que construyen marcas líderes, creando valor para los grupos de interés y rentabilidad para los accionistas; la cual fue fundada en Medellín en el año de 1958, bajo la dirección de los empresarios Mario Uribe Uribe y John Gómez Restrepo. La empresa está constituida por siete unidades de negocio con sus respectivas marcas, que son: cuidado de la familia (Marca Familia), cuidado del bebé (Pequeñin), cuidado de mascotas (Petys), cuidado femenino (Nosotras), cuidado facial (Pomys), cuidado del adulto (Tena) e higiene institucional (Familia Institucional). En la actualidad, el Grupo Familia cuenta con plantas de producción, en:

Colombia en Medellín, Rionegro, Cajicá, y Cauca; en Argentina en Aconcagua; en República Dominicana en Santo Domingo y en Ecuador su planta está ubicada en Lasso. En el ámbito internacional, esta organización distribuye sus productos en más de 20 países en el mundo, especialmente en centro y sur América (Grupo Familia, 2017).

En lo concerniente con su gestión administrativa y financiera, según lo registrado en sus principales estados financieros (ver anexo C), en el período 2014-2015 la empresa incrementó su total de activos pasando de 1.858.159 a 2.139.962 (cifras en millones de pesos). Los ingresos por ventas también aumentaron en 2015 en 325.787 con respecto al año anterior. La utilidad operacional se incrementó pasando de 238.674 a 272.182, el impuesto diferido disminuyó pasando de 26.375 a 6.888 y finalmente, la utilidad neta aumentó de 203.999 a 268.393 (Grupo Familia, 2016).

Al observar los datos de la tabla 5 y según lo indicado por el Grupo Familia, es posible plantear que en términos generales las variaciones en las cifras del Estados de Resultados Consolidado bajo las normas NIIF, obedecen a una reexpresión y reorganización de las cuentas utilizadas para cada uno de los grupos de normas empleados en su elaboración. Es el caso de los costos de distribución, los cuales bajo los principios PCGA se reúnen en la cuenta de gastos de ventas y en las NIIF se registran de forma independiente. Por otra parte, bajo las normas NIIF, las ventas netas disminuyeron porque dentro de los descuentos, devoluciones y rebajas en ventas se contemplaron aquellos que surgieron por negociaciones especiales con los proveedores, los cuales anteriormente se registraban con un menor valor (Grupo Familia, 2016).

Tabla 5. Estado de Resultado Consolidado del Grupo Familia, bajo norma NIIF.

Estado de Resultado Consolidado del Grupo Familia		
	2014 (NIIF)	2014 (PCGA)
Ingresos por ventas	1.755.044	1.887.376
Costo de ventas	(929.026)	(1.001.366)
Utilidad bruta	826.018	886.010
Otros ingresos de operación	5.585	-
Gastos de distribución	(53.294)	-
Gastos de administración	(88.817)	(87.422)
Gastos de ventas	(441.415)	(569.470)
Otros gastos	(9.403)	-
Utilidad operacional	238.674	229.118
Ingresos financieros	9.081	49.197
Egresos financieros	(17.813)	(66.279)
Diferencia en cambio, neto	5.459	-
Utilidad antes de impuestos	235.401	212.036
Impuesto a la renta	(44.159)	(51.794)
Impuesto diferido	(26.375)	-
Interese minoritarios	-	(6.234)
Utilidad neta	164.867	154.008
Resultado de las no controladoras	5.227	-
Resultado de la controladora	159.640	-

Fuente: Adaptado de Grupo Familia (2015, 2016).

Adicionalmente, con respecto al impuesto diferido, se observa que sólo se registra bajo las normas NIIF, ya que mediante las mismas, se utiliza el registro y el reconocimiento denominado “método del pasivo del Balance General” y considera todas las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales de activos y pasivos; generado en este caso en particular por el costo atribuido a propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, el cual también afectó la depreciación y amortización de la empresa, debido a los cambios en los años de vida útiles estipulados por las normas NIIF (Grupo Familia, 2016).

2.2.4. Protección S.A.

Protección S.A. (2017) “es una administradora de fondos de pensiones obligatorias, pensiones voluntarias y cesantías, así como de patrimonios autónomos (Smurfit Cartón de Colombia y XM)” (p. 6), que opera en la actualidad bajo el modelo de multifondos, mediante los cuales les brinda a sus afiliados tres modalidades de inversiones en dichos fondos, de acuerdo al nivel de riesgo que desean asumir y la edad; con la finalidad de generarle valor al patrimonio de los mismos. Esta organización estuvo constituida durante el año 2016, por los siguientes accionistas: SURA Asset Management S.A. (49,36%), Caja Colombiana de subsidio familiar Colsubsidio (16,41%), Bancolombia (10,68%), Fiduciaria Bancolombia S.A. (9,90%), Cornerstone LP (7,53%) y Accionistas minoritarios (6,12%).

Con respecto a la administración de fondos pensionales para sus afiliados individuales, la empresa ofrece servicios en pensiones obligatorias (multifondos) y pensiones voluntarias (plan individual) y para los empleadores ofrece administración de obligaciones pensionales y planes institucionales (pensiones voluntarias). En materia de cesantías, la organización está en capacidad de administrar fondos de cesantías para los afiliados y de cesantías retroactivas para los empleadores (Protección S.A., 2017).

Con relación a los resultados obtenidos durante el período 2014-2015, según sus Estados Financieros Consolidados (ver anexo D), la Administradora de Pensiones y cesantías Protección S.A., en este último año obtuvo una utilidad neta equivalente a \$218.748 millones, participación del EBITDA alcanzó \$328.423 millones, un rendimiento sobre el patrimonio de 18,1%, activos por \$1,67 billones y un margen neto equivalente al 29,6% (Protección S.A., 2016).

Tabla 6. Estado de Resultados Consolidado de la empresa Protección S.A.

Estado de Resultados Consolidados		
	2014 (NIIF)	2014 (PCGA)
OPERACIONES CONTINUAS		
INGRESOS, NETO POR OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos por comisiones	638.717	638.717
Gastos por comisiones	55.756	84.839
Total ingresos, netos por comisiones y honorarios	582.961	553.878
OTROS INGRESOS		
Utilidad neta sobre instrumentos financieros de patrimonio	71.613	0
Utilidad neta por diferencia en cambio	1.082	6.943
Otros ingresos	9.056	13.846
Total otros ingresos, neto	81.751	20.789
INGRESOS POR INTERESES		
Utilidad neta sobre instrumentos financieros de deuda	9.525	84.007
Otros intereses	4.366	4.381
Total ingresos por intereses	13.891	88.388
GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES		
Obligaciones financieras	736	4.547
Otros intereses	803	748
Total gastos por intereses y similares	1.539	5.295
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS		
Provisión cuentas por cobrar y disponible	80.597	88.799
OTROS EGRESOS		
Gastos de personal	126.131	125.778
Impuestos	7.529	0
Gastos generales de administración	26.806	8.729
Gastos por depreciación y amortización	4.856	25.892
Otros egresos	101.749	106.918
Total otros egresos	267.071	267.317
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y CREE	329.396	301.644
Gastos de impuesto de renta y CREE	94.332	88.139
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	235.064	213.505

Fuente: Adaptado de Protección S.A. (2016, 2015).

Adicionalmente, también se observa en la tabla 6, que la utilidad neta sobre instrumentos financieros de patrimonio se incrementa bajo la norma NIIF ya que son clasificados de forma

diferencial con respecto a la utilidad o pérdida que pueden generar exclusivamente los instrumentos financieros de deuda. Otra variación que cabe mencionar, está relacionada con los gastos de administración ya que en estos se incluye el reconocimiento de provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo, es decir aquellos que la empresa espera liquidar doce meses después de finalizar el período en el que se informa. De igual forma, se identificó un decrecimiento de los gastos por depreciación y amortización, originado por el aumento en el número de años de vida útiles de los activos de la empresa, los cuales se han estado depreciando con el método de línea recta y que de acuerdo con las NIIF, la vida útil total es: edificios (75 años), equipos de comunicación y computación (de 3 a 4 años), maquinaria y muebles y enseres (10 años) y los vehículos (5 años).

En lo concerniente con los impuestos, estos se incrementaron bajo las normas NIIF, debido al reconocimiento de impuesto diferido, el cual se contabilizó como un egreso porque su pago se hará efectivo posteriormente. Asimismo, se encontró que la provisión de cuentas por cobrar y disponible, disminuyó debido a la valoración a costo amortizado de las cuentas por cobrar y además, los gastos de administración se incrementaron por la contabilización de la Amortización Exceso del Costo de la Inversión sobre Valor en Libros ocasionado por la valuación de las empresas subsidiarias como procedimiento necesario para la consolidación.

2.2.5. Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA)

La Organización Multilateral Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA), es una empresa pública colombiana, la cual por cerca de 50 años (desde el año de 1967) se ha especializado en la prestación de servicios integrales en: Transporte de Energía Eléctrica, Concesiones Viales,

Tecnologías de Información y Telecomunicaciones y Gestión de Sistemas de Tiempo Real. Sus actividades empresariales están basadas en el respeto a los Derechos Humanos y la protección del medio ambiente con el propósito de mejorar la calidad de vida y el desarrollo de las sociedades donde tiene presencia, es decir en Colombia, Brasil, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Argentina, Panamá y Centroamérica; países donde se encuentran ubicadas sus 33 filiales y subsidiarias (Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. [ISA], 2017).

En la actualidad, la composición accionaria está constituida de la siguiente forma: **Inversionistas Estatales** (la Nación y EEPPM) con un 61,58%; **Inversionistas Estatales con capital mixto** (Ecopetrol S.A. y Empresa de Energía de Bogotá) con un 2,90% e **Inversionistas Privados** (Institucionales, Personas Naturales, Personas Jurídicas, F.I. Extranjero, ISA ADR Program) con una participación del 35,53%. Por otra parte, su Sistema Integrado de Gestión (SIG) cuenta con diversas certificaciones que acreditan la calidad de sus servicios y procesos empresariales, entre las cuales se encuentran: ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 e ISO 27001. Adicionalmente, entre los principales logros presentes de la empresa, están: 907 km de infraestructura vial en operación, 41.885 km de circuito de alta tensión en operación, 5.336 km en construcción, Transformación en operación: 80.815 MVA (megavoltiamperio), Transformación en construcción: 7.353 MVA, 48.866 km de fibra óptica en operación, Coordinación de la operación de 25.008 km de líneas de transmisión y el Control de movilidad de Medellín y sus 5 corregimientos (ISA, 2016).

Después de una breve descripción del grupo empresarial ISA, es pertinente continuar con el comportamiento financiero de la empresa durante el período 2014-2015, de acuerdo con su Estado de Situación Financiero Consolidado para el año 2015 (ver anexo E). En este sentido, se identificó que entre los años 2014 y 2015, la empresa incrementó sus ingresos en un 25%,

principalmente por el crecimiento de sus ventas en telecomunicaciones y de transmisión de energía; asimismo, sus costos y gastos operacionales aumentaron en un 25,3% debido al incremento de los costos por arrendamiento de equipos de comunicación y fibra oscura para atender nuevos clientes y el pago del Impuesto a la riqueza, fijado según reforma tributaria colombiana (Ley 1739 de 2014). De igual forma, los beneficios de las actividades de operación ascendieron en un 26,2% y la utilidad neta en un 37,6% (ISA, 2016).

Sumado a lo anterior, en el año 2015, el Grupo empresarial ISA obtuvo activos por \$28,1 billones principalmente por la conversión a pesos colombianos de los estados financieros de sus empresas filiales en el exterior, en contraposición sus pasivos total sumaron \$16,7 billones debido al crecimiento de sus deudas en Colombia y Perú, países donde la empresa estaba ejecutando proyectos de inversión con rentabilidades que superan ampliamente el costo de la deuda. Adicionalmente, la organización ISA, cerró el año 2015 con un patrimonio equivalente a \$7,8 billones como resultado al incremento de sus utilidades en dicho período (ISA, 2016).

Para complementar la información descrita en acápite previos, a continuación se explican las variaciones que presentó la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA) durante el proceso de convergencia hacia la adopción de las NIIF. En este orden de ideas, como se observa en la tabla 7, la empresa bajo las normas NIIF, incrementó sus ingresos operacionales debido a la reexpresión de algunas actividades operativas en otros países según esta normatividad contable. Asimismo, los costos y gastos se incrementaron por el reconocimiento de los beneficios a empleados a corto y largo plazo y de post-empleo. Por otra parte, las provisiones, depreciaciones, amortizaciones y pensiones ascendieron según las normas NIIF en comparación con los PCGA, debido a un mayor gasto de depreciación de los activos fijos en las filiales en Colombia como resultado a su vez de un mayor costo atribuido, a la reclasificación de las valorizaciones

manejadas de acuerdo con las anteriores normas vigentes como mayor valor de la propiedad, planta y equipo y al ajuste de las vidas útiles de los activos (ISA, 2016).

Tabla 7. Estado de Resultados Consolidado de la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA).

Estado de Resultados Consolidado		
	2014 (NIIF)	2014 (PCGA)
Ingresos operacionales	4.217.494	3.921.335
Costos y gastos AOM (sin pensiones)	1.920.945	1.646.409
EBITDA	2.296.549	2.274.926
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones y pensiones	482.322	396.330
Costos y gastos operacionales	2.403.267	2.042.739
Otros ingresos neto	91.702	0
Utilidad por actividades de operación	1.905.929	1.878.596
Gasto financiero neto	(772.793)	(569.796)
Utilidad antes de impuestos	1.133.136	1.308.800
Provisión impuesto de renta	376.614	379.889
Utilidad antes de interés minoritario	756.522	928.911
Interés minoritario	246.809	335.846
Utilidad neta	509.713	593.065

Fuente: Adaptado de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA, 2015, 2016).

Nota: AOM (Administración, Operación y Mantenimiento).

Continuando con la información registrada en la tabla 7, se identifica un aumento de los gastos financieros netos originado por la clasificación de algunos contratos que tenía la empresa al momento de la adopción de las normas NIIF, los cuales según las características descritas en la NIC 17, estos fueron considerados como arrendamientos financieros y por su naturaleza, son contabilizados como un gasto.

En lo concerniente con la provisión del impuesto de renta se presentó una leve disminución entre una normatividad y otra, ya que este gasto comprende el impuesto a la renta

corriente y el diferido, reconociendo con este último, las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados de situación financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la renta fiscal. Por otra parte, el interés minoritario disminuyó bajo las NIIF, motivado por el reconocimiento de la plusvalía de la empresa con respecto a los activos identificables adquiridos. Finalmente, todas las anteriores modificaciones afectaron la utilidad neta, disminuyendo de una normatividad a otra (ISA, 2016).

3. HALLAZGOS

De acuerdo con los objetivos propuestos durante el proceso de investigación adelantado para el desarrollo de la presente monografía y en consonancia con los resultados descritos en acápite previos, a continuación se explican los principales hallazgos obtenidos con los mismos.

3.1. CARACTERIZACIÓN DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA

Teniendo en cuenta que en la actualidad continua vigente la Resolución 0027 de 2014 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), se considera que una empresa es calificada como un Gran Contribuyente cuando cumple al menos una de las siguientes condiciones:

1. Que sus activos fijos declarados en el impuesto de renta y complementarios sean superiores a 3.000.000 UVT¹.
2. Que su patrimonio líquido declarado en el impuesto de renta y complementarios sea superior a 3.000.000 UVT.
3. Que sus ingresos brutos en el impuesto de renta y complementarios sean superiores a 2.000.000 UVT.
4. Que el valor del total impuesto a cargo declarado en el impuesto de renta y complementarios sea superior a 35.000 UVT.
5. Que el total anual de retenciones informadas en sus declaraciones mensuales de retenciones en la fuente, sea superior a 300.000 UVT

¹ El valor de la UVT que se utilice para la calificación será el vigente para el año anterior a aquel en que se realiza la calificación.

6. Que el total anual del impuesto generado por operaciones gravadas, formulario 300, sea superior a 200.000 UVT.

7. Que el valor CIF de las importaciones sea superior a US\$10 millones de dólares de Norteamérica.

8. Que el valor FOB de las exportaciones sea superior a US\$10 millones de dólares de Norteamérica (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales [DIAN], 2014, p. 1-2).

A partir de estas condiciones y para alcanzar una mayor comprensión al respecto, la DIAN emite cada dos años un listado con todas las empresas colombianas calificadas con esta denominación, entre las que se encuentran: Grupo Exito (comercio), Grupo Argos (inversiones), Grupo Familia (industrial), Protección S.A. (servicios) y la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA) (pública, en prestación de servicios); las cuales como se mencionó en la sección de ejecución del proyecto, son aquellas que fueron analizadas durante esta actividad. En términos generales, estos grupos empresariales se caracterizan por cotizar en la Bolsa de Valores de Colombia y son ampliamente reconocidas en el ámbito nacional e internacional no sólo por la calidad de sus productos y/o servicios sino también porque su gestión está basada en modelos de negocios transparentes y que contribuyen con el desarrollo de las comunidades de influencia y el cuidado del medio ambiente. Se trata de organizaciones con presencia en numerosos países del continente americano y con estructuras económicas y financieras sólidas, que dan muestras concretas de seguir expandiendo sus actividades y de continuar creciendo globalmente.

Desde el contexto empresarial y organizacional, cada uno de estos Grandes Contribuyentes tiene su casa matriz en Colombia y se destaca en su respectivo sector económico.

En el caso del Grupo Exito, es una empresa Multilatina, líder en el mercado nacional con respecto a la comercialización al detal de una multivariedad de productos, desde alimentos hasta electrodomésticos y viajes. Su principal estrategia es llegar hasta las poblaciones más alejadas del país, a través de diversos formatos de puntos de venta y medios de compra, la cual está aplicando en Brasil, Uruguay y Argentina. Por otra parte, en lo concerniente con el Grupo Argos, es una organización potencial relacionada con la diversificación de su portafolio de inversiones, es por ello que se ha consolidado en el país a través de la empresa Cementos Argos, sumado a una creciente participación en importantes compañías en el sector inmobiliario, de servicios financieros y de alimentos; lo cual le ha representado la entrada de nuevos y constantes inversionistas.

En cuanto al Grupo Familia, es pertinente señalar que se trata de una empresa que se destaca en el territorio nacional por el desarrollo de productos ajustados a las necesidades de sus diferentes segmentos de mercado y con marcas ampliamente reconocidas en los países donde se comercializan, las cuales son: Pequeñín, Familia, Nosotras, Tena, Pomys, Petys y Línea Institucional. A través de estas marcas, la empresa brinda una solución en el cuidado personal para cada una de los miembros que integran una familia e incluso, cuenta con productos para sus mascotas.

Por otra parte, se encuentra que la Administradora de Pensiones y Cesantías Protección S.A. es una de las principales organizaciones en este sector, con una trayectoria nacional e internacional invaluable, la cual se ve reflejada en la calidad de su servicio y la responsabilidad con la que se adjudica el manejo positivo del patrimonio de sus afiliados y clientes; todo lo anterior acorde con la normatividad colombiana y con el nivel de riesgo económico que sus consumidores pretenden asumir. Y en lo que respecta al Grupo empresarial ISA, es posible

señalar los relevantes logros alcanzados en materia de interconexión energética, vial y en telecomunicaciones, mediante la cual sus usuarios han podido disfrutar de servicios que mejoran su calidad de vida, generando beneficios económicos no sólo para sus accionistas sino también para la nación, lo cual se refleja en el desarrollo de programas sociales desde los entes gubernamentales.

En el ámbito económico y financiero, los Grandes Contribuyentes estudiados a través de esta monografía, presentaron durante el período 2014-2015, un comportamiento altamente positivo y de crecimiento, alcanzando altos márgenes de utilidad e incrementos significativos con relación a sus activos, patrimonio e ingresos operacionales, como sucedió con el Grupo Exito, Familia, Protección S.A. y la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA). Sin embargo, algunas de estas organizaciones también obtuvieron disminuciones y aumentos importantes con respecto a ciertas cuentas que tienen una influencia directa en su rentabilidad y gestión. Es el caso del Grupo Argos y la organización ISA, las cuales en estos años incrementaron sus costos, gastos y pasivos, mientras su utilidad neta decreció en lo concerniente con la primera empresa, aunque con respecto a ISA, se presentaron incrementos en su patrimonio y utilidades.

3.2. COMPARATIVO DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA, SEGÚN NORMAS NIIF Y PCGA

El proceso de transición en Colombia hacia la adopción e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha efectuado con base en un cronograma definido por el Gobierno Nacional y organizado de acuerdo con tres grupos de empresas implicadas y para los cuales se determinaron fechas diferentes. El primero de estos grupos está

integrado por los emisores de valores y entidades de interés público, las cuales han estado aplicando y reportando de forma progresiva las NIIF PLENAS desde el 31 de diciembre de 2014; quienes comenzaron presentando a partir de ese período, sus estados financieros consolidados con sus filiales nacionales e internacionales, un estado de situación financiera consolidada con información hasta el 31 de diciembre de 2014 y 2015, incluyendo, los datos de apertura del 1 de enero de 2014 y las respectivas conciliaciones de las diferencias y variaciones identificadas con los mismos.

En este sentido, al analizar la información financiera correspondiente con los Estados de Resultados Consolidados de las empresas estudiadas durante la presente investigación, es decir Grupo Exito, Grupo Argos, Grupo Familia, Protección S.A. y la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA); se identificaron incrementos y disminuciones en la mayoría de cuentas que integran estos informes financieros debido a la convergencia de los PCGA a las NIIF. Si bien en la siguiente sección se explica con mayor detalle los efectos financieros encontrados en estos estados financieros, es posible establecer a grandes rasgos que algunas de las cuentas más afectadas con este proceso, son: las depreciaciones y amortizaciones, impuesto a la renta (corriente y diferido), los gastos de personal y los costos de ventas en los que se tienen en cuenta los inventarios (para las empresas del sector comercio e industrial).

Es importante señalar que aunque la implementación de las Normas NIIF por las empresas del Grupo 1, ocasionaron una serie de variaciones en sus Estados de Resultados, se confirmó que se trata de una herramienta esencial con respecto a la internalización de las empresas colombianas y la integración consolidada con las filiales y subsidiarias que las mismas puedan tener en otros países del mundo. Además, contribuye con la transparencia y la calidad de

la información financiera reportada en cada una de las naciones en las que se tiene presencia, lo cual favorece la toma de decisiones actuales y futuras.

3.3. EFECTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS GRANDES CONTRIBUYENTES EN COLOMBIA, DERIVADOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF

Como se mencionó en breve, con la implementación de las normas NIIF en Colombia por las empresas del Grupo 1, según el cronograma establecido por el Gobierno Nacional, se confirmó que dicho proceso genera efectos importantes en el Estado de Resultados Consolidado de los Grandes Contribuyentes durante la transición a esta normatividad contable, los cuales se explican a continuación. Con respecto a los ingresos operacionales en términos generales, las modificaciones que se presentaron obedecen a la reexpresión y reclasificación de algunas de sus actividades, lo cual en particular sucedió con el Grupo Exito debido al registro contable de su programa de puntos para sus clientes como una venta inferior según las Normas NIIF y antes se consideraba como un gasto.

En lo concerniente con los costos operacionales, estos varían de los PCGA a las normas NIIF por dos factores en especial: 1) la integración de algunos rubros considerados como gastos anteriormente y que bajo las NIIF se registran como costos, por ejemplo los de logística y material de empaque y 2) el reconocimiento inicial realizado para los inventarios, para el cual se tienen en cuenta los costos de adquisición, costos de transformación, los descuentos de proveedores y otros costos atribuibles. En este sentido, es preciso señalar que ambas situaciones se presentan en las empresas de comercio e industriales debido a su naturaleza económica. De

igual forma y de acuerdo con la Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (IFRS Foundation, en inglés), es importante mencionar que la NIC 2 referida a los inventarios, establece además que para la medición de su costo, está prohibido el uso del método LIFO, es decir últimas en entrar primeras en salir; sumado a ello, los inventarios son contabilizados al valor razonable menos los costos de ventas (IFRS Foundation, 2014b).

Otros de los efectos relevantes en el proceso de transición reflejado en el Estado de Resultados de las empresas analizadas, se relaciona con las depreciaciones y el período de vida útil estimado para el cálculo de las mismas, lo cual según los resultados obtenidos con esta investigación, se presentó un incremento del número de años de vida útil y por lo tanto, el valor de las depreciaciones en general disminuyeron durante este proceso. En este sentido, es pertinente señalar que el Gobierno Nacional según las NIIF internacionales, determinó acerca de las propiedades, planta y equipo (NIC 16) que la vida útil de estos activos es definida por cada organización teniendo en cuenta la utilidad que se espera aporte a esta, así como los siguientes factores:

Para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tendrán en cuenta todos los factores siguientes: (a) La utilización prevista del activo. El uso se evalúa por referencia a la capacidad o al producto físico que se espere del mismo. (b) El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, y el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado. (c) La obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción,

o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo. (d) Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de arrendamiento relacionados (IFRS Foundation, 2014a, p. A837).

Tabla 8. Años de vida útil de los activos, estimados por cada grupo empresarial estudiado.

Vida útil de los activos (en años) y Grupo Empresarial					
Clase de activo	Éxito	Argos	Familia	Protección S.A.	ISA
Activos menores	3	3 – 10	7 – 10	10	10
Equipo de computo	5	3 – 10	3 – 5	3 – 4	5
Vehículos	5	2 – 10	5 – 10	5	---
Maquinaria y equipo	10 – 20	10 – 55	5 – 30	10	15
Otros equipos de transporte	10 – 20	3 – 10	5 – 10	---	10
Armamento de vigilancia	10	---	---	---	---
Construcciones y Edificaciones	40 – 50	25 – 100	20 – 50	75	100
Vías de comunicación	---	20 – 40	---	---	---

Fuente: Adaptado de Grupo Exito (2016), Grupo Argos (2016), Grupo Familia (2016), Protección S.A. (2016), Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA, 2016).

Adicionalmente, las NIIF en Colombia establecen que la estimación de la vida útil de un activo es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la entidad tenga con activos similares y, los terrenos y edificios son activos separados que se contabilizan de la misma forma, teniendo los primeros una vida útil ilimitada. Como puede observarse en la tabla 8, al transversalizar las disposiciones normativas referentes con la vida útil de los activos y la interpretación de las mismas; es posible indicar que si bien no se especifica un período en años para contabilizar la depreciación, los grupos empresariales estudiados consideran un período

mayor al utilizado bajo los PCGA, estimación que tendrá implicaciones a futuro para estas empresas ya que a medida que se vaya presentando el respectivo desgaste de los activos, se podrá tener mayor certeza acerca del período de deterioro de estos y su respectivo período de reposición.

Sumado a los anteriores efectos, también es relevante mencionar el incremento de los gastos de personal originado por la integración al Estado de Resultados Consolidado de los Grandes Contribuyentes bajo las normas NIIF de los beneficios a los empleados de largo plazo, de post-empleo y el pasivo pensional, dispuestos a través de la NIC 19, cuyo reconocimiento no era exigido bajo normas locales. En este orden de ideas, la Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (IFRS Foundation, en inglés, 2014c) estableció que el tratamiento contable de estos beneficios bajo las NIIF, se efectúa como se presenta a continuación:

(a) un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios a cambio de beneficios a los empleados a pagar en el futuro; y (b) un gasto cuando la entidad consume el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios a los empleados (p. A892).

Además, el IFRS Foundation (2014c), determinó que tanto los empleados como a quienes dependen o son beneficiarios de ellos, es el caso de sus cónyuges, hijos u otras personas dependientes de los empleados; los cuales podrán recibir dichos beneficios mediante pagos monetarios o a través de servicios u otros bienes.

Tabla 9. Beneficios a los empleados, según las NIIF (NIC 19).

Beneficios a los empleados según la NIIF	
Grupo de beneficios	Beneficios incluidos
Beneficios a corto plazo	(i) Sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social; (ii) derechos por permisos retribuidos y ausencia retribuida por enfermedad; (iii) participación en ganancias e incentivos; y (iv) beneficios no monetarios a los empleados actuales (tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados).
Beneficios post-empleo	(i) Beneficios por retiro (por ejemplo, pensiones y pagos únicos por retiro); y (ii) otros beneficios post-empleo, tales como los seguros de vida y los beneficios de atención médica posteriores al empleo.
Beneficios a largo plazo	(i) Las ausencias retribuidas a largo plazo, tales como vacaciones tras largos periodos de servicio o años sabáticos; (ii) los premios de antigüedad u otros beneficios por largo tiempo de servicio; y (iii) los beneficios por invalidez permanente.
Beneficios por terminación	Son los beneficios a los empleados proporcionados por la terminación del periodo de empleo de un empleado.

Fuente: Adaptado de IFRS Foundation (2014c, p. A892).

Adicionalmente, de acuerdo con lo estipulado con la NIC 19 y según la información de la tabla 9, es posible identificar que dentro de los beneficios a los empleados se incluyen aquellos relacionados con los empleados jubilados, tales como: auxilios de educación y planes médicos, los cuales se calcularon mediante la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros incrementos de las pensiones.

De igual forma, la provisión de los impuestos también afectó el Estado de Resultados Consolidado durante la transición hacia las normas NIIF, debido principalmente por la reexpresión del impuesto diferido a partir de la diferencia entre el valor contable a pagar según la cuenta del balance, su base fiscal, así como las diferencias temporarias que se generen durante la convergencia y también porque para su contabilización se pasó del método del pasivo basado en

el Estado de Resultados al método basado en el Balance General el cual tiene en cuenta las diferencias temporarias surgidas de los activos y de los pasivos, que son aquellas que existen “entre la base fiscal de un activo o pasivo, y su importe en libros en el estado de situación financiera. La base fiscal de un activo o pasivo es el importe atribuido, para fines fiscales, a dicho activo o pasivo” (IFRS Foundation, 2014d, p. A779); en este caso las diferencias temporarias imponibles se reconocen como un pasivo (ej., la diferencia entre el valor de la depreciación fiscal y la contable) y las diferencias temporarias deducibles se registran como activos por impuestos diferidos (ej., los costos por beneficios por retiro de sus empleados). Sumado a lo anterior, la NIC 12 de la IFRS Foundation, define que el tratamiento del impuesto diferido, se realiza teniendo en cuenta las siguientes consecuencias actuales y futuras contables:

(a) la recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad; y (b) las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros (IFRS Foundation, 2014d, p. A783).

En términos generales, es posible indicar que los efectos causados en los Estados de Resultados Consolidados de los Grandes Contribuyentes se originaron por la reclasificación de algunos ingresos y gastos, la interpretación dado por cada empresa a las disposiciones en las cuales no se hacen especificaciones como en el caso de los años de vida útil de los activos y también se encontró variaciones importantes relacionadas con la inclusión de otras cuentas

adicionales que antes no se contabilizaban o se hacía de una forma diferente, como sucede con los beneficios a los empleados y el impuesto diferido.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. CONCLUSIONES

- Dentro del grupo de empresas clasificadas como Grandes Contribuyentes en Colombia, se encuentran aquellas que cumplen al menos con una de las condiciones definidas por el Gobierno Nacional, entre las cuales están: el nivel de ingresos, activos, el patrimonio líquido, etc. A partir de estas disposiciones se identificó que algunas de las organizaciones que cumplen con las mismas, son los Grupos Empresariales con casa matriz en el territorio colombiano, es el caso del: Grupo Exito, Grupo Familia, Grupo Argos, Protección S.A. y la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA); las cuales se destacan en el ámbito nacional e internacional por la prestación de servicios y/o producción de bienes que contribuyen con la satisfacción y el desarrollo de las comunidades atendidas y que están comprometidas con el cuidado del medio ambiente, el respeto de los derechos humanos y por la implementación de una gestión empresarial íntegra, ejecutando sus actividades de conformidad con la normatividad de cada país donde operan y tienen presencia. Son empresas que de acuerdo con sus estructuras económicas y financieras, demuestran solidez, estabilidad y una tendencia alta de crecimiento y de perdurabilidad en el tiempo.
- Durante el proceso de transición y adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el período 2014-2015, los Estados de Resultados Consolidados de los Grandes Contribuyentes en Colombia presentaron decrecimientos y aumentos principalmente con respecto a sus gastos y costos, debido en mayor proporción por

la reexpresión y reclasificación de muchos de estos, así como la interpretación dada por cada empresa a ciertas normas; variaciones que a su vez afectaron de forma negativa y positiva las utilidades de estas organizaciones, pero que en el mediano y largo plazo tendrá efectos positivos para su gestión en el sentido de unificar su información financiera con sus filiales y subsidiarias ubicadas en otros países, contribuyendo con su proceso de toma de decisiones, incrementado su nivel de competitividad y su visualización en los mercados internacionales.

- Los beneficios a los empleados de largo plazo y de post-empleo entre los cuales se encuentran los pasivos pensionales, los impuestos diferidos, la clasificación de los programas de fidelización como un ingreso por venta inferior y los gastos de logística y de material de empaque como costos y los cambios en el período de vida útil de los activos de las empresas; son los principales efectos que se generaron con motivo de la convergencia de los Grandes Contribuyentes a la normas NIIF, algunos de los cuales no se registraban bajo los PCGA y otros que se ajustaron a la nueva normatividad. Cabe mencionar en particular, las disposiciones emitidas con relación a las depreciaciones y los años de vida útil de los activos ya que no se determinó un número de años en específico para ello, lo que conllevó a que las empresas lo interpretarán como un período superior al que se empleaba anteriormente; situación que tendrá importantes implicaciones para el desarrollo de la empresa y en la gestión de reposición de sus activos.

4.2. RECOMENDACIONES

- Para complementar los resultados obtenidos con el trabajo realizado, se recomienda el desarrollo de una investigación mediante la cual se analicen los efectos y el impacto generado en los Grandes Contribuyentes en Colombia con la convergencia completa de las NIIF en el país, la cual estaba prevista para el año 2017; y a partir de ambos estudios plantear recomendaciones que favorezcan el proceso de transición de las organizaciones que integran el Grupo 2 del cronograma de implementación, así como las Pequeñas y Medianas empresas colombianas.
- Se recomienda adicionalmente, profundizar acerca de los efectos identificados y registrados en la presente monografía con el propósito de ahondar sobre los mismos e indagar sobre las implicaciones en materia de gestión administrativa, económica y estratégica que se han producido con la adopción de las NIIF y qué medidas se han tomado para contrarrestarlas o fortalecerlas, según sea el caso.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alarcón González, J. (1998). *Reingeniería de procesos empresariales: teoría y práctica de la empresa a través de su estrategia, sus procesos y valores corporativos*. Madrid: Fundación Confemetal.

Amezquita Mesa, D., López Sánchez, L., & Villanueva Cipagauta, M. (2015). Estrategia para la adopción de las NIIF en la PYMES de Tunja. *Saber, Ciencia y Libertad*, 10(2), 97-111.

Anónimo. (2014). Así avanza la adaptación de las Niif. *Revista Dinero*, Obtenido de: <http://www.dinero.com/empresas/articulo/normas-niif/197178>.

Anónimo. (31 de agosto de 2015). Normas de contabilidad, costo por partida doble. *El Tiempo*. Obtenido de <http://www.eltiempo.com/economia/empresas/contabilidad-en-las-empresas-de-colombia/16313871>

Aragón Mendoza, J. (2014). *El nuevo papel del contador frente a la transición hacia las normas internacionales de información financiera*. Bogotá: [Ensayo del Diplomado en Alta Gerencia como opción de grado]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia – FAEDIS. Contaduría Pública.

Arango Medina, D., & Torres Castaño, A. (2014). Análisis del proceso de armonización de las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera (NIIF-NICSP) en el sector público en Colombia. *Contexto: Revista de Investigaciones*, 3(1), 132-145.

Arias Jiménez, F. (2 de junio de 2015). Cambio en norma ya impacta los resultados de las empresas. *El Colombiano*, págs. Obtenido de:

<http://www.elcolombiano.com/negocios/cambio-en-norma-ya-impacta-los-resultados-de-las-empresas-HE2053867>.

Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección. (2012). Nuevas tendencias en finanzas corporativas: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas. En V. Azofra, *Pasado y presente de las finanzas corporativas* (págs. 135-166). España: Profit Editorial.

Bohórquez Forero, N. (2015). Implementación de norma internacional de inventarios en Colombia. *Revista Innovar*, 25(57), 79-92.

Botero Cedeño, E., Garnica Acevedo, D., & Soto Gómez, J. (2013). La competitividad financiera: un componente fundamental de la competitividad empresarial. *Contexto*, 2, 141-157.

Caicedo González, I., & Garcés Upegui, L. (2015). Caracterización del estado de la implementación de las normas internacionales de información financiera en las organizaciones pymes del departamento del Quindío. *Sinapsis*(7), 132-148.

Calderón Guzmán, J. (2012). Las empresas, las universidades y los profesionales de la contaduría de cara a la armonización de las Normas Internacionales de Información Financiera en Colombia. *Book Punto de vista.indb*, 65-78.

Carrillo Dueñas, L. (2014). *Proyección para el 2014 de la CGN, respecto a la Armonización de las NIIF frente a las NICSP para la presentación de Estados Financieros*. Bogotá D.C.: Universidad Militar Nueva Granada. Especialización en Finanzas y Administración Pública.

Castaño-Rios, C., Zamarra-Londoño, J., & Correa-García, J. (2014). Efectos financieros en una cooperativa colombiana por la implementación de estándares internacionales de información financiera para las pyme en su balance de apertura. *Cuadernillos Contables*, 15(38), 427-458.

Catholic Relief Services [CRS]. (2012). *Capítulo 6: Financiera*. Baltimore, Estados Unidos: Catholic Relief Services.

Chamorro Futinico, V. (2014). *Efectos en propiedad, plata y equipo con la convergencia a Normas Internacionales NIC 16*. Bogotá: [Ensayo de grado]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia (FAEDIS). Programa de Contaduría Pública.

Chitiva Rincón, L. (2014). *Metodología para medir el impacto de las NIIF en los profesionales de las áreas contables y financieras de las PYMES*. Bogotá D.C.: Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia – FAEDIS. Especialización en Alta Gerencia.

Congreso de Colombia. (2009). Ley 1314 del 13 de julio de 2009: por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia. *Diario Oficial No. 47.409*. Obtenido de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal1.jsp?i=36833>

Congreso de la República de Colombia. (2012). Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012: Por la cual se expiden normas en materia tributaria y se dictan otras disposiciones. *Diario Oficial No. 48.655*. Obtenido de http://www.icbf.gov.co/cargues/avance/docs/ley_1607_2012.htm#33

Deantonio Arévalo, Y. (2015). *Diagnóstico e impacto en la adopción de NIIF para pymes en Colombia. El caso de la ladrillera “La Esperanza”*. Bogotá: [Ensayo para optar el título de Contador Público]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia “FAEDIS” Programa de Contaduría Pública.

Departamento Administrativo de la Función Pública. (2012). *Implementación Normas Internacionales*. Obtenido de [funcionpublica.gov.co](http://www.funcionpublica.gov.co): http://www.funcionpublica.gov.co/eva/admon/files/empresas/ZW1wcmVzYV83Ng==/archivos/1463963400_21158b5c4c1da32444c6d92903244a47.pdf

Díaz Henao, J. (2014). Convergencia a las NIIF en Colombia, reglamentación y perspectivas. *Apuntes Contables*(17), 271-283.

Díaz, C. (2014). *NIIF en el Contexto Empresarial Experiencias de Implementación*. Obtenido de [camaramedellin](http://www.camaramedellin.com): <http://www.camaramedellin.com.co/site/Portals/0/Documentos/2014/Semana%20Actualizacion/Claudio%20Diaz%20%20Normas%20NIFF%20%20.pdf>

Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales [DIAN]. (23 de enero de 2014). *Resolución 000027 de 2014: Por la cual se establecen las condiciones y el procedimiento para ser calificado como Gran Contribuyente*. Obtenido de [dian.gov](http://www.dian.gov.co): http://www.dian.gov.co/descargas/normatividad/2014/Resoluciones/Resolucion_000027_23012014.pdf

Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales [DIAN]. (01 de diciembre de 2016). *Resolución número 0076 de 2016: Por la cual se califican algunos contribuyentes, responsables y agentes de retención como Grandes Contribuyentes*. Obtenido de [dian.gov.co](http://www.dian.gov.co):

http://www.dian.gov.co/descargas/normatividad/2016/Resoluciones/Resolucion_000076_01%20de_dicembre_2016.pdf

Gestión Financiera Contadores Públicos Ltda. (2015). *NIC - Normas Internacionales de Contabilidad vigentes*. Obtenido de [gestionfinanciera: http://www.gestionfinanciera.co/colombia/nic-normas-internacionales-de-contabilidad-vigentes/](http://www.gestionfinanciera.co/colombia/nic-normas-internacionales-de-contabilidad-vigentes/)

Gobernación del Magdalena. (s.f.). *Manual de Procesos y Procedimientos*. Obtenido de [magdalena: http://www.magdalena.gov.co/apc-aa-files/61306630636336616166653232336536/manual_de_procesos_y_procedimientos.pdf](http://www.magdalena.gov.co/apc-aa-files/61306630636336616166653232336536/manual_de_procesos_y_procedimientos.pdf)

Gómez Saa, A., & Paz, C. (2015). *Implementación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pymes Sección 13 (inventarios) en la empresa Servitronics Ltda.* Santiago de Cali: [Trabajo escrito presentado como requisito para obtener el título de Contadoras Públicas]. Universidad de San Buenaventura Cali. Facultad de Ciencias Económicas. Programa Contaduría Pública Nocturno.

Grupo Argos. (2015). *Reporte Integrado 2014*. Obtenido de [grupoargos.com: https://www.grupoargos.com/uploads/020615024414Reporte-Integrado-completo-2014.pdf](https://www.grupoargos.com/uploads/020615024414Reporte-Integrado-completo-2014.pdf)

Grupo Argos. (2016). *Reporte Integrado 2015*. Obtenido de [grupoargos.com: https://www.grupoargos.com/uploads/040416043643Reporte%20Integrado%202015%20VF.pdf](https://www.grupoargos.com/uploads/040416043643Reporte%20Integrado%202015%20VF.pdf)

Grupo Argos. (2017). *Perfil Corporativo*. Obtenido de grupoargos.com:
<https://www.grupoargos.com/es-es/Quienes-Somos>

Grupo Exito. (2015). *Informe y balance 2014: Estados financieros consolidados*. Obtenido de grupoexito.com.co:
<https://www.grupoexito.com.co/images/resultados-financieros/Informe-de-gestion-anual-2014.pdf>

Grupo Exito. (1 de marzo de 2016). *Informe y Estados Financieros 2015: Estados Financieros Consolidados*. Obtenido de grupoexito.com.co:
https://www.grupoexito.com.co/phocadownload/resultados-financieros/2015/16-EEFF_Consolidados_2015.pdf

Grupo Exito. (2017). *Nosotros*. Obtenido de grupoexito.com.co:
<https://www.grupoexito.com.co/es/nosotros>

Grupo Familia. (20 de febrero de 2015). *Estados Financieros Consolidados 2014*. Obtenido de grupofamilia.com.co:
<http://www.grupofamilia.com.co/es/inversionistas/DTLCentroDocumentos/informacion-financiera/estados-financieros-consolidados-grupo-familia-2014.pdf>

Grupo Familia. (2016). *Informe de Gestión 2015*. Obtenido de grupofamilia.com.co:
<http://www.grupofamilia.com.co/es/inversionistas/DTLCentroDocumentos/informes-gestion/informe-de%20-gestion-grupo-familia-2015.pdf#search=informe%20de%20gesti%C3%B3n>

Grupo Familia. (2017). *Sobre Grupo Familia*. Obtenido de grupofamilia.com.co:
<http://www.grupofamilia.com.co/es/grupo/Paginas/default.aspx>

Harrington, H. (1997). *Mejoramiento de los procesos de la empresa*. Bogotá: McGraw Hill Interamericana de Colombia.

Hernández Erazo, J. (2014). *Incidencias de las NIIF plenas en el manual de políticas contables de la compañía Allers S. A.* Santiago de Cali: [Proyecto de grado para optar por el título de Contador Público]. Universidad de San Buenaventura. Facultad de Ciencias Económicas. Programa de Contaduría Pública.

Hortúa González, Á. (2014). *Métodos para la presentación de la información financiera bajo el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como un aporte para la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN)*. Bogotá: [Trabajo de análisis aplicado]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Ciencias Económicas. Especialización en Revisoría Fiscal.

IFRS Foundation. (2014a). *Norma Internacional de Contabilidad 16: Propiedades, Planta y Equipo*. Obtenido de aplicaciones-mcit.gov.co: http://www.aplicaciones-mcit.gov.co/niif/includes/tng/pub/tNG_download4.php?anio_id=2014&KT_download1=83a96df9a02d4c74b55f0eef15a481ef

IFRS Foundation. (2014b). *Norma Internacional de Contabilidad 2: sobre inventarios*. Obtenido de aplicaciones-mcit.gov.co: http://www.aplicaciones-mcit.gov.co/niif/includes/tng/pub/tNG_download4.php?anio_id=2014&KT_download1=e372841ca2f68ccaa04b44af16fbcce5

IFRS Foundation. (2014c). *Norma Internacional de Contabilidad 19: Beneficios a los Empleados*. Obtenido de aplicaciones-mcit.gov.co: http://www.aplicaciones-mcit.gov.co/niif/includes/tng/pub/tNG_download4.php?anio_id=2014&KT_download1=e372841ca2f68ccaa04b44af16fbcce5

mcit.gov.co/niif/includes/tng/pub/tNG_download4.php?anio_id=2014&KT_download1=e52ced9c471c9ba989983621cb8f000f

IFRS Foundation. (2014d). *Norma Internacional de Contabilidad 12: Impuesto a las Ganancias*.

Obtenido de aplicaciones-mcit.gov.co: http://www.aplicaciones-mcit.gov.co/niif/includes/tng/pub/tNG_download4.php?anio_id=2014&KT_download1=97d50e7f856c05e112d0ea4b528a622f

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. [ISA]. (octubre de 2016). *Presentación Corporativa*.

Obtenido de isa.co: <http://www.isa.co/es/sala-de-prensa/Documents/nuestra-compania/presentacion-corporativa/Presentacion%20Corporativa%20ISA%2016122016.PDF>

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. [ISA]. (15 de junio de 2016). *Reporte Integrado de Gestión 2015*.

Obtenido de isa.co: <http://www.isa.co/es/sala-de-prensa/Documents/nuestra-compania/informes-empresariales/15jun2016-reporte-integrado-de-gestion-isa-2015.pdf>

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. [ISA]. (2017). *Nuestra Compañía*. Obtenido de isa.co:

<http://www.isa.co/es/nuestra-compania/Paginas/default.aspx>

Janica, F. (30 de enero de 2015). *Las PyME colombianas entran en la era NIIF –*

¿colombianizadas también? Obtenido de comunidadcontable: http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/N/noti_20150130_las_pyme_colombianas_entran_en_la_era_niif_colombianizadas_tambien/noti_20150130_las_pyme_colombianas_entran_en_la_era_niif_colombianizadas_tambien.asp

- León Quijano, S. (2014). *Aplicación e impactos de las Normas Internacionales De Información Financiera NIIF en las Compañías de Financiamiento en Colombia*. Bogotá: [Ensayo final de grado]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Ciencias Económicas. Programa de Contaduría Pública.
- Mantilla B., S. (2013). *Estándares/Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF): Incluye ejercicios y estudio de casos*. Bogotá: Ecoe Ediciones Ltda.
- Martinez Serpa, F. (2013). *El reto del contador público en Colombia frente al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera NIC / NIIF*. Bogotá: [Ensayo como opción de grado para optar por el título de Contador Público]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia. Programa de Contaduría Pública.
- Mojica, A., Jiménez, R., & Delgado Payares, J. (2015). La posición del sistema financiero colombiano y su modelo de cartera frente a las IFRS/NIIF. *Revista Dictamen Libre*(16), 63-70.
- Moreno Moreno, K. (2012). *Determinar el impacto económico y financiero bajo NIIF en los estados financieros de la Compañía de Servicios Públicos E.S.P.* Medellín: [Trabajo de grado presentado como requisito para optar por el Título de Magíster en Administración Financiera]. Universidad EAFIT. Escuela de Administración. Maestría en Administración Financiera.
- Muñoz Luna, D. (2015). *Formulación de Políticas para la Presentación de su Estado de Situación Financiera de Apertura a Enero 1 de 2.015 y Comparativo de Notas según*

Norma Local vs NIIF. Bogotá D.C.: [Informe final para el título de Contador Público].
Universidad Militar Nueva Granada. Contaduría Pública A Distancia.

Naranjo, R., Cardona Carmona, M., & Gómez López, C. (2012). *Adaptación de Normas Internacionales en diferentes países y aplicación para Colombia. Estado del Arte*. Medellín: [Seminario II]. Universidad de San Buenaventura. Facultad de Ciencias Empresariales.

Núñez Castillo, J. (2013). *La experiencia en la implementación de las normas internacionales de contabilidad en Chile, frente al proceso de convergencia en Colombia*. Obtenido de repository.unimilitar:
<http://repository.unimilitar.edu.co:8080/bitstream/10654/9835/1/NunezCastilloJulietAndrea2013.pdf>

Ortiz Parrado, L. (2014). *El papel del contador público en las normas internacionales de información financiera*. Bogotá: [Ensayo como opción de grado para optar por el título de Contador Público]. Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Estudios a Distancia. Programa de Contaduría Pública.

Osorio Morales, S., & Zuluaga Chica, M. (2015). Normas Internacionales en las grandes empresas en Colombia. *Ágora Revista Virtual de Estudiantes*(2), 1-11.

Perea Murillo, S. (2013). Examen del concepto de deterioro del valor de activos fijos en la adopción de las NIIF en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*(63), 53-67.

Pérez Fernández de Velasco, J. (2010). *Gestión por procesos* (4 ed.). Madrid: ESIC Editorial.

Pinilla Rodas, D. (2014). *Etapa de planeación y definición de riesgos para el proyecto de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en una compañía de medicina prepagada*. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada. Facultad de Ingeniería. Especialización en Gerencia Integral de Proyectos.

Protección S.A. (2015). *Informe Anual de Protección S.A. 2014*. Obtenido de proteccion.com: https://www.proteccion.com/wps/wcm/connect/proteccion/ebe15195-6120-406f-902d-231c3365f2cb/INFORME_PROTECCION_2014.pdf?MOD=AJPERES

Protección S.A. (2016). *Informe Anual de Protección S.A. 2015*. Obtenido de proteccion.com: <https://www.proteccion.com/wps/wcm/connect/proteccion/212fbbfd-1c30-4230-8e5f-b8287abeba18/informe-anual.PDF?MOD=AJPERES>

Protección S.A. (marzo de 2017). *Informe Anual de Protección S.A. 2016*. Obtenido de proteccion.com: https://www.proteccion.com/wps/wcm/connect/proteccion/95b74fdd-67ad-413c-a251-4f599d410ce3/Proteccion_marzo23.pdf?MOD=AJPERES

Real Academia Española [RAE]. (2014). *Definición de Proceso*. Obtenido de dle.rae: <http://dle.rae.es/?id=UFbxsxz>

Rendón-Álvarez, B., Rodríguez-Bolaños, J., & Riascos-Gómez, P. (2013). Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIIF: Caso cooperativas del Valle del Cauca. *Cuadernillos de Contabilidad*, 14, 881-902.

Restrepo, J., & Muñoz Londoño, L. (2011). Colombia: hacia la adopción y aplicación de las NIIF y su importancia. *Adversia*(8), 26-43.

- Rueda-Delgado, G. (2013). Cuatro años de convergencia contable: resultados, transformaciones y retos. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(36), 867-869.
- Salazar-Baquero, É. (2013). Efectos de la implementación de la NIIF para las PYMES en una mediana empresa ubicada en la ciudad de Bogotá. *Cuadernillos Contables*, 14(35), 395-414.
- Seco Benedicto, M. (noviembre de 2007). *Módulo 4: Finanzas Empresariales*. Obtenido de api.eoi: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:48007/componente48005.pdf
- Túa Pereda, J. (2000). ¿Hacia el triunfo definitivo de las Normas Internacionales de Contabilidad? *Contaduría Universidad de Antioquia*(36), 19-99.
- Uribe Medina, L. (2011). *Enfoque a las Normas Internacionales de Contabilidad en Colombia NIIFs. Comparativo NIC-NIIF con las Normas Contables Colombianas*. Editorial Nueva Legislación.

ANEXOS

Anexo A. Estados Financieros Consolidados del Grupo Exito 2014-2015.

Estados de resultados consolidados			
Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)			
	Notas	2015	2014
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	28	33,402,211	10,484,822
Costo de ventas	29	(25,147,776)	(7,855,400)
Ganancia bruta		8,254,435	2,629,422
Gastos de distribución	30	(3,309,466)	(1,009,657)
Gastos de administración y venta	30	(517,471)	(198,829)
Gastos por beneficios a los empleados		(2,922,013)	(803,649)
Otros ingresos operativos	31	44,836	13,985
Otros gastos operativos	31	(248,383)	(27,147)
Otras ganancias, netas	31	54,869	1,192
Ganancia por actividades de operación		1,356,807	605,317
Ingresos financieros	32	1,224,071	211,332
Gastos financieros	32	(1,628,308)	(154,970)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación		18,359	30,104
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas		970,929	691,783
Gasto por impuestos	22	(398,428)	(179,750)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		572,501	512,033
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		573,495	499,430
(Pérdida) ganancia atribuible a participaciones no controladoras		(994)	12,603
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	33	1,281.26	1,115.79
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	33	1,281.26	1,115.79
(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.			
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.			

Fuente: Tomado de Grupo Éxito (2016, p. 5-7).

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activo	Notas	2015	2014	Enero 2014
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10,068,717	2,953,938	2,717,162
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	3,326,474	202,309	219,201
Gastos pagados por anticipado		166,892	27,012	17,030
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	63,251	52,862	23,273
Inventarios	10	8,702,015	1,244,231	1,012,723
Activos por impuestos	22	1,100,323	93,877	111,689
Otros activos financieros	11	445,365	25,119	1,977
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	21,698	6,740	-
Total activo corriente		23,894,735	4,606,088	4,103,055
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, neto	13	11,951,037	3,005,793	2,934,314
Propiedades de inversión, neto	14	1,083,600	754,775	647,815
Plusvalía	15	6,522,208	1,592,133	1,391,543
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	3,706,065	82,070	79,829
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	17	304,102	1,052,157	996,853
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	591,960	16,681	16,041
Gastos pagados por anticipado		57,576	12,919	14,978
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	245,987	-	-
Activo por impuestos diferidos	22	524,828	28,719	53,151
Activos por impuestos	22	1,941,626	-	-
Otros activos financieros	11	1,134,331	147,100	138,385
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		28,063,718	6,692,745	6,273,307
Total activo		51,958,453	11,298,833	10,376,362

Fuente: Tomado de Grupo Éxito (2016, p. 5-7).

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Pasivos y patrimonio	Notas	2015	2014	Enero 2014
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	18	3,922,558	7,917	98,640
Provisiones por beneficios a los empleados	19	4,141	5,420	5,930
Otras provisiones	20	62,919	50,796	34,668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	18,336,741	2,646,415	2,035,052
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	688,637	63,827	75,033
Pasivos por impuestos	22	899,029	107,823	187,955
Otros pasivos financieros	23	32,602	158,085	14,409
Otros pasivos no financieros	24	849,766	79,361	75,078
Total pasivo corriente		24,796,393	3,119,644	2,526,765
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	18	6,707,561	36,416	4,996
Provisiones por beneficios a los empleados	19	41,231	42,775	41,846
Otras provisiones	20	1,124,682	13,214	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	34,189	572	487
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	12,704	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	22	1,206,422	54,858	8,075
Pasivos por impuestos	22	455,355	-	-
Otros pasivos financieros	23	714,079	-	137,699
Otros pasivos no financieros	24	1,036,782	51,588	53,688
Total pasivo no corriente		11,333,005	199,423	246,791
Total pasivo		36,129,398	3,319,067	2,773,556
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto	25 y 26	15,829,055	7,979,766	7,602,806
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		51,958,453	11,298,833	10,376,362

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Fuente: Tomado de Grupo Éxito (2016, p. 5-7).


Anexo B. Estados Financieros Consolidados del Grupo Argos 2014-2015.

Grupo Argos S.A.				
Estado de situación financiera consolidado				
(En millones de pesos colombianos)				
	Notas	A 31 de diciembre de 2015	A 31 de diciembre de 2014	A 1 de enero de 2014
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.512.505	892.198	583.587
Efectivo restringido	5	159.313	103.309	147.688
Instrumentos financieros derivados	6	38.054	23.067	2.681
Otros activos financieros corrientes	7	212.681	332.545	764.104
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2.509.017	1.530.058	1.061.400
Inventarios, neto	9	902.218	650.462	457.370
Activos biológicos	10	-	304	-
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		229.301	196.951	152.440
ACTIVOS CORRIENTES		5.563.089	3.728.894	3.169.270
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	104.882	7.725	15.097
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.667.971	3.736.619	3.184.367
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	8	217.495	52.726	39.047
Inventarios, neto	9	24.146	29.508	-
Crédito mercantil	12	3.202.793	2.100.651	1.324.759
Intangibles, neto	13	2.095.781	1.308.835	913.029
Propiedades, planta y equipo, neto	14	17.935.551	15.566.951	11.812.193
Propiedades de inversión	15	1.669.342	1.721.516	1.713.424
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	16	8.348.382	6.933.098	6.272.031
Otros activos financieros no corrientes	7	1.800.702	2.357.571	2.381.396
Instrumentos financieros derivados	6	324	168	2.272
Impuesto diferido	18	769.633	417.462	271.714
Activos biológicos	10	20.243	66.970	61.767
Efectivo restringido	5	10.019	-	-
Otros activos no financieros		12.631	7.409	8.897
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		36.107.042	30.562.865	24.800.529
TOTAL ACTIVOS		41.775.013	34.299.484	27.984.896


Fuente: Tomado de (Grupo Argos, 2016, p. 116-118).

	Notas	A 31 de diciembre de 2015	A 31 de diciembre de 2014	A 1 de enero de 2014
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones financieras	19	3.305.497	1.594.526	766.678
Pasivos por beneficios a empleados	22	151.948	102.639	95.859
Pasivos estimados por beneficios a empleados	22	32.714	32.809	36.201
Provisiones	23	307.137	99.531	94.012
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	24	1.881.144	1.294.765	841.552
Pasivo por impuestos	24	445.593	300.784	377.955
Instrumentos financieros derivados	6	-	-	2.491
Bonos e instrumentos financieros compuestos	25	573.120	469.157	398.522
Ingresos recibidos por anticipado	24	49.553	1.995	638
Otros pasivos	24	241.703	156.894	129.311
PASIVOS CORRIENTES		6.988.409	4.053.100	2.743.219
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	11	856	856	8.935
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		6.989.265	4.053.956	2.752.154
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	19	4.948.257	3.077.275	1.228.841
Impuesto diferido	18	1.616.905	1.233.745	1.082.682
Pasivos por beneficios a empleados	22	2.932	7.080	4.547
Pasivos estimados por beneficios a empleados	22	366.140	374.123	370.806
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	24	65.391	18.579	21.862
Provisiones	23	202.401	335.882	297.745
Instrumentos financieros derivados	6	172.155	126.704	45.985
Bonos e instrumentos financieros compuestos	25	4.419.113	4.658.796	3.171.409
Otros pasivos	24	102.655	25.983	25.476
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		11.895.949	9.858.167	6.249.353
TOTAL PASIVOS		18.885.214	13.912.123	9.001.507
PATRIMONIO				
Capital social	26	51.510	51.510	51.510
Prima en colocación de acciones	26	680.218	680.051	667.459
Utilidades retenidas		8.936.938	8.603.944	8.906.252
Reservas	27	2.606.859	2.430.615	2.331.912
Utilidad del ejercicio		301.000	521.133	-
Otros componentes del patrimonio	28	241.008	(20.227)	-
Otro resultado integral	27	1.975.078	1.959.674	1.143.369
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES		14.792.611	14.226.700	13.100.502
Participaciones no controladoras	30	8.097.188	6.160.661	5.882.887
TOTAL PATRIMONIO		22.889.799	20.387.361	18.983.389
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		41.775.013	34.299.484	27.984.896


Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



José Alberto Vélez C.
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Luz Cenia Hernández P.
Directora de Contabilidad
T.P. 42092 - T
(Ver certificación adjunta)



Daniel Augusto Bernal J.
Revisor Fiscal
T.P. 94411 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Fuente: Tomado de (Grupo Argos, 2016, p. 116-118).

Grupo Argos S.A.

Estado de resultados consolidado

Años que terminaron el 31 de diciembre

(En millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)

	NOTAS	2015	2014
OPERACIONES CONTINUAS			
Ingresos de actividades ordinarias		12.282.022	8.871.365
Método de participación patrimonial		297.656	424.924
Ingresos por actividades de operación	31	12.579.678	9.296.289
Costo de actividades ordinarias		9.631.045	6.576.237
UTILIDAD BRUTA		2.948.633	2.720.052
Gastos de administración	33	952.819	758.413
Gastos de ventas	34	271.716	240.186
Gastos de estructura		1.224.535	998.599
Otros ingresos	35	194.605	157.058
Otros egresos	35	(181.422)	(215.339)
Impuesto a la riqueza	35	(106.270)	-
Ingresos financieros	36	55.964	121.425
Gastos financieros	37	(736.518)	(524.550)
Diferencia en cambio, neto	35	(33.481)	41.552
Pérdida por retiro de inversiones	35	(13.315)	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		903.661	1.301.599
Impuesto a la renta y CREE	18	260.506	371.546
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS		643.155	930.053
Utilidad neta de operaciones discontinuas	11	-	384
UTILIDAD NETA		643.155	930.437
Atribuible a:			
UTILIDAD CONTROLADORA		301.000	521.133
Participaciones no controladoras	30	342.155	409.304
UTILIDAD POR ACCIÓN	38		
Básica, utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora		377	658
Diluida, utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora		377	638
Utilidad por acción de operaciones continuas			
Básica, utilidad de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora		377	658
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la controladora		377	638

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Fuente: Tomado de (Grupo Argos, 2016, p. 116-118).

Anexo C. Estados Financieros Consolidados del Grupo Familia 2014-2015.

		POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE	
		2015	2014
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
MILLONES DE PESOS.			
	NOTA		
Ingresos por ventas		2,107,831	1,755,044
Costo de ventas	7	(1,160,711)	(929,026)
Utilidad bruta		947,120	826,018
Otros ingresos de operación	8	5,889	5,585
Gastos de distribución		(58,768)	(53,294)
Gastos de administración	7	(109,193)	(88,817)
Gastos de ventas	7	(498,111)	(441,415)
Otros gastos	8	(14,755)	(9,403)
Utilidad operacional		272,182	238,674
Ingresos financieros		6,243	9,081
Egresos financieros		(19,253)	(17,813)
Diferencia en cambio, neto		21,269	5,459
Utilidad antes de impuestos		280,441	235,401
Impuesto a la renta	18	(65,441)	(44,159)
Impuesto diferido	18	(6,888)	(26,375)
Utilidad neta		208,112	164,867
Resultado de las no controladoras		8,565	5,227
Resultado de la controladora		199,547	159,640
Utilidad neta		208,112	164,867
Utilidad neta por acción		179.66	143.73
Otros resultados integrales			
Utilidad neta		208,112	164,867
Efecto por conversión de los estados financieros		60,281	39,132
Total resultados integrales		268,393	203,999

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Fuente: Tomado de Grupo Familia (2016, p. 38-39).

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE

NOTA

2015

2014

AL 1
DE ENERO
DE 2014

ACTIVOS

Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	9	207,605	166,892	118,593
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	402,470	340,920	283,816
Inventarios	11	376,820	270,728	226,214
Total activos corrientes		986,895	778,540	628,623
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar no corrientes	10	4,685	7,267	6,431
Inversiones	12	195	195	195
Propiedades de inversión	14	4,853	5,013	5,013
Propiedades, planta y equipo	13	1,080,836	1,005,744	976,063
Impuesto diferido activo	18	29,476	29,411	26,862
Crédito mercantil		32,860	31,763	29,538
Otros intangibles		162	226	284
Total activos no corrientes		1,153,067	1,079,619	1,044,386
Total activos		2,139,962	1,858,159	1,673,009

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	50,123	43,326	48,592
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	342,902	301,546	257,359
Impuestos, gravámenes y tasas	18	71,066	42,782	44,547
Provisiones	19	12,839	11,540	1,851
Total pasivos corrientes		476,930	399,194	352,349
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15	74,750	89,260	105,019
Beneficios a empleados y otras	16	27,815	25,592	22,187
Impuesto diferido pasivo	18	135,958	127,929	98,189
Total pasivos no corrientes		238,523	242,781	225,395
Total pasivos		715,453	641,975	577,744
Patrimonio				
Patrimonio atribuible a los propietarios (ver estado adjunto)		1,387,822	1,191,207	1,077,435
Participaciones no controladoras		36,687	24,977	17,830
Total pasivo y patrimonio		2,139,962	1,858,159	1,673,009

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Darío Rey Mora
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Wilson Oswaldo Sierra L.
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 63926-T
 (Ver certificación adjunta)


Juber Ernesto Carrión
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 86122-T
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (ver informe adjunto)

Fuente: Tomado de Grupo Familia (2016, p. 38-39).

Anexo D. Estados Financieros Consolidados de Protección S.A. 2014-2015.

	Notas	2015	2014	Enero 1 de 2014
ACTIVOS				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	8	\$ 29.453	\$ 136.038	\$ 59.603
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS				
Inversiones en títulos de deuda	9	235.688	138.665	193.203
Inversiones en instrumentos de patrimonio	9	922.005	785.306	614.491
Total activos financieros de inversión		1.157.693	923.971	807.694
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO		70.698	46.232	6.736
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI				
Inversiones en instrumentos representativos de deuda	9	-	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				
Contratos forward de cobertura	10	267	154	-
Contratos forward de negociación		148	-	-
		415	154	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	52.909	38.873	45.682
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS Y OPERACIONES CONJUNTAS		-	-	-
Activos tangibles, neto				
Propiedad y equipo de uso propio	12	71.406	55.467	59.237
Propiedades de inversión	12	15.200	12.614	10.859
TOTAL ACTIVOS TANGIBLES		86.606	68.081	70.096
ACTIVOS INTANGIBLES				
Plusvalía crédito mercantil	13	126.485	126.485	126.485
Otros activos intangibles	13	24.317	26.304	13.432
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES		150.802	152.789	139.917
ACTIVOS POR IMPUESTO DE RENTA				
Corriente		939	10.906	16.103
Diferido	14	122.072	81.623	52.733
		123.011	92.529	68.836
Otros activos		121	120	121
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.671.708	\$ 1.458.787	\$ 1.198.685

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Fuente: Tomado de Protección S.A. (2016, p. 60-62).

	Notas	2015	2014	Enero 1 de 2014
PASIVO				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	10	261	84	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA		76	-	-
Instrumentos derivativos de negociación		184	84	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO				
Fondos interbancarios comprados		-	-	25.088
Total pasivos financieros a costo amortizado		-	-	25.088
PROVISIONES				
Provisión para contingencias legales	16	5.620	5.783	4.675
Otras provisiones	16	277.547	181.041	105.664
Total provisiones		283.167	186.824	110.339
PASIVO POR IMPUESTO DE RENTA				
Diferido	14	25.639	21.655	17.732
Corriente	17	60.521	51.816	33.877
SUBTOTAL		86.160	73.471	51.609
OBLIGACIONES LABORALES				
Beneficios a empleados largo plazo	15	5.733	6.692	7.447
Obligaciones laborales corto plazo	15	22.352	16.395	14.512
		28.085	23.087	21.959
Cuentas por pagar		41.362	45.070	35.012
Otros pasivos		5.462	4.217	4.443
Total pasivo		\$ 444.497	\$ 332.753	\$ 248.450
PATRIMONIO				
INTERESES DE CONTROLANTES				
Capital suscrito y pagado	18	40.347	40.347	40.347
Prima en colocación de acciones		417.904	417.904	417.904
Reservas	18	467.870	407.888	382.357
Utilidad del ejercicio		218.743	235.064	112.171
Ajustes aplicación primera vez		(12.194)	(11.588)	(11.216)
Ganancias acumuladas		46.654	16.617	(127)
Otros resultados integrales		19.190	7.840	8.122
Ajustes por conversión diferencia en cambio		28.697	11.962	677
Participaciones de no controlantes		-	-	-
Total patrimonio		1.227.211	1.126.034	950.235
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.671.708	\$ 1.458.787	\$ 1.198.685

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Fuente: Tomado de Protección S.A. (2016, p. 60-62).

	Notas	2015	2014
OPERACIONES CONTINUAS			
INGRESOS, NETO POR OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos por comisiones	21	\$ 755.869	638.471
Gastos por comisiones	21	54.366	55.510
Total ingresos, neto por comisiones y honorarios		701.503	582.961
OTROS INGRESOS			
Utilidad neta sobre instrumentos financieros de patrimonio	21	28.046	71.613
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.688	1.082
Otros ingresos	21	11.989	9.056
Total otros ingresos, neto		41.723	81.751
INGRESO POR INTERESES			
Utilidad neta sobre instrumentos financieros de deuda	21	7.353	9.525
Otros intereses	21	4.305	4.366
Total ingresos por intereses		11.658	13.891
GASTOS POR INTERESES Y SIMILARES			
Obligaciones financieras		653	736
Otros intereses		1.762	803
Total gastos por intereses y similares		2.415	1.539
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS			
Provisión cuentas por cobrar y disponible		102.802	80.597
OTROS EGRESOS			
Gastos de personal	22	135.237	126.131
Impuestos		9.297	7.529
Gastos generales de administración	22	33.110	26.806
Gastos por depreciación y amortización		10.086	4.856
Otros egresos	22	127.020	101.749
Total otros egresos		314.750	267.071
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y CREE			
Gasto de impuesto de renta y CREE	15	116.174	94.332
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$ 218.743	\$ 235.064
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN BÁSICA ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA ADMINISTRADORA EN PESOS COLOMBIANOS		\$ 8.610	\$ 9.258

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Fuente: Tomado de Protección S.A. (2016, p. 60-62).

Anexo E. Estados Financieros Consolidados de la empresa ISA, 2014-2015.

Resultados consolidados del periodo Millones \$	2015 NCIF	2014 NCIF	Variación	% Variación
Resultados integrales				
Ingresos operacionales	5.270.649	4.217.494	1.053.155	25
Costos y gastos AOM (sin pensiones)	2.399.034	1.920.945	478.089	24,9
EBITDA	2.871.615	2.296.549	575.066	25
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones y pensiones	611.851	482.322	129.529	26,9
Costos y gastos operacionales	3.010.885	2.403.267	607.618	25,3
Otros ingresos neto	145.205	91.702	53.503	58,3
Utilidad por actividades de operación	2.404.969	1.905.929	499.040	26,2
Gasto financiero neto	(924.637)	(772.793)	(151.844)	-19,6
Utilidad antes de impuestos	1.480.332	1.133.136	347.196	30,6
Provisión impuesto de renta	440.785	376.614	64.171	17
Utilidad antes de interés minoritario	1.039.547	756.522	283.025	37,4
Interés minoritario	337.999	246.809	91.190	36,9
Utilidad neta	701.548	509.713	191.835	37,6
Situación financiera				
Activo	28.112.870	25.614.055	2.498.815	9,8
Pasivo	16.719.817	15.167.121	1.552.696	10,2
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	7.840.224	6.881.482	958.742	13,9
Participaciones no controladoras	3.552.829	3.565.452	(12.623)	-0,4
Patrimonio	11.393.053	10.446.934	946.119	9,1
Indicadores				
Margen EBITDA (%)	54,5	54,5		
Margen operacional (%)	45,6	45,2		
Margen antes de interés minoritario (%)	19,7	17,9		
Margen neto (%)	13,3	12,1		
Rentabilidad del activo después de interés minoritario (%)	2,5	2		
Rentabilidad del patrimonio (%)	8,9	7,4		
Endeudamiento (%)	59,5	59,2		
Deuda neta / EBITDA (veces)	3,56	3,88		
EBITDA / Intereses (veces)	3,89	4,39		

Fuente: Tomado de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA, 2016, p. 97).