



Building a better  
working world

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

**BRC Investor Services S.A. SCV**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018  
con Informe del Revisor Fiscal

# BRC Investor Services S.A. SCV

## Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2018.

### Índice

|   |    |
|---|----|
| Informe del Revisor fiscal  | 1  |
| Estados de Situación Financiera   | 3  |
| Estados de Resultados   | 4  |
| Estados de Cambios en Patrimonio  | 5  |
| Estados de Flujo de Efectivo  | 6  |
| Notas a los Estados Financieros   | 7  |
| 1. Entidad Reportante   | 7  |
| 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros                           | 7  |
| 2.1. Normas Aplicables para la Preparación de los Estados Financieros         | 7  |
| 2.2. Resumen de Políticas Contables Significativas                            | 8  |
| 2.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo                                    | 8  |
| 2.2.2. Conversión de Moneda Extranjera  | 9  |
| 2.2.3. Cuentas Comerciales por Cobrar   | 9  |
| 2.2.4. Propiedades y Equipo   | 10 |
| 2.2.5. Activos Intangibles  | 10 |
| 2.2.6. Deterioro de Activos Financieros                                       | 11 |
| 2.2.7. Proveedores y Cuentas por Pagar  | 11 |
| 2.2.8. Obligaciones Financieras   | 11 |
| 2.2.9. Pasivos por Impuestos  | 11 |
| 2.2.10. Beneficios a Empleados  | 12 |
| 2.2.11. Provisiones   | 13 |
| 2.2.12. Reconocimiento de Ingresos  | 14 |
| 2.2.13. Arrendamientos  | 16 |
| 2.2.14. Distribución de dividendos  | 16 |
| 2.2.15. Instrumentos Financieros Clasificación y Valoración                   | 16 |
| 2.3. Juicios Estimaciones y Supuestos Contables Significativos                | 17 |
| 2.4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia |    |
| Emitidas aun No Vigentes  | 17 |
| 3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo  | 21 |
| 4. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar                  | 21 |
| 5. Impuestos Corrientes   | 22 |
| 6. Activo por Impuestos Diferidos   | 22 |
| 7. Otros Activos No Financieros   | 23 |
| 8. Propiedades y Equipo, Neto   | 24 |
| 9. Intangibles Distintos de la Plusvalía, Neto                                | 24 |
| 10. Obligaciones Financieras  | 25 |
| 11. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar                   | 25 |

## **BRC Investor Services S.A. SCV**

### **Estados Financieros**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018.

#### **Índice (continuación)**

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 12. | Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas.....                   | 25 |
| 13. | Beneficios a Empleados .....                                      | 26 |
| 14. | Pasivo por Impuestos Corrientes.....                              | 26 |
| 15. | Otros Pasivos.....  | 33 |
| 16. | Patrimonio de los Accionistas.....                                | 34 |
| 17. | Ingresos por Actividades Ordinarias.....                          | 35 |
| 18. | Otros Ingresos .....  | 35 |
| 19. | Gastos por Beneficios a los Empleados .....                       | 36 |
| 20. | Gasto por Depreciación y Amortización .....                       | 36 |
| 21. | Otros Gastos.....   | 37 |
| 22. | Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa..... | 38 |
| 23. | Aprobación de los Estados Financieros .....                       | 38 |
|     | Certificación de los Estados Financieros.....                     | 39 |



## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:  
BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

## Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

## Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 26 de febrero de 2018.

## Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar y conservar debidamente los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Reflejar en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos medidos de acuerdo al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, 5) Efectuar seguimiento a mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos, de las cuales, según mi criterio profesional, a la fecha del presente informe se han implementado en un 96% y el 4% se encuentra en proceso de implementación. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 y modificatorias lo emití por separado el 28 de febrero de 2019.



Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
28 de febrero de 2019

# BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

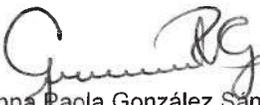
## Estados de Situación Financiera

|  | Notas | Al 31 de diciembre de |                     |
|--|-------|-----------------------|---------------------|
|  |       | 2018                  | 2017                |
| <i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>                   |       |                       |                     |
| <b>Activos</b>   |       |                       |                     |
| <b>Activos corrientes</b>                                      |       |                       |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                            | 3     | \$ 2,307,812          | \$ 2,610,440        |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar      | 4     | 914,789               | 676,790             |
| Impuestos corrientes   | 5     | 544,489               | 591,234             |
| Activo por impuestos diferidos                                 | 6     | 1,008,802             | 1,039,910           |
| Otros activos no financieros                                   | 7     | 43,422                | 43,991              |
| <b>Total activos corrientes</b>                                |       | <b>4,819,314</b>      | <b>4,962,365</b>    |
| Propiedades y equipo, neto                                     | 8     | 283,584               | 233,219             |
| Intangibles distintos de la plusvalía, neto                    | 9     | 20,684                | 4,535               |
| <b>Total activos no corrientes</b>                             |       | <b>304,268</b>        | <b>237,754</b>      |
| <b>Total activos</b>   |       | <b>\$ 5,123,582</b>   | <b>\$ 5,200,119</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>                 |       |                       |                     |
| <b>Pasivos</b>   |       |                       |                     |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                      |       |                       |                     |
| Obligaciones financieras                                       | 10    | \$ 17,817             | \$ 14,486           |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar        | 11    | 137,545               | 204,539             |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                     | 12    | 7,461                 | 141,789             |
| Beneficios a empleados   | 13    | 508,138               | 646,082             |
| Pasivo por impuestos corrientes                                | 14    | 207,713               | 200,706             |
| Provisiones para otros pasivos                                 |       | 13,848                | 13,713              |
| Otros pasivos  | 15    | 2,828,496             | 2,761,221           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                                |       | <b>3,721,018</b>      | <b>3,982,536</b>    |
| <b>Total pasivos</b>   |       | <b>3,721,018</b>      | <b>3,982,536</b>    |
| Capital social   |       | 540,082               | 540,082             |
| Prima en colocación de acciones                                |       | 2,207,552             | 2,207,552           |
| Otras participaciones en el patrimonio                         |       | 69,673                | 23,533              |
| Reservas   |       | 634,470               | 634,470             |
| Resultados del ejercicio                                       |       | 138,841               | 431,617             |
| Pérdidas acumuladas  |       | (850,169)             | (1,281,786)         |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NCIF |       | (1,337,885)           | (1,337,885)         |
| <b>Total patrimonio</b>  | 16    | <b>1,402,564</b>      | <b>1,217,583</b>    |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                              |       | <b>\$ 5,123,582</b>   | <b>\$ 5,200,119</b> |

Véanse las notas adjuntas.

  
 Rafael González Guillén  
 Representante legal  
 (Véase certificación adjunta)

  
 Omar Alonso Herrera Herrera  
 Contador Público  
 Tarjeta profesional 127049-T

  
 Giovanna Paola González Sánchez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 74230 – T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

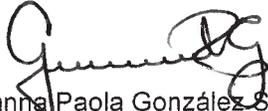
### Estados de Resultados

|                                       | Notas | Años terminados<br>al 31 de diciembre de     |                   |
|---------------------------------------|-------|--|-------------------|
|                                       |       | 2018   | 2017              |
|                                       |       | <i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i> |                   |
| Ingresos de actividades ordinarias    | 17    | \$ 6,163,173                                 | \$ 6,239,538      |
| Otros ingresos                        | 18    | 125,084                                      | 109,577           |
| <b>Total ingresos</b>                 |       | <b>6,288,257</b>                             | <b>6,349,115</b>  |
| Gastos por beneficios a los empleados | 19    | 4,207,577                                    | 4,159,578         |
| Gasto por depreciación y amortización | 20    | 116,344                                      | 111,309           |
| Otros gastos                          | 21    | 1,705,940                                    | 1,588,191         |
| <b>Resultados antes de impuestos</b>  |       | <b>258,396</b>                               | <b>490,037</b>    |
| Gasto por impuestos                   | 14    | (119,555)                                    | (58,420)          |
| <b>Resultados del ejercicio</b>       |       | <b>\$ 138,841</b>                            | <b>\$ 431,617</b> |

Véanse las notas adjuntas.

  
Rafael González Guillén  
Representante legal  
(Véase certificación adjunta)

  
Omar Alonso Herrera Herrera  
Contador Público  
Tarjeta profesional 127049-T

  
Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

# BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

## Estados de Cambios en Patrimonio

|  | Capital Social | Prima en Colocación de Acciones | Otras Participaciones en el Patrimonio | Obligatorias | Reservas Ocasionales | Resultados del ejercicio | Pérdidas Acumuladas | Resultados Acumulados por Primera vez de las NCIF | Total        |
|--|----------------|---------------------------------|--|--------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                | \$ 540,082     | \$ 2,207,552                    | \$ -                                   | \$ 158,350   | \$ 476,120           | \$ (527,013)             | \$ (754,773)        | \$ (1,337,885)                                    | \$ 762,433   |
| Traslado pérdida del ejercicio anterior                | -              | -                               | -                                      | -            | -                    | 527,013                  | (527,013)           | -   | -            |
| Ganancia   | -              | -                               | -                                      | -            | -                    | 431,617                  | -                   | -   | 431,617      |
| Contribución casa matriz por pagos basados en acciones | -              | -                               | 23,533                                 | -            | -                    | -                        | -                   | -   | 23,533       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                | 540,082        | 2,207,552                       | 23,533                                 | 158,350      | 476,120              | 431,617                  | (1,281,766)         | (1,337,885)                                       | 1,217,583    |
| Traslado ganancia del ejercicio anterior               | -              | -                               | -                                      | -            | -                    | (431,617)                | 431,617             | -   | -            |
| Ganancia   | -              | -                               | -                                      | -            | -                    | 138,841                  | -                   | -   | 138,841      |
| Contribución casa matriz por pagos basados en acciones | -              | -                               | 46,140                                 | -            | -                    | -                        | -                   | -   | 46,140       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                | \$ 540,082     | \$ 2,207,552                    | \$ 69,673                              | \$ 158,350   | \$ 476,120           | \$ 138,841               | \$ (850,169)        | \$ (1,337,885)                                    | \$ 1,402,564 |

(En miles de pesos excepto los dividendos por acción)

Véanse las notas adjuntas.



Rafael Gonzalez Guillén  
Representante legal  
(Véase certificación adjunta)



Omar Alonso Herrera Herreia  
Contador Público  
Tarjeta profesional 127049-T



Giovanna Paola Gonzalez Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

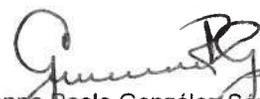
### Estados de Flujo de Efectivo

|   | Años terminados<br>al 31 de diciembre de     |                     |
|---|--|---------------------|
|   | 2018   | 2017                |
|   | <i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i> |                     |
| <b>Actividades de operación</b>   |  |                     |
| Ganancia neta del año   | \$ 138,841                                   | \$ 431,617          |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del año y el efectivo neto<br>provisto por actividades operacionales: |  |                     |
| Depreciación  | 113,730                                      | 106,580             |
| Amortización  | 2,614  | 4,729               |
| Deterioro de cuentas por cobrar   | 2,316  | 11,911              |
| Impuesto diferido   | 31,108                                       | (99,388)            |
| Pérdida en retiro de equipo   | 954  | -                   |
| Cambios netos en activos y pasivos operacionales:   |  |                     |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar   | (240,315)                                    | (94,235)            |
| Activos por impuestos corrientes  | 46,745                                       | 567,040             |
| Otros activos no financieros  | 569  | (4,584)             |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar   | (66,994)                                     | 89,684              |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas  | (47,869)                                     | (5,396)             |
| Pasivo por impuestos corrientes   | 7,007  | 72,209              |
| Beneficios a empleados  | (137,944)                                    | 180,450             |
| Contribución de casa matriz por pagos basados en acciones   | 46,140                                       | 23,533              |
| Provisiones para otros pasivos y gastos   | 135  | 3,713               |
| Otros pasivos   | 67,275                                       | 210,703             |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades<br/>operacionales</b>                                | <b>(35,688)</b>                              | <b>1,498,566</b>    |
| <b>Actividades de inversión</b>   |  |                     |
| Adiciones de intangibles distintos de la plusvalía  | (18,763)                                     | (2,500)             |
| Adiciones de propiedad y equipo   | (165,699)                                    | (7,121)             |
| Venta de equipo   | 650  | -                   |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>  | <b>(183,812)</b>                             | <b>(9,621)</b>      |
| <b>Actividades de financiación</b>  |  |                     |
| Obligaciones financieras corrientes   | 3,331  | 4,112               |
| Pago de préstamos de entidades relacionadas   | (86,459)                                     | (204,341)           |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>   | <b>(83,128)</b>                              | <b>(200,229)</b>    |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo  | (302,628)                                    | 1,288,716           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>   | <b>2,610,440</b>                             | <b>1,321,724</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <b>\$ 2,307,812</b>                          | <b>\$ 2,610,440</b> |

Véanse las notas adjuntas.

  
Rafael González Guillén  
Representante legal  
(Véase certificación adjunta)

  
Omar Alonso Herrera Herrera  
Contador Público  
Tarjeta profesional 127049-T

  
Giovanna Paola González Sánchez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 74230 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

# **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

## **Notas a los Estados Financieros**

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

*(Cifras en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal por acción)*

### **1. Entidad Reportante**

BRC Investor Services S.A, Sociedad Calificadora de Valores, (en adelante "la Compañía") fue constituida mediante escritura pública No 005 de la Notaria 41 de Bogotá, del 5 de enero de 1998, inscrita el 8 de enero de 1998, bajo el número 00617352 del libro IX, se constituyó la Sociedad Comercial denominada Bank Watch Ratings de Colombia S.A, Sociedad Calificadora de Valores. Por Escritura Publica 652 del 5 de abril de 2002, de la Notaria 41 del Circulo Notarial de Bogotá, la Sociedad realizó reforma de estatutos y cambió su nombre al de BRC Investor Services S.A, Sociedad Calificadora de Valores la sociedad podrá usar la sigla B.R.C. S.A Sociedad Calificadora de Valores. La última reforma estatutaria se realizó el 8 de agosto de 2016 por Escritura Publica 2572 de la Notaria Sexta del Circulo Notarial de Bogotá, mediante la cual la Sociedad realizó aumento del capital autorizado en la suma de \$231,442 quedando el capital autorizado de la sociedad en \$761,322 equivalente a (5,000) cinco mil acciones de valor nominal de \$152,264.34.

Su objeto social es la calificación de valores, documentos emitidos en serie o en masa, que otorguen a sus titulares derechos de crédito, de participación y de tradición, o representativos de mercancías, sea que estos hagan o no parte del mercado público, tales como bonos ordinarios o convertibles, papeles comerciales, cedulas hipotecarias, aceptaciones bancarias, certificados de depósito emitidos por empresas industriales, comerciales, financiera y/o de servicios, públicas o privadas, así como títulos emitidos en desarrollo de procesos de titularización, documentos de participación en fondos comunes fiduciarios, fondos de inversión y fondos de valores y acciones, u otros títulos de renta variable. Tales calificaciones se referirán a la capacidad de pago puntual del principal y de los rendimientos de dichos valores.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la carrera 19 A N° 90-13 oficina 708. El plazo de duración de la Sociedad expira el 5 de enero de 2098.

### **2. Bases de Presentación de los Estados Financieros**

#### **2.1. Normas Aplicables para la Preparación de los Estados Financieros**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La Compañía pertenece al Grupo 2 de adopción de NIIF pero se acogió a la aplicación voluntaria del marco normativo correspondiente al grupo 1 (NIIF Plenas) siguiendo el cronograma de adopción establecido en el Decreto 3022 de 2013 para el Grupo 2.

# **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **2.1. Normas Aplicables para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)**

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos y designados como partidas cubiertas en las relaciones de cobertura de valor razonable, que de otro modo se hubieran contabilizado por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las respectivas relaciones de cobertura eficaces.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

#### **Criterio de Importancia Relativa**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% ó más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

### **2.2. Resumen de Políticas Contables Significativas**

#### **2.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes incluye el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente liquidas a corto plazo fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos. Los sobregiros en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y prestamos que devengan interés en el pasivo corriente.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo, netos de los sobregiros en cuentas corrientes bancarias.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.2.2. Conversión de Moneda Extranjera

##### a) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros son determinadas utilizando la moneda funcional de la entidad que es el peso colombiano.

##### b) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambios de \$3,249.75 y \$2,984.00 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingresos o costo financiero, según corresponda.

La Compañía presenta al 31 de diciembre los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

|   | 2018               | 2017                 |
|---|--------------------|----------------------|
| Activos   |                    |                      |
| Deudores  | US\$ 65,000        | US\$ 32,000          |
| Pasivos:  |                    |                      |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | -                  | 6,664                |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                   | 2,296              | 47,516               |
| <b>Posición monetaria neta en moneda extranjera</b>     | <b>US\$ 62,704</b> | <b>US\$ (22,180)</b> |

#### 2.2.3. Cuentas Comerciales por Cobrar

Cuentas comerciales por cobrar son importes de clientes por venta de bienes o servicios realizada en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifica como activos corrientes. En el caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen a costo amortizado, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

#### Deterioro de Cuentas por Cobrar

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar siguiendo los lineamientos de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en base al riesgo crediticio o de incobrabilidad.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.3. Cuentas Comerciales por Cobrar (continuación)**

##### **Deterioro de Cuentas por Cobrar (continuación)**

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes para determinar las pérdidas de crédito esperadas, estos se agruparon de acuerdo al sector al que pertenecen (financiero, corporativo, público, etc.), verificando el comportamiento de pago de dichos créditos y los castigos por deterioro que se han registrado en cada sector en particular se determinó una tasa estimada de deterioro a aplicar sobre la totalidad de los créditos por cobrar de cada sector a la fecha de los estados financieros. Asimismo, se consideraron situaciones particulares de clientes donde la compañía tenga conocimiento de posibles dificultades financieras.

#### **2.2.4. Propiedades y Equipo**

Propiedades y equipo se registran al costo al momento de su adquisición, posteriormente menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas. Los costos subsecuentes se incluyen como parte del valor contable del activo o, en su caso, se reconocen como un activo por separado, sólo cuando es probable que la partida genere beneficios económicos futuros asociados y su costo pueda ser determinado adecuadamente. Las reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados cuando se incurren.

La depreciación de propiedades y equipo se determina con base en el valor contable de los activos en uso y se calcula utilizando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos como sigue:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Equipo de oficina                 | 10 años  |
| Equipo de computo                 | 3 – 5 años   |
| Equipo de transporte              | 5 años   |
|                                   | De acuerdo a la duración del contrato de                   |
| <u>Mejoras en propiedad ajena</u> | <u>arrendamiento o al período de prorroga establecido.</u> |

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos son revisadas, y en su caso ajustadas, al final de cada periodo de información.

#### **2.2.5. Activos Intangibles**

Los activos intangibles se reconocen al costo al momento de su adquisición y posteriormente menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas. Los activos intangibles de vida definida incluyen licencias de software que se amortizan en línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

Los activos intangibles con vida útil indefinida se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.6. Deterioro de Activos Financieros**

El único activo financiero que posee la Compañía corresponde a las Cuentas por Cobrar comerciales y el deterioro de las mismas se analiza siguiendo los lineamientos de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Ver nota nota 2.2.3.

#### **Deterioro de Activos No Financieros**

El monto en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo el impuesto diferido son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

La Compañía revelará para cada clase de activos según la NIC 36 parágrafo 126

- El importe de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio, así como la partida o partidas de la cuenta de resultado en las que tales pérdidas por deterioro del valor estén incluidas.
- El importe de las reversiones de pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio, así como la partida o partidas de la cuenta de resultados en que tales reversiones estén incluidas.
- El importe de las pérdidas por deterioro del valor de activos revalorizados reconocidas directamente en el patrimonio neto durante el ejercicio.
- El importe de las reversiones de pérdidas por deterioro del valor de activos revalorizados reconocidas directamente en el patrimonio neto durante el ejercicio.

#### **2.2.7. Proveedores y Cuentas por Pagar**

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones de pagos por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal de negocios. Estas cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación de pago es a un año o menos (o en el ciclo normal de operaciones del negocio si éste fuera mayor). En el caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

#### **2.2.8. Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras corresponden a las fuentes de financiación obtenidas por la compañía a través de créditos bancarios (Programa de tarjetas de crédito) se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente se reconoce a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos obtenidos (netos de costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados en el periodo de la deuda.

#### **2.2.9. Pasivos por Impuestos**

##### **Impuesto de Renta Corriente**

El gasto por impuesto de renta corriente se determina con base en la renta fiscal del año, se contabiliza de conformidad a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", las tasas fiscales y las leyes tributarias utilizadas para calcular el monto son las promulgadas a la fecha de reporte en Colombia.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.9. Pasivos por Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto de Renta Corriente (continuación)**

El impuesto se reconoce en resultados, excepto aquellos impuestos que se refieren a partidas reconocidas en otra utilidad integral o directamente en el capital contable. En este caso, el impuesto a las ganancias se reconoce también en otra utilidad integral.

La diferencia en cambio solamente tendrá efectos tributarios cuando sea efectivamente realizada. Se incluyen reglas específicas de transición para el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018.

La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones fiscales con respecto a situaciones en donde las regulaciones tributarias son sujetas a interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen el impuesto de renta corriente, el impuesto diferido y ajustes por impuesto de renta de años anteriores. El detalle de la normatividad, bases y tarifas se relaciona en la Nota 14.

##### **Impuesto de Renta Diferido**

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en los libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida que sea probable que las diferencias temporarias, créditos tributarios por utilizar, o las pérdidas tributarias acumuladas puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas impositivas y las normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva disponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y a la misma autoridad fiscal.

#### **2.2.10. Beneficios a Empleados**

Los beneficios a empleados corresponden principalmente a aquellos cuyo pago será totalmente atendido en el término de doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Esto incluye principalmente salarios, cesantías, vacaciones, bonos y otros beneficios.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.10. Beneficios a Empleados (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados a Largo Plazo**

La Compañía, a través de S&P Global Inc., ha implementado planes de compensación para sus ejecutivos mediante el otorgamiento de acciones de S&P Global Inc. El costo de estas transacciones es medido en referencia al valor justo de las acciones a la fecha en la cual fueron otorgadas. El valor justo es determinado usando un modelo apropiado de valorización de acciones, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones".

El costo de los beneficios otorgados que se liquidarán mediante la entrega de acciones es reconocido con abono a patrimonio durante el período en el cual el desempeño y/o las condiciones de servicio son cumplidos, terminando en la fecha en la cual los empleados pertinentes reciben las acciones.

El cargo a los estados de resultados por los servicios recibidos es registrado en "Gastos por Beneficios a los Empleados".

El costo de los planes de compensación basados en acciones está determinado de acuerdo al precio de mercado de la acción a la fecha de otorgamiento del beneficio aplicado sobre la cantidad de acciones que se espera otorgar en la fecha que el empleado recibirá dichas acciones. También se efectúan ajustes a dicho costo dependiendo de los resultados financieros que se cumplan.

#### **2.2.11. Provisiones**

##### **Reconocimiento y Medición**

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso relacionado sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que este sea virtualmente cierto.

##### **Pasivos Contingentes**

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.11. Provisiones (continuación)**

##### **Pasivos Contingentes (continuación)**

Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

##### **Activos Contingentes**

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

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, y se revela en notas en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

#### **2.2.12. Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía adoptó con fecha 1 de enero de 2018 la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes". La aplicación de dicha norma no ha generado diferencias significativas. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene control sobre el servicio por un importe que refleje la contraprestación que la Compañía espera recibir a cambio.

Los ingresos de la Compañía se derivan principalmente por la venta de servicios de calificación de valores, relacionados con sus distintas actividades de operación, tanto en el mercado nacional como internacional.

La calificación de valores se realiza sobre documentos emitidos en serie o en masa, que otorguen a sus titulares derechos de crédito, de participación y de tradición, representativos de mercancías, sea que estos hagan o no parte del mercado público, papeles comerciales cedulas hipotecarias, aceptaciones bancarias, certificados de depósito a término, certificados de depósito emitidos por empresas industriales comerciales, financieras y/o de servicios, públicas o privadas, así como títulos emitidos en desarrollo de procesos de titularización, documentos de participación en fondos comunes fiduciarios, fondos de inversión y fondos de valores, y acciones u otros títulos de renta variables tal calificación se referirá a la capacidad de pago puntual del principal y de los rendimientos de dichos valores, sin embargo, tratándose de títulos diferentes de aquellos que incorporan el pago de capital y de intereses, la calificación se hará mediante criterios técnicos apropiados para cada caso.

La calificación de carácter privado se realiza sobre la posibilidad de cumplimiento oportuno de una de las siguientes obligaciones:

- a) Las de compañías de seguro, estatales o privadas, con respecto a su capacidad para el pago de siniestros;

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.12. Reconocimiento de Ingresos (continuación)**

- b) Las de empresas industriales, comerciales, financieras o de servicios, públicas o privadas;
- c) La solidez financiera y capacidad de pago de las obligaciones de las sociedades administradoras de fondos de cesantías y de pensiones; de fondos mutuos de inversión; o de sociedades y fondos de capitalización.

#### **Ingresos No Transaccionales**

Los ingresos no transaccionales están relacionados a los servicios de vigilancia de los diferentes tipos de servicios ofrecidos por la compañía.

- Revisiones periódicas (Vigilancias).
- Públicas (Emisiones).
- Fortaleza Financiera (FSR).
- Crediticias de emisor (ICR).
- Crediticias de fondos (FCR).

La compañía continuamente monitorea la calificación a efectos de verificar y actualizar la información que soporta una calificación vigente, y en su caso, actualizar la misma. Dicho monitoreo es efectuado a lo largo del término del contrato y el ingreso es reconocido a medida que dicho servicio va siendo progresivamente cumplido.

Siendo que los servicios son continuamente provistos a lo largo del término del contrato, el reconocimiento del ingreso se efectúa en base al tiempo transcurrido a lo largo de dicho contrato.

#### **Ingresos Transaccionales**

Los ingresos transaccionales, incluyen principalmente:

- Públicas (Emisiones).
- Crediticias de emisor (ICR).
- Evaluación de calificaciones (RES).

El ingreso transaccional es reconocido en un momento en el tiempo y es cuando la compañía satisface la obligación de desempeño a través de la transferencia del control del activo (emisión del informe de calificación).

#### **Ingresos Diferidos**

Los ingresos diferidos están relacionados a ingresos cobrados por adelantado a la prestación de los servicios de calificación.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.12. Reconocimiento de Ingresos (continuación)**

##### **Ingresos Diferidos (continuación)**

Siendo que determinados servicios son prestados a lo largo del término del contrato, dichos servicios cobrados por adelantado generan un pasivo diferido que se reconoce como ingresos a lo largo del tiempo transcurrido de forma progresiva al cumplimiento del contrato.

##### **Costos de Obtención de Contratos**

No existen costos incrementales relacionados a la obtención de un contrato que deban ser reconocidos como un activo a diferir en el tiempo.

#### **2.2.13. Arrendamientos**

Bajo los lineamientos de la norma vigente para el año 2018, NIC 17 "Arrendamientos", la determinación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento se basa en las características del contrato y requiere una evaluación de si el cumplimiento del contrato depende de la utilización de un activo o activos específicos y si el contrato transfiere el derecho de uso del activo.

Un arrendamiento financiero se reconoce a partir del inicio del plazo del arrendamiento, es decir, la fecha en que el arrendatario tiene el derecho de utilizar el activo arrendado, siendo esta la fecha del reconocimiento inicial del arrendamiento (es decir, del reconocimiento de activos, pasivos, ingresos o gastos derivados del arrendamiento, según proceda).

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo. Adicionalmente, cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe reconocido como activo.

#### **2.2.14. Distribución de dividendos**

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

#### **2.2.15. Instrumentos Financieros Clasificación y Valoración**

A partir del 1 de enero de 2018 se inició la aplicación de la norma NIIF 9. La cual no tuvo impactos significativos para la compañía.

El objetivo de esta NIIF 9 es establecer los principios para la información financiera sobre instrumentos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los principales temas tratados consisten en:

- a) Clasificación y medición de activos financieros.
- b) Deterioro.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2.15. Instrumentos Financieros Clasificación y Valoración (continuación)**

El impacto para la sociedad se dio en:

a) Clasificación y medición de activos financieros.

No hubo modificaciones dado que los principales cambios de NIIF 9 con su predecesora NIC 39 se dan en los activos financieros, y la sociedad cuenta únicamente con cuentas por cobrar dentro de sus activos financieros. La compañía no realiza inversiones financieras por lo tanto no hubo efectos en su aplicación.

b) Deterioro

La sociedad calcula su provisión de créditos incobrables considerando la antigüedad de los créditos y su conocimiento de los clientes. La compañía clasifico los clientes comerciales de los tres últimos años de acuerdo a segmentos y de acuerdo al comportamiento de pago de dichos créditos y los castigos de cartera que se registraron en cada sector en particular se determinó una tasa estimada de deterioro a aplicar sobre los créditos por cobrar de cada sector a la fecha de los estados financieros.

Aplicando el análisis a los tres últimos años de la antigüedad de la cartera y el comportamiento de pago de los clientes por cada segmento se llegó a la conclusión de que los clientes del segmento público (Gubernamental) presentan un comportamiento de pago más extenso, y son los que han generado gasto por deterioro y castigos de cartera morosa para la compañía. Por tal razón la compañía puede esperar alguna perdida por deterioro sobre la cartera de este segmento; la tasa de perdida esperada fue calculada en base al promedio de las medianas generadas por los castigos de cartera y el gasto por deterioro sobre el valor de las ventas acumuladas presentadas en los tres últimos años, la tasa de perdidas esperadas calculada fue del 1.6121% que aplicándola sobre el valor de la cartera del segmento mencionado al corte de diciembre 31 de 2018 genera un gasto para la compañía por COP\$ 2,316.

#### **2.3. Juicios. Estimaciones y Supuestos Contables Significativos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por BRC S.A., corresponden a deterioro de cartera (ver nota 2.2.3.) y provisión de renta e impuesto diferido (ver nota 2.2.9.).

#### **2.4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas aun No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas aun No Vigentes (continuación)**

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses).

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones).

El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

##### **Análisis del Impacto en la Sociedad**

La Sociedad ha optado por aplicar la NIIF 16 de acuerdo a lo indicado en los párrafos C5(b); C7 y C8(b) ii de la norma. Esto es que se aplicará la Norma de forma retrospectiva modificada con el efecto acumulado en la fecha de aplicación inicial sin reexpresar la información comparativa.

El pasivo por arrendamiento se medirá en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019) para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17, como el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Y reconociendo un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas aun No Vigentes (continuación)**

##### **Análisis del Impacto en la Sociedad (continuación)**

La compañía aplicará la norma a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4.

Adicionalmente elegirá la aplicación de las exenciones aplicables en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentre dentro de los doce meses a la fecha inicial de aplicación, y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La compañía tiene ciertos arrendamientos de equipo de oficina (por ejemplo, dispensadores de agua, impresoras y otros) que fueron consideradas como de bajo valor.

En base al análisis preliminar de la aplicación de la norma, anticipamos que la compañía reconocerá al 1 de enero de 2019 un pasivo por arrendamiento de aproximadamente \$480 millones con la contrapartida en el activo por derecho a uso sin impacto en los estados de resultado ni de flujos de efectivo.

En lo sucesivo, el impacto en el estado de resultados será a través del reconocimiento de gastos de depreciación y gasto por intereses.

##### **Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones – Enmiendas a la NIIF 2**

Estas enmiendas fueron emitidas por el IASB con el fin de responder a tres áreas principales: los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión en la medición de transacciones de pagos basados en acciones pactadas en efectivo, la clasificación de las transacciones de pagos basadas en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos y la contabilidad cuando una modificación a los términos y condiciones de las transacciones de pagos basados en acciones cambian su clasificación de liquidadas en efectivo a liquidadas en patrimonio.

En la adopción, las compañías están requeridas a aplicar las enmiendas sin reexpresar períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si es elegible para las tres enmiendas y cumple otros criterios. Estas enmiendas se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de estas enmiendas en sus estados financieros.

##### **Mejoras Anuales 2014 – 2016 (Emitidas en diciembre de 2016)**

Algunas de estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, incluyen:

##### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas aun No Vigentes (continuación)**

##### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (continuación)**

Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

- i. El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
- ii. El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

La CINIIF22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

##### **Mejoras Anuales 2015 – 2017 (Emitidas en diciembre de 2017)**

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

##### **NIC 12 Impuesto a las Ganancias**

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

##### **NIC 23 Costos por Préstamos**

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|                    | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas corrientes | \$ 1,805,200        | \$ 2,108,426        |
| Cuentas de ahorro  | 501,912             | 501,314             |
| Caja               | 700                 | 700                 |
|                    | <u>\$ 2,307,812</u> | <u>\$ 2,610,440</u> |

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

#### 4. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Clientes - honorarios                                | \$ 917,105        | \$ 676,483        |
| Otras cuentas por cobrar                             | -                 | 307               |
|  | <u>917,105</u>    | <u>676,790</u>    |
| Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales | (2,316)           | -                 |
| <b>Totales</b>                                       | <u>\$ 914,789</u> | <u>\$ 676,790</u> |

Movimiento de la provisión de cuentas por cobrar comerciales:

|  |                 |             |
|--|-----------------|-------------|
| Saldo inicial                              | \$ -            | \$ 15,462   |
| Deterioro cuentas por cobrar (Nota 21) (1) | 2,316           | 11,911      |
| Cuentas castigadas                         | -               | (16,820)    |
| Recuperación de deterioro                  | -               | (10,553)    |
| <b>Saldo Final</b>                         | <u>\$ 2,316</u> | <u>\$ -</u> |

(1) La pérdida o gasto por deterioro al 31 de diciembre de 2017 por un importe de \$11,911 está relacionada con un solo cliente que debido a circunstancias económicas se declaró en cesación de pagos.

Las cuentas comerciales por cobrar no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes para determinar las pérdidas de crédito esperadas, estos se agruparon de acuerdo al sector al que pertenecen (financiero, corporativo, público (gubernamental, etc.), verificando el comportamiento de pago de dichos créditos y los castigos por deterioro que se han registrado en cada sector en particular se determinó una tasa estimada de deterioro a aplicar sobre la totalidad de los créditos por cobrar de cada sector a la fecha de los estados financieros. Asimismo, se consideraron situaciones particulares de clientes donde la compañía tenga conocimiento de posibles dificultades financieras.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 4. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Derivado del análisis de los tres últimos años de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y el comportamiento de pago de los clientes, al 31 de diciembre de 2018, la compañía ha reconocido pérdidas por deterioro de \$2,316 generada principalmente en el segmento de clientes del sector público que presentan un comportamiento de pago extenso y ha generado gastos por deterioro y castigos. Por tal razón la compañía puede esperar alguna pérdida por deterioro sobre la cartera de este segmento; la tasa de pérdida esperada fue calculada en base al promedio de las medianas generadas por los castigos de cartera y el gasto por deterioro sobre el valor de las ventas acumuladas:

| <u>Departamento</u> | <u>Total Clientes</u> | <u>Tasa Pérdida Esperada</u> | <u>Valor Pérdida Esperada</u> |
|---------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Bancos              | \$ 415,308            | 0.00%                        | \$ -                          |
| Fondos              | 51,169                | 0.00%                        | -                             |
| Corporativo         | 290,360               | 0.00%                        | -                             |
| Estructurado-RMBS   | 16,632                | 0.00%                        | -                             |
| Público             | 143,636               | 1.61%                        | 2,316                         |
| <b>Totales</b>      | <b>\$ 917,105</b>     |                              | <b>\$ 2,316</b>               |

#### 5. Impuestos Corrientes

Los impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Sobrantes en liquidación privada así:               |                   |                   |
| Impuesto de renta año 2017 (1)                      | \$ -              | \$ 547,472        |
| Impuesto de renta año 2018                          | 544,489           | -                 |
| Impuesto de renta para la equidad CREE año 2016 (1) | -                 | 43,762            |
| <b>Totales</b>                                      | <b>\$ 544,489</b> | <b>\$ 591,234</b> |

(1) Los saldos a favor por impuesto de renta y CREE de los años fiscales 2017 y 2016 fueron devueltos por la administración de impuestos (DIAN) en 2018.

#### 6. Activo por Impuestos Diferidos

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

|                                   | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial                     | \$ 1,039,910        | \$ 940,522          |
| Efecto en el estado de resultados | (31,108)            | 99,388              |
| <b>Saldo final (1)</b>            | <b>\$ 1,008,802</b> | <b>\$ 1,039,910</b> |

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. Activo por Impuestos Diferidos (continuación)

(1) Las partidas temporales base de impuesto diferido son las siguientes:

|   | 2018                | 2017                |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingreso diferido                          | \$ 2,828,496        | \$ 2,761,221        |
| Bonificaciones por pagar                  | 235,260             | 389,329             |
| Gastos por pagar                          | 1,443               | 692                 |
| Provisión deterioro de cuentas por cobrar | 2,316               | -                   |
| Diferencia en cambio no realizada         | (10,538)            | -                   |
| <b>Base impuesto diferido</b>             | <b>3,056,977</b>    | <b>3,151,242</b>    |
| Tarifa de impuesto sobre la renta         | 33%                 | 33%                 |
| <b>Total impuesto diferido</b>            | <b>\$ 1,008,802</b> | <b>\$ 1,039,910</b> |

Para 2018 y 2017 la Compañía calculó el impuesto sobre la renta ordinaria, utilizando la tasa del 33% de impuesto de renta, respectivamente. No se aplicó la tarifa de sobretasa debido a que la renta líquida no superó los \$800 millones.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán la realización de estos activos.

El activo neto por el impuesto a las ganancias diferido se compone de los siguientes conceptos:

|  | Estados de Situación<br>Financiera |                     | Estados de Resultados<br>Integrales |                  |
|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|
|  | 2018                               | 2017                | 2018                                | 2017             |
| Reconocimiento ingreso diferido              | \$ 933,404                         | \$ 911,203          | \$ 22,201                           | \$ 44,027        |
| Provisión para bonificaciones                | 77,636                             | 128,479             | (50,843)                            | 57,739           |
| Provisión para otros gastos                  | 476                                | 228                 | 248                                 | (11,050)         |
| Provisión deterioro de cuentas por cobrar    | 764                                | -                   | 764                                 | -                |
| Gastos diferidos (comisión uso de marca S&P) | -                                  | -                   | -                                   | 8,672            |
| Diferencia en cambio no realizada            | (3,478)                            | -                   | (3,478)                             | -                |
| <b>Activo neto por impuesto diferido</b>     | <b>\$1,008,802</b>                 | <b>\$ 1,039,910</b> | <b>\$ (31,108)</b>                  | <b>\$ 99,388</b> |

#### 7. Otros Activos No Financieros

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|                                   | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Comisión por uso de marca S&P (1) | \$ 27,475        | \$ 27,612        |
| Seguros (2)                       | 13,499           | 12,951           |
| Mantenimiento de equipos (3)      | 1,765            | 2,007            |
| Arrendamiento (Hosting) (4)       | 683              | 1,421            |
|                                   | <b>\$ 43,422</b> | <b>\$ 43,991</b> |

(1) Corresponde a comisión por uso de marca S&P pagada por anticipado 12 meses.

(2) Corresponde a póliza de salud pagada por anticipado a 12 meses.

(3) Corresponde a mantenimiento preventivo pagado por anticipado 12 meses.

(4) Corresponde al alquiler de Hosting para la página web pagado por anticipado 12 meses.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. Propiedades y Equipo, Neto

Las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|                                      | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Equipo de oficina                    | \$ 170,184        | \$ 158,178        |
| Equipo de computación y comunicación | 547,001           | 402,935           |
| Mejoras en propiedad ajena           | 17,211            | 17,211            |
|                                      | 734,396           | 578,324           |
| Depreciación                         | (450,812)         | (345,105)         |
|                                      | <u>\$ 283,584</u> | <u>\$ 233,219</u> |

El gasto por depreciación llevado al estado de resultados del año ascendió a \$113,730 en 2018 y \$106,580 en 2017.

El equipo no tiene restricciones gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad de la Compañía.

El equipo está asegurado con una póliza de todo riesgo que cubre incendio, explosión, fenómenos de la naturaleza, caída de aviones o partes de ellos, daños por agua, las pérdidas consecuenciales por estos eventos, rotura de maquinaria y su lucro cesante.

El análisis de las variaciones de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                                     | Equipo de Oficina   | Equipo de Computación y Comunicación | Mejoras en Propiedad Ajena | Total               |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Costo</b>                        |                     |                                      |                            |                     |
| Al 31 de diciembre de 2017          | \$ 158,178          | \$ 402,935                           | \$ 17,211                  | \$ 578,324          |
| Adiciones                           | 21,633              | 144,066                              | -                          | 165,699             |
| Bajas (-)                           | (9,627)             | -                                    | -                          | (9,627)             |
| Al 31 de diciembre de 2018          | <u>\$ 170,184</u>   | <u>\$ 547,001</u>                    | <u>\$ 17,211</u>           | <u>\$ 734,396</u>   |
| <b>Costo</b>                        |                     |                                      |                            |                     |
| Depreciaciones y deterioro de valor |                     |                                      |                            |                     |
| Al 31 de diciembre de 2017          | \$ (105,675)        | \$ (222,219)                         | \$ (17,211)                | \$ (345,105)        |
| Depreciación                        | (22,761)            | (90,969)                             | -                          | (113,730)           |
| Bajas (-)                           | 8,023               | -                                    | -                          | 8,023               |
| Al 31 de diciembre de 2018          | <u>\$ (120,413)</u> | <u>\$ (313,188)</u>                  | <u>\$ (17,211)</u>         | <u>\$ (450,812)</u> |
| <b>Importe neto en libros</b>       |                     |                                      |                            |                     |
| Al 31 de diciembre de 2018          | <u>\$ 49,771</u>    | <u>\$ 233,813</u>                    | <u>\$ -</u>                | <u>\$ 283,584</u>   |
| Al 31 de diciembre de 2017          | <u>\$ 52,503</u>    | <u>\$ 180,716</u>                    | <u>\$ -</u>                | <u>\$ 233,219</u>   |

#### 9. Intangibles Distintos de la Plusvalía, Neto

Los intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

|                                       | 2018             | 2017            |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| Programas y aplicaciones informáticas | \$ 39,540        | \$ 20,777       |
| Amortización acumulada                | (18,856)         | (16,242)        |
|                                       | <u>\$ 20,684</u> | <u>\$ 4,535</u> |

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. Intangibles Distintos de la Plusvalía, Neto (continuación)

El gasto por amortización llevado al estado de resultados del año ascendió a \$ 2,614 en 2018 y \$ 4,729 en 2017.

#### 10. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|                                      | 2018      | 2017      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| A corto plazo                        |           |           |
| Tarjetas de crédito corporativas (1) | \$ 17,817 | \$ 14,486 |

(1) Las tarjetas de crédito corporativas tienen un cupo asignado de \$ 200,000.

#### 11. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar y las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|                              | 2018       | 2017       |
|------------------------------|------------|------------|
| Honorarios                   | \$ 79,881  | \$ 130,350 |
| Retenciones en la fuente     | 39,841     | 38,999     |
| Servicios                    | 8,922      | 23,889     |
| Otros (1)                    | 1,533      | 11,301     |
| Mantenimiento y reparaciones | 790        | -          |
| Arrendamientos               | 6,578      | -          |
|                              | \$ 137,545 | \$ 204,539 |

(1) Corresponde a cuentas por pagar por compra de papelería e insumos de cafetería y otros.

#### 12. Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

|   | 2018     | 2017       |
|---|----------|------------|
| Cuentas por pagar a accionistas y socios      |          |            |
| Standard & Poor's International, LLC (1)      | \$ -     | \$ 86,459  |
| Standard & Poor's Financial Services, LLC (2) | 7,461    | 55,330     |
|   | \$ 7,461 | \$ 141,789 |

(1) Crédito corporativo (USD 200,000) del 22 de mayo de 2015 a 36 meses con una tasa de interés del 3.3% E.A.

(2) Comisión por uso de marca (Standard & Poor's) correspondiente al 1% del ingreso mensual neto. El gasto llevado al estado de resultados del año ascendió a \$61,444 en 2018 y \$62,422 en 2017.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 13. Beneficios a Empleados

El pasivo por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

|                           | 2018              | 2017              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Bonificaciones (1)        | \$ 235,260        | \$ 389,329        |
| Vacaciones                | 166,499           | 171,801           |
| Cesantías                 | 95,404            | 76,220            |
| Intereses sobre cesantías | 10,975            | 8,732             |
|                           | <u>\$ 508,138</u> | <u>\$ 646,082</u> |

(1) Corresponde a bonificaciones a los empleados, otorgadas por mera liberalidad de la Compañía.

#### 14. Pasivo por Impuestos Corrientes

El pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

|                            | 2018              | 2017              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobre las ventas por pagar | \$ 205,021        | \$ 199,406        |
| Industria y Comercio       | 2,692             | 1,300             |
|                            | <u>\$ 207,713</u> | <u>\$ 200,706</u> |

Conciliación entre la ganancia antes de impuestos, la renta líquida gravable y la tasa efectiva de tributación:

|   | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
| Ganancia antes de impuesto sobre la renta | \$ 258,396        | \$ 490,037        |
| Diferencias permanentes:                  |                   |                   |
| Gastos no deducibles                      | 134,132           | 92,053            |
| Ingresos no gravados                      | (30,243)          | (50,152)          |
|   | <u>103,889</u>    | <u>41,901</u>     |
| Diferencias temporales:                   |                   |                   |
| Provisión para bonificaciones             | (154,069)         | 181,270           |
| Provisión para gastos                     | (10,982)          | (26,184)          |
| Comisión por uso de marca                 | -                 | 25,505            |
| Reconocimiento ingreso diferido           | 67,275            | 210,703           |
|   | <u>(97,776)</u>   | <u>391,294</u>    |
| <b>Renta líquida ordinaria</b>            | <u>\$ 264,509</u> | <u>\$ 923,232</u> |
| Compensaciones (1)                        | -                 | 460,832           |
| <b>Renta líquida</b>                      | <u>\$ 264,509</u> | <u>\$ 462,400</u> |

(1) Corresponde a compensación total de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre ordinaria generados en las declaraciones de renta de los años fiscales 2015 y 2016.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)

|   | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
| Renta presuntiva (1)                                    | \$ 116,971        | \$ 89,899         |
| <b>Renta líquida gravable</b>                           | <b>\$ 264,508</b> | <b>\$ 462,400</b> |
| Impuesto de renta corriente (33% en 2018 y 34% en 2017) | \$ 87,288         | \$ 157,216        |
| Impuesto de renta diferido                              | 31,108            | (99,388)          |
| Ajuste impuesto de renta año anterior                   | 1,159             | -                 |
| Impuesto a la riqueza                                   | -                 | 592               |
| <b>Total gasto por impuestos del año</b>                | <b>\$ 119,555</b> | <b>\$ 58,420</b>  |

(1) Determinación de la renta presuntiva

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio líquido declaración de renta año anterior           | \$ 3,342,027      | \$ 2,568,553      |
| Porcentaje de presunción                                       | 3.5%              | 3.5%              |
| <b>Total renta presuntiva</b>                                  | <b>116,971</b>    | <b>89,899</b>     |
| Total retenciones en la fuente a favor                         | 631,777           | 704,688           |
| Menos: Impuesto de renta corriente (33% en 2018 y 34% en 2017) | 87,288            | 157,216           |
| <b>Total saldo a favor del periodo (Nota 5)</b>                | <b>\$ 544,489</b> | <b>\$ 547,472</b> |

Conciliación del patrimonio contable y el patrimonio fiscal:

|                                   | 2018                | 2017                |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Patrimonio contable               | \$ 1,402,564        | \$ 1,217,584        |
| Provisiones y pasivos estimados   | 239,019             | 390,020             |
| Diferencia en cambio no realizada | (10,538)            | 12,550              |
| Impuesto diferido, neto.          | (1,008,802)         | (1,039,910)         |
| Ingreso diferido                  | 2,828,496           | 2,761,221           |
| <b>Patrimonio fiscal</b>          | <b>\$ 3,450,739</b> | <b>\$ 3,341,465</b> |

A continuación se presenta el cálculo de la tasa efectiva de tributación para el año 2018 y 2017:

|  | Base Imponible    | Impuesto          | Tasa          |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes | \$ 258,396        | \$ 85,271         | 33.00%        |
| Ingresos no gravados   | (30,243)          | (9,980)           | (3.86)%       |
| Gastos no deducibles   | 134,132           | 44,264            | 17.13%        |
|  | <b>\$ 362,285</b> | <b>\$ 119,555</b> | <b>46.27%</b> |

La tasa efectiva de tributación para el año 2017 ascendió a 43.90% antes de compensaciones.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)

|  | Base Imponible    | Impuesto          | Tasa          |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes | \$ 490,037        | \$ 166,613        | 34.00%        |
| Ingresos no gravados   | (50,152)          | (17,052)          | (3.48)%       |
| Gastos no deducibles   | 92,053            | 31,298            | 6.39%         |
| Efecto cambio de tasa de impuesto de renta del 34% al 33%                        | —                 | 33,652            | 6.87%         |
| Impuesto al patrimonio   | —                 | 592               | 0.12%         |
|  | <u>\$ 531,938</u> | <u>\$ 215,103</u> | <u>43.90%</u> |

Las declaraciones de impuestos pueden ser revisadas dentro de los tres años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

Para el 2018 y 2017 la Compañía calculó el impuesto sobre la renta ordinaria, utilizando la tasa del 33% y 34% respectivamente.

No se aplicó la tarifa de sobretasa debido a que la renta líquida gravable no superó los \$800 millones. Se crea para 2017 y 2018 una sobretasa del impuesto sobre la renta del 6% y 4% respectivamente, para contribuyentes que liquiden una base gravable superior a \$800 millones. Esta sobretasa está sujeta a un anticipo del 100% de su valor.

#### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente.

Durante el año 2018 la Compañía ha desarrollado operaciones con vinculados económicos del exterior, las cuales se encuentran sujetas a las reglas de precios de transferencia como son:

- Egresos por intereses sobre préstamos; y
- Egresos por comisiones de uso de marca.

Las transacciones mencionadas no superan los montos establecidos por el gobierno nacional para efectos de preparación estudio de precios de transferencia exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018 y 2017.

Debido a esto la Compañía presentará solamente la declaración informativa de precios de transferencia (formato 1125) durante el mes de junio de 2019.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)**

##### **Precios de Transferencia (continuación)**

El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que la declaración de precios de transferencia no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2018.

##### **Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE**

Antes de la expedición de la Ley 1819 de 2016, el artículo 714 del Estatuto Tributario (en adelante "E.T.") establecía los siguientes términos de firmeza:

- a. Firmeza general: 2 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar.
- b. Presentación extemporánea: 2 años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- c. Saldo a favor: cuando la declaración presente un saldo a favor del contribuyente, quedará en firme dentro de los 2 años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Así mismo, las declaraciones de impuestos de 2015 y 2016 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación, considerando que estas declaraciones presentaron pérdidas fiscales.

En el evento que ello ocurra, según lo informado por la Administración no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir del año 2017<sup>1</sup> y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde al mismo término que el contribuyente tiene para compensarla, esto es, 12 años. Este término se extiende a partir de la fecha de compensación por 3 años más en relación con la declaración en la que se liquidó dicha pérdida.

A partir de 2019 y con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018, se elimina la extensión de la firmeza de 3 años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

---

<sup>1</sup> DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES. Concepto 14116 del 26 de julio de 2017.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)**

##### **Otros Aspectos**

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

##### **Renta Presuntiva**

Hasta el año gravable 2018 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior

##### **Impuesto a las Ventas**

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

##### **Impuesto a la Riqueza**

Por el año gravable 2017 la Compañía liquidó el correspondiente impuesto a la riqueza contra resultados.

La base de este impuesto fue el patrimonio fiscal poseído el 1 de enero de 2017. Mediante la Ley 1739 de 2014, se creó el impuesto a la riqueza aplicable desde el año 2015 hasta el año 2018, siendo el hecho generador la posesión de riqueza igual o superior a mil millones de pesos colombianos al 1 de enero de 2015; fecha en la cual los sujetos pasivos pueden cuantificar su obligación y proceder al reconocimiento. La Compañía reconoce anualmente como gasto (en enero de cada año) la obligación correspondiente y no difiere el gasto por impuestos en cuanto estos no generan beneficios económicos futuros a la entidad declarante.

Son contribuyentes de este impuesto todas aquellas personas naturales o jurídicas, residentes en Colombia que sean declarantes del impuesto de renta, así como las no residentes que no estén exceptuadas por la ley del pago del impuesto y que tengan al 1 de enero de 2015 un patrimonio líquido (activos menos deudas), superior a mil millones de pesos. También son contribuyentes las sucesiones ilíquidas si tienen el nivel de patrimonio líquido antes señalado. De acuerdo con lo anterior, quien no cumpla con el tope anteriormente mencionado a 1 de enero de 2015, no será sujeto pasivo del impuesto por este año, así como tampoco lo será por los años 2016, 2017 o 2018 (para el caso de personas naturales).

La base gravable y causación del impuesto queda planteada de manera anual teniendo como referencia el 1 de enero de 2015, 2016, 2017 para las sociedades y al 1 de enero de 2015, 2016, 2017 y 2018 para personas naturales y sucesiones ilíquidas.

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)**

##### **Impuesto a la Riqueza (continuación)**

La base para la determinación del impuesto es el patrimonio bruto menos las deudas en cada año. Sin embargo, se crea una banda de protección para las variaciones positivas y negativas del patrimonio. La banda define una fórmula con referencia a la base gravable del 1 de enero de 2015, que toma en cuenta una variación del 25% de la inflación que afectará lo determinado en el 2015, así:

- Cuando la base gravable sea superior en 2016, 2017 y 2018 (este último año sólo exigible para personas naturales y sucesiones ilíquidas), se tomará el menor valor entre la base gravable determinada para ese año, y la base gravable del año 2015 incrementada en un 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior.
- Cuando la base gravable sea inferior en 2016, 2017 y 2018 (este último año sólo es exigible para personas naturales y sucesiones ilíquidas), se tomará el mayor valor entre la base gravable determinada para ese año, y la base gravable del año 2015 disminuida en un 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior.

De la base gravable podrá deducirse:

- Las primeras 12.200 UVT (para 2015: COP\$388,680) del valor patrimonial de la casa o apartamento de habitación.
- El valor patrimonial neto de las acciones en sociedades nacionales, poseídas incluso a través de fiducias mercantiles, fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.
- El valor patrimonial neto de los bienes inmuebles de beneficio y uso público de las empresas de transporte masivo de pasajeros.
- El valor patrimonial neto de los bancos de tierras que posean las empresas públicas territoriales destinadas a vivienda prioritaria.
- El valor patrimonial neto de los activos fijos inmuebles adquiridos y/o destinados al control y mejoramiento del medio ambiente por las empresas públicas de acueducto y alcantarillado.
- Las operaciones activas de crédito, incluidos los rendimientos realizados por entidades financieras no residentes fiscales a residentes fiscales.
- Las operaciones de leasing internacional, incluidos los rendimientos, de activos localizados en el territorio nacional.
- El valor de la reserva técnica de FOGAFIN y FOGACOOOP.
- Para los extranjeros con residencia en el país por un término inferior a 5 años, el valor de su patrimonio líquido poseído en el exterior.
- Los aportes de los cooperados a las entidades del numeral 4 del artículo 19 del ET (cooperativas, sus asociaciones, uniones, ligas etc.).

# BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

## Notas a los Estados Financieros

### 14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)

#### Ley de Financiamiento (Ley 1943 de 2018)

##### *Impuesto sobre la Renta*

En 2018, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1943, con la cual se estableció la tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2019 y siguientes, así:

| Año                | Tarifa General* | Tarifa Aplicable a Entidades Financieras ** |
|--------------------|-----------------|---|
| 2019               | 33%             | 37%   |
| 2020               | 32%             | 35%   |
| 2021               | 31%             | 34%   |
| 2022 y siguientes. | 30%             | 30%   |

\* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

\*\* Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el parágrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

De otra parte, para los años 2019 y 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 1.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Se modificó la regla de subcapitalización contenida en el artículo 118-1 del E.T. En este sentido, a partir del año 2019 la regla de subcapitalización sólo será aplicable con respecto a intereses generados en la adquisición de deudas contraídas, directa o indirectamente, con vinculados económicos nacionales o extranjeros. Así mismo se modificó la proporción capital – deuda a 2:1 (anteriormente era 3:1) con lo cual no sólo se podrán deducir intereses generados con ocasión a deudas adquiridas con vinculados económicos cuando el monto total promedio de tales deudas no exceda a dos (2) veces el patrimonio líquido del contribuyente determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.

##### *Impuesto a los Dividendos*

A partir del 1 de enero de 2019, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, estarán sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyen los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (para el año 2019 la tarifa será del 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Pasivo por Impuestos Corrientes (continuación)

##### *Impuesto sobre las Ventas*

En materia de Impuesto sobre las ventas, se modificó el listado de bienes y servicios excluidos de IVA consagrados en los artículos 424, 426 y 476 del Estatuto Tributario, se adicionó al artículo 437 del Estatuto Tributario, en lo referente a directrices sobre el cumplimiento de deberes formales en materia de IVA por parte de prestadores de servicios desde el exterior y se indicó que la retención de IVA podrá ser hasta del 50% del valor del impuesto, sujeto a reglamentación del Gobierno Nacional. La tarifa de IVA se mantiene en 19%. (Art. 424, Art. 426, Art. 476 Estatuto Tributario)

##### *Procedimiento Tributario*

En materia de procedimiento existen modificaciones: (i) declaraciones de retención en la fuente que a pesar de ser ineficaces serán título ejecutivo, (ii) notificación electrónica de actos administrativos; y (iii) pago de glosas en pliego de cargos para evitar intereses moratorios y utilizar los corrientes más dos puntos; (iv) eliminación de extensión de la firmeza a tres (3) años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

De igual forma, se incluyó un beneficio de auditoría para los años gravables 2019 a 2020. En virtud de este beneficio, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (\$2.433.170). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

#### 15. Otros Pasivos

Los otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden los ingresos diferidos por concepto de calificación de valores:

|                                     | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Revisiones periódicas (vigilancias) | \$ 2,645,841 | \$ 2,579,487 |
| Publicas (emisiones)                | 3,905        | 17,221       |
| Fortaleza financiera (FSR)          | 86,824       | 112,222      |

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Otros Pasivos (continuación)

|                              | 2018                | 2017                |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Crediticias de emisor (ICR)  | –                   | 28,583              |
| Crediticias de fondos (FCR)  | 10,946              | 23,708              |
| Honorarios anticipados (BSO) | 80,980              | –                   |
|                              | <u>\$ 2,828,496</u> | <u>\$ 2,761,221</u> |

Movimiento del ingreso diferido:

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldo Inicial                             | \$ 2,761,221        | \$ 2,550,518        |
| Ingresos facturados                       | 6,230,447           | 6,450,241           |
| Reconocimiento en el estado de resultados | (6,163,172)         | (6,239,538)         |
| <b>Saldo Final</b>                        | <u>\$ 2,828,496</u> | <u>\$ 2,761,221</u> |

#### 16. Patrimonio de los Accionistas

El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

|  | 2018                | 2017                |
|--|---------------------|---------------------|
| Capital suscrito y pagado (1)  | \$ 540,082          | \$ 540,082          |
| Prima en colocación de acciones  | 2,207,552           | 2,207,552           |
| Otros participaciones en el patrimonio – pagos basados en acciones (2) | 69,673              | 23,533              |
| Reserva obligatoria  | 158,350             | 158,350             |
| Otras reservas   | 476,120             | 476,120             |
| Resultados acumulados  | (711,328)           | (850,169)           |
| Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF                   | (1,337,885)         | (1,337,885)         |
|  | <u>\$ 1,402,564</u> | <u>\$ 1,217,583</u> |

(1) A continuación, se presenta el detalle del capital suscrito y pagado:

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Capital autorizado</b> |                |                |
| Valor                     | \$ 761,321,850 | \$ 761,321,850 |
| Número de acciones        | 5,000          | 5,000          |
| Valor nominal             | 152,264        | 152,264        |
| <b>Capital suscrito</b>   |                |                |
| Valor                     | 540,081,720    | 540,081,720    |
| Número de acciones        | 3,547          | 3,547          |
| Valor nominal             | 152,264        | 152,264        |
| <b>Capital pagado</b>     |                |                |
| Valor                     | 540,081,720    | 540,081,720    |
| Número de acciones        | <u>3,547</u>   | <u>3,547</u>   |

(2) Planes de compensación basados en acciones (ver nota 2.2.10).

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

##### Participación Accionistas de la Compañía

|   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Standard & Poor's Financial Services, LLC                                   | 93.98%         | 93.98%         |
| Standard & Poor's LLC   | 2.00%          | 2.00%          |
| Standard & Poor's International Services, LLC                               | 2.00%          | 2.00%          |
| Standard & Poor's International, LLC  | 1.01%          | 1.01%          |
| S&P Global International LLC antes McGraw Hill Financial International, LLC | 1.01%          | 1.01%          |
|   | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

#### 17. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan de acuerdo al tipo de servicio prestado y el reconocimiento en el estado de resultados como se indica a continuación:

|                                     | 2018                  |                   |                     |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
|                                     | No<br>Transaccionales | Transaccionales   | Total<br>Periodo    |
| Revisiones periodicas (Vigilancias) | \$ 4,772,801          | \$ -              | \$ 4,772,801        |
| Públicas (Emisiones)                | 110,931               | 506,689           | 617,620             |
| Fortaleza Financiera (FSR)          | 368,099               | -                 | 368,099             |
| Crediticias de emisor (ICR)         | 28,583                | 318,657           | 347,240             |
| Evaluación de calificaciones (RES)  | -                     | 28,700            | 28,700              |
| Crediticias de fondos (FCR)         | 28,713                | -                 | 28,713              |
| Totales                             | <u>\$ 5,309,127</u>   | <u>\$ 854,046</u> | <u>\$ 6,163,173</u> |

|                                     | 2017                  |                     |                     |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | No<br>Transaccionales | Transaccionales     | Total<br>periodo    |
| Revisiones periodicas (Vigilancias) | \$ 4,557,758          | \$ -                | \$ 4,557,758        |
| Públicas (Emisiones)                | 182,798               | 611,270             | 794,068             |
| Fortaleza Financiera (FSR)          | 390,697               | -                   | 390,697             |
| Crediticias de emisor (ICR)         | 63,417                | 215,203             | 278,620             |
| Evaluación de calificaciones (RES)  | -                     | 207,020             | 207,020             |
| Crediticias de fondos (FCR)         | 11,375                | -                   | 11,375              |
| Totales                             | <u>\$ 5,206,045</u>   | <u>\$ 1,033,493</u> | <u>\$ 6,239,538</u> |

Los ingresos por honorarios corresponden a las calificaciones emitidas a los clientes en 2018 y 2017, respectivamente.

#### 18. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

|   | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
| Recobros y recuperaciones               | \$ 76,760         | \$ 46,279         |
| Ingreso por diferencia en cambio        | 46,856            | 52,692            |
| Otros                                   | 1,418             | 5                 |
| Rendimientos financieros                | 50                | 48                |
| Recuperaciones de deterioro (provisión) | -                 | 10,553            |
|   | <u>\$ 125,084</u> | <u>\$ 109,577</u> |

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. Gastos por Beneficios a los Empleados

Los gastos por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

##### Beneficios a Empleados a Corto Plazo

|   | 2018                | 2017                |
|---|---------------------|---------------------|
| Salarios Integrales                                   | \$ 1,505,549        | \$ 1,372,532        |
| Sueldos   | 1,022,665           | 994,849             |
| Beneficios a empleados                                | 702,050             | 789,372             |
| Aportes obligatorios de pensiones                     | 231,066             | 237,550             |
| Aportes a cajas de compensación familiar, ICBF y SENA | 190,557             | 173,039             |
| Vacaciones  | 147,400             | 120,442             |
| Aportes obligatorios de salud                         | 125,929             | 125,002             |
| Cesantías   | 96,209              | 90,833              |
| Prima legal   | 94,781              | 89,723              |
| Seguros   | 12,987              | 21,078              |
| Indemnizaciones                                       | 11,838              | 10,658              |
| Intereses sobre cesantías                             | 11,013              | 10,022              |
| Incapacidades   | 3,797               | 32,006              |
| Auxilio de transporte                                 | 3,143               | 2,583               |
| Dotación y suministro a empleados                     | 2,163               | 2,869               |
| Capacitación al personal                              | 290                 | 63,487              |
|   | <u>\$ 4,161,437</u> | <u>\$ 4,136,045</u> |

##### Beneficios a Empleados a Largo Plazo

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Beneficios a empleados – Pagos pasados en acciones | 46,140              | 23,533              |
| <b>Total Gasto por Beneficios a los Empleados</b>  | <u>\$ 4,207,577</u> | <u>\$ 4,159,578</u> |

#### 20. Gasto por Depreciación y Amortización

Los gastos por depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

|                                       | 2018              | 2017              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depreciación propiedad y equipo:      |                   |                   |
| Equipo informático                    | \$ 90,969         | \$ 78,715         |
| Equipo de oficina                     | 22,761            | 19,260            |
| Mejoras en propiedades ajenas         | –                 | 8,605             |
|                                       | <u>113,730</u>    | <u>106,580</u>    |
| Amortización de intangibles:          |                   |                   |
| Programas y aplicaciones informáticas | 2,614             | 4,729             |
|                                       | <u>\$ 116,344</u> | <u>\$ 111,309</u> |

## BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. Otros Gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

|  | 2018                | 2017                |
|--|---------------------|---------------------|
| Honorarios   | \$ 427,487          | \$ 454,710          |
| Arrendamientos   | 256,172             | 217,297             |
| Gastos de viaje  | 226,780             | 183,058             |
| Servicio de comunicación e internet                          | 108,562             | 63,802              |
| Impuestos y tasas  | 100,415             | 101,151             |
| Contribuciones, afiliaciones y transferencias                | 87,599              | 76,674              |
| Servicios públicos   | 76,967              | 77,004              |
| Comisiones   | 64,149              | 63,868              |
| Servicios temporales   | 53,011              | 17,856              |
| Mantenimiento y reparaciones                                 | 48,122              | 85,554              |
| Diferencia en cambio   | 42,000              | 53,112              |
| Cuota administración   | 40,289              | 38,173              |
| Adecuación e instalación                                     | 34,010              | 14,020              |
| Otros (1)  | 21,945              | 22,061              |
| Servicio de bodegaje y consulta de archivo                   | 19,276              | 19,738              |
| Relaciones públicas  | 18,681              | 17,071              |
| Aseo y cafetería   | 16,618              | 12,130              |
| Gastos bancarios   | 14,153              | 13,843              |
| Asambleas y simposios  | 12,559              | -                   |
| Diversos (2)   | 10,822              | 19,226              |
| Útiles y papelería   | 10,535              | 7,662               |
| Seguros  | 5,658               | 5,732               |
| Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financiera | 4,052               | 6,741               |
| Deterioro cuentas por cobrar (Nota 4)                        | 2,316               | 11,911              |
| Legales  | 2,024               | 5,038               |
| Pérdida en venta de equipo                                   | 954                 | -                   |
| Transporte   | 784                 | 759                 |
|  | <b>\$ 1,705,940</b> | <b>\$ 1,588,191</b> |

(1) Otros: Corresponde a gastos de la reunión de fin de año, compra de flores para la oficina y compra de material promocional.

(2) A continuación se presenta el detalle de Diversos:

|                                | 2018             | 2017             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Correo, portes y telegramas    | \$ 6,437         | \$ 15,771        |
| Servicio de cable y televisión | 1,858            | 1,929            |
| Publicaciones y suscripciones  | 1,612            | 660              |
| Gastos no deducibles de renta  | 180              | 462              |
| Otro gastos                    | 735              | 404              |
|                                | <b>\$ 10,822</b> | <b>\$ 19,226</b> |

## **BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **22. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.

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

La emisión de los estados financieros de BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ha sido autorizado para su divulgación por el Representante Legal y la Junta Directiva, según consta en Acta No. 605 de la Junta Directiva del 28 de febrero de 2019, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

**BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores**

**Certificación de los Estados Financieros**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y de los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Rafael M. González Guillén  
Representante Legal



Omar A. Herrera Herrera  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 127049-T

## EY | Auditoría | Impuestos | Transacciones | Consultoría

Acerca de EY

EY es líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. Las ideas y servicios de calidad que proveemos nos ayudan a construir credibilidad y confianza en los mercados de capitales y en las economías alrededor del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplirle con lo que prometemos a todas las partes interesadas. Haciendo esto jugamos un papel crítico en la construcción de un mejor entorno para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

EY se refiere a las firmas miembro de la organización global Ernst & Young Global Limited, cada Firma miembro es una entidad legal distinta. Ernst & Young Global Limited, una compañía de responsabilidad limitada en Inglaterra, no provee servicios a clientes.

© 2018 EYGM Limited.  
Todos los derechos reservados.



En línea con el compromiso de EY de minimizar su impacto en el medio ambiente, este documento ha sido impreso en papel con alto contenido reciclado.

Para más información visite [www.ey.com/co/es](http://www.ey.com/co/es)