

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009



**NOTA 1.- ENTIDAD REPORTANTE**

**MULTINACIONAL S. A. CORREDORES DE SEGUROS** es una sociedad constituida mediante escritura pública número 968 de abril 26 de 1978, en la notaría 13 de Bogotá, cuyo objeto social consiste en la intermediación de la actividad de seguros generales, de personas, riesgos profesionales y medicina prepagada.

Su domicilio principal es la ciudad de Bogotá. En adición a su domicilio principal opera una oficina en la ciudad de Tunja y otra en la ciudad de Cali. La sociedad esta inscrita en la Superintendencia Financiera mediante el certificado público No. 43123 G. V. del 23 de agosto de 1988. El periodo de duración es hasta el 31 de diciembre del año 2020.

Las siguientes son las últimas reformas de la escritura:

<u>ESCRITURA</u>	<u>FECHA</u>	<u>NOTARIA</u>
1073	28 Mayo 1997	10a.
2174	01 Octubre 1997	10a.
0996	14 Abril 1998	10a.
0872	29 Abril 1999	10a.
1927	24 Septiembre 1999	10a.
0059	17 Enero 2000	10a.
2150	10 Noviembre 2000	10a.
0012	08 Enero 2004	10a.
Acta No 59	02 Febrero 2005	Junta Directiva

**NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES**

La Compañía lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros de conformidad con normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera y en lo no dispuesto en ellas observa las reglas contenidas en el Decreto 2649 de 1993 y en disposiciones complementarias. Todas estas disposiciones son consideradas por la ley principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para Instituciones Financieras.

La resolución No. 2733 de 1991, expedida por dicha Superintendencia estableció la obligación por parte de los corredores de seguros de acreditar antes del 15 de diciembre de cada año un capital social y reserva legal no inferiores en su sumatoria al monto que resulte mayor entre (\$20.000.000) veinte millones de pesos y el 8% de las comisiones causadas durante el ejercicio anual inmediatamente anterior. A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables de la Compañía, en concordancia con lo anterior:

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

**Inversiones financieras**

Las inversiones financieras se registran al costo. Los respectivos rendimientos son abonados a los resultados con base en su causación.

De acuerdo con la Resolución 200 de 1995 de la Superintendencia Financiera, las inversiones se evalúan considerando los riesgos de solvencia, de exposición al mercado y jurídicos. El objeto es revelar el verdadero valor económico de las inversiones, con su consecuente efecto en los estados financieros, al registrar como utilidad por valoración de inversiones las variaciones positivas de dicho valor y, como pérdida por valoración de inversiones las variaciones negativas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



**Provisión para comisiones por recibir**

Las resoluciones 1980 y 2195 de 1994 expedidas por la Superintendencia Financiera establecieron criterios y procedimientos para la evaluación de la cartera de Crédito y la constitución de provisiones.

Mediante circular externa No. 23 de 1995, la Superintendencia hizo extensiva la aplicación de tales normas a los intermediarios de seguros a partir de 1995. De acuerdo con las citadas normas las comisiones por recibir y otras cuentas por cobrar son calificadas por niveles de riesgo (A normal, B subnormal, C deficiente, D difícil cobro, E irrecuperable). Tales calificaciones son establecidas tomando en consideración factores tales como: liquidez, cobertura e idoneidad de las garantías, información comercial y el cumplimiento en el pago de las comisiones o de las cuentas por cobrar, entre otros. Una vez efectuada la clasificación, se constituyen como mínimo las siguientes provisiones para pérdidas:

- a.) El 1% del valor de las comisiones por recibir, cuentas por cobrar y otros componentes por cobrar comerciales y de consumo relacionados, calificados como subnormales.
- b.) El 20% del valor de las comisiones por recibir, cuentas por cobrar y otros componentes comerciales y de consumo relacionados, calificados como deficientes.
- c.) El 50% del valor de las comisiones por recibir, cuentas por cobrar y otros componentes por cobrar comerciales y de consumo relacionados, calificados como de difícil cobro.
- d.) El 100% del valor de las comisiones por recibir, cuentas por cobrar y otros componentes por cobrar comerciales y de consumo relacionados, calificados como irrecuperables.

**Propiedades y equipos de uso propio y depreciación**

Las propiedades y equipos de uso propio son registrados al costo. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto ajustado en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

La depreciación de propiedades y equipos de uso propio es calculada sobre los costos, usando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a las siguientes tasas anuales:

<u>CLASE</u>	<u>%</u>
Equipo de computación	5
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Edificios	20

Los desembolsos por concepto de mejoras cuyo objeto es aumentar la eficiencia o incrementar la vida útil de los activos, al igual que las incorporaciones realizadas, se capitalizan y hasta el 31 de diciembre de 2000 se ajustaron contablemente por la variación del PAAG a partir del mes siguiente de su capitalización; y las erogaciones que se realizan para atender su mantenimiento y reparación, relacionadas con su conservación, se contabilizan como gastos del ejercicio en que se producen.

**Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos**

Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente partidas monetarias como intereses y los cargos diferidos corresponden a partidas no monetarias como útiles y papelería, estudios y proyectos y software de computador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



**Pasivos laborales**

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente de acuerdo con estimados y se ajustan al final de cada año con base en las disposiciones legales vigentes.

**Impuesto sobre la renta**

La provisión de impuesto sobre la renta del período gravable se determina sobre bases ciertas. El gasto por este concepto es determinado con base en los ingresos gravables y los egresos deducibles, para cada período, calculados sobre la ganancia fiscal o la renta presuntiva y registrando como impuesto diferido el correspondiente a las diferencias temporales.

**Cuentas del patrimonio**

Corresponden a este rubro el capital social representado en acciones, la reserva legal, el restado de ejercicios anteriores como del presente y las valorizaciones.

**Cuentas contingentes y de orden**

En cuentas de orden se registran los bienes y valores entregados en garantía, la cartera castigada, los ajustes por inflación correspondientes a los activos, patrimonio, las primas por recibir, las diferencias entre los valores fiscales de activos y patrimonio, los valores fiscales de activos y patrimonio.

**NOTA 3.- PERIODO CONTABLE**

El período contable es de un año, de 1 de enero al 31 de diciembre.

**NOTA 4.- DISPONIBLE**

Los saldo del disponible comprenden lo siguiente:

DETALLE	2009	2008
Caja	0	500.000
Bancos	4.116.160	1.585.827
<b>Total</b>	<b>4.116.160</b>	<b>2.085.827</b>

(1) Al cierre del ejercicio no existían partidas conciliatorias importantes con más de 30 días de antigüedad. Dentro del rubro en mención están incluidas las siguientes cuentas que corresponden a depósitos por primas recaudadas:

<u>BANCO</u>	<u>TIPO CUENTA</u>	<u>NUMERO CUENTA</u>	<u>VALOR 2009</u>	<u>VALOR 2008</u>
Bancolombia	Ahorros	4001283427	1.331.965	680.692
Multibanca	Ahorros	4582039610	227.490	70.486
Colpatría				
Bogotá	Ahorros	012-23042-1	834.109	834.109
Davivienda				
			1.722.595	
<b>TOTAL</b>			<b>4.116.159</b>	<b>1.585.287</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones por Cobrar	1,465,971,466	1,473,756,781
Anticipos de Contratos y Proveedores	10,500,000	14,172,200
Adelantos al Personal	0	56,691,132
Diversas - Deudores Varios	451,726,285	21,720,718
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1,928,197,748</b>	<b>1,566,340,831</b>
Menos: Provisión	-65,658,372	(54,419,395)
<b>NETO - CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1,862,539,376</b>	<b>1,511,921,436</b>

La siguiente es la clasificación de las cuentas por cobrar, de acuerdo con las Resoluciones 1980 y 2195 de 1994 de la Superintendencia Financiera:

31 de Diciembre de 2009

<u>Categoría</u>	<u>Calificación</u>	<u>Consumo</u>	<u>Provisión</u>
Normal	A	1,250,721,244	0
Subnormal	B	50,836,650	508,867
Deficiente	C	127,401,813	25,480,923
Difícil Cobro	D	32,737,497	16,369,748
Irrecuperable	E	12,059,577	12,059,577
<b>TOTAL</b>		<b>1,473,756,781</b>	<b>54,419,395</b>

31 de Diciembre de 2008

<u>Categoría</u>	<u>Calificación</u>	<u>Consumo</u>	<u>Provisión</u>
Normal	A	1,250,721,244	0
Subnormal	B	50,836,650	508,867
Deficiente	C	127,401,813	25,480,923
Difícil Cobro	D	32,737,497	16,369,748
Irrecuperable	E	12,059,577	12,059,577
<b>TOTAL</b>		<b>1,473,756,781</b>	<b>54,419,395</b>

El periodo de maduración de éste rubro, en condiciones normales es inferior a un año.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



**NOTA 6.- PROPIEDADES Y EQUIPO**

Los saldos de propiedades y equipo y depreciación acumulada comprenden los siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	87.321.643	87.321.643
Edificios	384.986.538	384.986.538
Equipo, Muebles y Enseres	-186.551.860	186.551.860
Equipo de Computación	56.350.886	56.350.886
<b>SUBTOTAL</b>	<b>715.190.927</b>	<b>715.190.927</b>
Menos:	( 374.112.920)	(356.815.626)
Depreciación Acumulada		
<b>TOTAL</b>	<b>341.078.007</b>	<b>358.375.301</b>

Las mejoras o adiciones que prolonguen la vida útil o aumenten la capacidad de un activo se registran como mayor valor del mismo. Las erogaciones que correspondan a reparaciones y mantenimiento que conduzcan a mantener el activo en condiciones adecuadas de uso, son cargadas a los resultados del ejercicio. Existen pólizas de seguros que protegen a la compañía de eventuales pérdidas por sustracción o daños de tales activos.

El valor registrado en terrenos y edificios corresponde a las oficinas 201, 202, 203, 204 y 205 ubicadas en la carrera 14 No. 95-47 - Edificio "Oficinas Calle 95", Barrio Chico Norte II de Bogotá. La oficina No. 201 se encuentra hipotecada con Banco Cafetero, préstamo por valor actual de \$27.510.728; desembolso efectuado el 4 de noviembre de 1997, con un plazo de 10 años, a una tasa del 15.00%, liquidada sobre valores expresados en Unidades de Valor Real - UVR; la oficina No. 203 se encuentra hipotecada con Banco de Crédito, préstamo por valor actual de \$105.682.000; desembolso efectuado el 23 de diciembre de 2004, con un plazo de 18 meses, a una tasa del DTF + 10 puntos mes vencido, las oficinas 204 y 205 se encuentran en proceso de escrituración.

**NOTA 7.- OTROS ACTIVOS**

Otros activos comprenden lo siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aportes Clubes Sociales	118.526.861	118.526.861
Gastos Pagados por Anticipado	13.683.716	15.663.144
Cargos Diferidos	106.855.265	149.915.991
Bienes de Arte y Cultura	27.702.120	27.702.120
Diversos	523.929.558	503.812.498
Valorizaciones	259.358.574	259.358.574
<b>TOTAL</b>	<b>1.050.256.094</b>	<b>1.074.979.188</b>

**NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



<u>CUENTA</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses Créditos Bancarios	64.911.903	64.911.903
Honorarios	73.650.960	108.437.772
Impuestos	40.535.232	8.712.220
Arrendamientos	0	4.878.332
Proveedores	14.466.721	45.124.859
Contribuciones, Afiliaciones	0	1.227.800
Retenciones y Aportes Laborales	1.139.482.745	793.878.476
Primas Recaudadas por Pagar	23.221.676	126.537.198
Diversos	771.510.422	409.660.064
<b>TOTAL</b>	<b>2.127.779.659</b>	<b>1.563.368.425</b>

**NOTA 9- OTROS PASIVOS**

Los saldos de otros pasivos comprenden lo siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Cesantías Consolidadas	25.027.878	195.526.250
Intereses sobre Cesantías	8.642.474	38.063.738
Vacaciones Consolidadas	15.315.592	52.126.606
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS</b>	<b>48.985.944</b>	<b>278.304.921</b>

**NOTA 10.- CRÉDITOS BANCARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Los créditos a bancos y otras obligaciones financieras se encuentra detallados de la siguiente forma:

<u>ENTIDAD</u>	<u>Nº. OBLIG.</u>	<u>F. INICIAL</u>	<u>VCTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>GARANTÍA</u>
Bancale	62061-7	04.11.1997	03.11.2007	15.00% M.V.	Hipoteca (1)
Banco Tequendama Fondo Nacional G.	725007181508	10.05.2004	31.10.2005	DTF + 9 M.V.	Pagaré
Banco de Bogotá	120010605-4	30.08.2004	28.02.2006	DTF + 12 M.V.	Pagaré
Mega Banco	4035040949	30.06.2004	30.06.2005	25.98% M.V.	Pagaré
Banco de Crédito	142218	23.12.2004	23.06.2006	DTF + 10 M.V.	Pagaré (1)
Banco de Crédito	142219	23.12.2004	23.02.2005	7,73% M.V.	Pagaré

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



<u>ENTIDAD</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancafé	27.510.728	27.510.728
Banco Tequendama	44.095.545	44.095.545
Banco Ganadero	33.822.463	31.580.906
Banco de Crédito	100.000.000	105.682.000
Banco Caja Social	* 16.887.492	16.887.492
Fondo Nacional de Garantid	42.030.823	42.030.823
<b>TOTALES</b>	<b>270.029.051</b>	<b>267.787.494</b>

**NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social asciende a la suma de \$609.472.000, representado en 60.472.200 acciones con valor nominal de \$10.414988 cada una.

**NOTA 12.- RESERVAS**

De acuerdo con disposiciones legales, se debe constituir una reserva patrimonial, equivalente al 10% de las utilidades de cada ejercicio, hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva no podrá ser utilizada sino para atender pérdidas en exceso de las utilidades no repartidas.

El saldo de este rubro esta compuesto por:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva Legal	23.824.357	23.824.357
Reservas Ocasiones a Disposición de la Junta	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>23.824.357</b>	<b>23.824.357</b>

**NOTA 13.- CUENTAS DE ORDEN**

El saldo de esta cuenta comprende lo siguiente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Inmuebles Entregados en Garantía (1)	27.510.728	27.510.728
Activos Castigados	8.164.027	8.164.027
Ajustes por Inflación Activos	376.051.526	376.051.526
Valor Fiscal de los Activos	2.341.250.848	2.341.250.848
Primas de Seguros al Cobro		2.543.431.707
<b>TOTAL</b>	<b>2.697931.898</b>	<b>4.878.51.332</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



**NOTA 14.- GASTOS**

El siguiente es el detalle de los principales gastos, los cuales corresponden a la naturaleza de las actividades normales de la Sociedad:

<u>DETALLE</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses	522,169	3,340,992
Gastos de Personal	103,326,239	95,314,584
Honorarios	19,230,605	60,374,055
Impuestos	7,051,465	7,728,941
Arrendamientos	0	0
Contribuciones y Afiliaciones	3,826,468	2,184,431
Seguros	1,319,460	5,372,514
Mantenimiento y Reparaciones	8,413,474	6,060,804
Adecuaciones e Instalaciones de Ofic.	88,110	88,110
Provisiones	11,238,977	4785000
Depreciaciones	19,097,294	17,297,294
Amortizaciones	44,840,154	0
Diversos	130,496,174	141,838,753
Otras Comisiones	779,505	406,333
<b>TOTAL</b>	<b>350,232,094</b>	<b>344,791,810</b>

**NOTA 15.- INGRESOS NO OPERACIONALES**

Los valores registrados bajo este concepto corresponden al siguiente detalle:

<u>CUENTA</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arrendamientos	22,966,000	33,014,000
Recuperaciones	0	579,000
Diversos	280,510	418,075
<b>TOTAL</b>	<b>23,246,510</b>	<b>34,011,075</b>

**NOTA 16.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al cierre del ejercicio se presentan transacciones con los accionistas las cuales fueron debidamente registradas.

**NOTA 17.- REVELACIÓN DE RIESGOS**

Las variaciones en la producción que puedan resultar significativas frente a los resultados de la compañía, desde tiempo atrás son analizados periódicamente en cuanto a disminución de ingresos y retiros de cuentas y de programas de seguros importantes para determinar las causas de los mismos. De esta manera se analiza si dichas fluctuaciones se originan en gestiones de carácter comercial, si pueden ser afrontadas con el mejoramiento de las condiciones técnicas otorgadas por las aseguradoras o los asegurados o, si se deben a situaciones coyunturales derivadas de la situación del mercado internacional, con el objeto de implementar las medidas que correspondan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2009



De otro lado conscientes de la importancia de la gestión que se adelanta, periódicamente se revisan los procedimientos a cargo de los funcionarios que manejan la cartera de la compañía, se auditan las gestiones de los mismos y se procura que los empleados hagan uso de sus descansos y vacaciones cuando ello corresponda. Independientemente de la gestión operativa propia de cada cargo, la gerencia administrativa supervisa permanentemente estas actividades.

**NOTA 18.- GOBIERNO CORPORATIVO**

La Junta Directiva y Alta Gerencia conocen la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y están debidamente enterados de los procesos y de la estructura de los negocios brindándoles el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos. Así mismo evalúan las políticas y el perfil de riesgos de la entidad, e intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones.

La política de gestión de riesgos ha sido impartida por la Alta Gerencia y está integrada con la gestión de riesgos de las demás actividades de la compañía; se analizó el contenido y claridad de esas políticas por parte de cada directivo en el ejercicio integral de su cargo. Mensualmente se presenta un informe a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia acerca de las posiciones en riesgo.

**NOTA 19.- CONTROLES DE LEY**

La compañía durante el presente período cumple con el capital mínimo requerido de acuerdo con lo establecido legalmente.

**NOTA 20.- OTROS ASPECTOS DE INTERÉS**

Con posterioridad al corte de los estados financieros que se comentan, no se han presentado hechos relevantes que puedan afectar la situación financiera y las perspectivas de ésta sociedad.

**NOTA 21.- CONCILIACIÓN ENTRE CIFRAS CONTABLES Y FISCALES PATRIMONIO**

<u>CONCEPTO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos Totales según Balance	3.239.942.346	2.930.063.917
Menos:		
Valorizaciones	259.358.574	259.358.574
Impuesto de Renta Diferido	0	0
<b>Patrimonio Bruto Fiscal</b>	<b>2.980.583.772</b>	<b>2.236.207.847</b>

"DECLARAMOS QUE SE HAN VERIFICADO, PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONFORME AL REGLAMENTO, Y QUE LAS MISMAS SE HAN TOMADO FIELMENTE DE LOS LIBROS".

Contador  
T.P. No. 88300-T



MULTINACIONAL S.A.  
Corredores de Seguros

**LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PUBLICO  
DE**

**MULTINACIONAL S.A. CORREDORES DE SEGUROS  
NIT 860.066.257 - 1**

**CERTIFICAN:**

1. Que los Estados Financieros básicos adjuntos : Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en la situación Financiera, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.
2. Que los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2009 fueron preparados con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior, con el cual se encuentran presentados comparativamente.
3. Que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los mismos conforme al reglamento

Bogotá, D. C. 15 de marzo de 2010

  
**NORELLA NOVOA GONZALEZ**  
Representante Legal

  
**YOLIMA MORENO LEON**  
Contador Público  
T.P. 88300 - T

Línea de atención Al cliente: 621 4383 • [multinalseguros@gmail.com](mailto:multinalseguros@gmail.com) al Servicio de atención

Carrera 14 No. 95-47 • Piso 2 • PBX: (1) 621 4383 • FAX: 218 9372 • Bogotá, D.C.  
Autorizada por la Superintendencia Financiera mediante resolución No. 0340 de Febrero 28 de 2000  
[www.multinalseguros.net](http://www.multinalseguros.net)