

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda.

*Estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los
años terminados en esas fechas e Informe del Revisor Fiscal*



INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los socios de
GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.:

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; y de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche S.A.S. quien expresó una opinión sin salvedades de fecha 14 de marzo de 2023.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral del Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE). El informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2023, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea o junta de socios, b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración de la Entidad en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 95% y para el 5% restante, la Entidad tiene planes de acción en curso.



RUTBY LORENA CASTRO BAUTISTA

Revisor Fiscal Suplente

T.P. 238948-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

04 de marzo de 2024.



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

	2023	2022		2023	2022
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CIRCULANTE:			PASIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota 6)	25,410,501	\$ 9,655,408	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 14)	23,877,275	\$ 9,648,913
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, Neto (Nota 7)	7,048,095	3,969,134	Pasivos por arrendamientos (Nota 15)	75,818	64,126
Otros activos no financieros (Nota 8)	165,009	158,515	Beneficios a empleados (Nota 16)	164,595	148,516
Activo por impuestos corrientes (Nota 9)	667,173	982,341	Otros pasivos por impuestos (Nota 10)	320,823	192,941
Otros activos por impuestos (10)	152,411	184,881	Provisiones (Nota 17)	1,254,777	562,138
Total Activo Circulante	33,443,189	14,950,279	Total pasivos circulante	\$ 25,693,288	\$ 10,616,634
ACTIVO A LARGO PLAZO			PASIVO A LARGO PLAZO:		
Inversiones (Nota 11)	6,869,819	6,869,819	Pasivos por arrendamientos (Nota 15)	39,197	101,675
Propiedades y equipo, Neto (Nota 12)	284,059	160,449	Total pasivo a largo plazo	39,197	101,675
Activo por derecho de uso (Nota 13)	104,016	151,442	Total pasivos	\$ 25,732,485	\$ 10,718,309
Activo por Impuestos diferidos, neto (Nota 24.1)	506,177	54,275			
Total activo a largo plazo	7,764,071	7,235,985			
Total activos	\$ 41,207,260	\$ 22,186,264			
			PATRIMONIO		
			Capital emitido (Nota 18)	\$ 1,332,086	\$ 1,332,086
			Patrimonio atribuible a la participación controladora (Nota 20)	735,534	651,425
			Reservas (Nota 19)	8,005,491	5,900,578
			Prima en colocación de cuotas	4,635	4,635
			Adopción por primera vez	1,452,437	1,452,437
			Pérdidas acumuladas	-	(567,315)
			Utilidades retenidas	21,881	21,881
			Resultados del ejercicio	3,922,711	2,672,228
			Total de Patrimonio	\$ 15,474,775	\$ 11,467,955
			Total pasivos y patrimonio	\$ 41,207,260	\$ 22,186,264

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representantes Legales certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

DocuSigned by:

 DANIEL MADRID TORRES
 Representante Legal (*)
 (Ver certificado adjunto)

DocuSigned by:

 EC1699098E084A7
 CLAUDIA PATRICIA VALENCIA ALBAN
 Contador Público (*)
 Tarjeta profesional No. 44525-T
 (Ver certificado adjunto)


 RUTBY LORENA CASTRO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.238948 - T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi opinión adjunta)



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

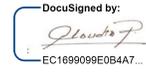
	2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 21)	\$ 12,459,388	\$ 6,372,861
Gastos por beneficios a empleados (Nota 22.1)	(4,034,376)	(2,607,377)
Otros gastos (Nota 22.2)	(4,193,801)	(2,625,650)
Gastos por depreciación	(90,807)	(71,000)
Depreciación de activos por derecho de uso	<u>(65,940)</u>	<u>(69,557)</u>
GANANCIA OPERACIONAL	4,074,464	999,277
Otras ganancias y (pérdidas) neto (Nota 23)	<u>1,226,104</u>	<u>1,636,890</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD	<u>5,300,568</u>	<u>2,636,167</u>
Impuesto a la utilidad (Nota 24)	(1,377,857)	36,061
Corriente	(1,829,759)	166,116
Diferido	<u>451,902</u>	<u>(130,055)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>\$ 3,922,711</u>	<u>\$ 2,672,228</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO:	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>\$ 3,922,711</u>	<u>\$ 2,672,228</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

DocuSigned by:

 238001CD758A4ED
DANIEL MAURICIO PARRA FERRO
 Representante Legal (*)
 (Ver certificado adjunto)

DocuSigned by:

 EC1699099E0B4A7...
CLAUDIA PATRICIA VALENCIA ALBAN
 Contador Público (*)
 Tarjeta profesional No. 44525-T
 (Ver certificado adjunto)


RUTBY LORENA CASTRO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.238948 -T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi opinión adjunta)



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Patrimonio atribuible a la participación controladora	Reserva legal	Reserva ocasional	Prima en colocación de cuotas sociales	Adopción por primera vez	Utilidades Retenidas	Perdidas acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2022	\$ 1,332,086	\$ 567,315	\$ 712,912	\$ 2,999,008	\$ 4,635	\$ 1,452,437	\$ 21,881	\$ (319,617)	\$ 2,891,361	\$ 9,662,018
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	2,672,228	2,672,228
Constitución de reservas	-	-	-	3,139,059	-	-	-	-	(3,139,059)	-
Traslado de pérdida por el reconocimiento de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	(247,698)	247,698	-
Dividendos pagados	-	-	-	(950,401)	-	-	-	-	-	(950,401)
Reconocimiento de pagos basados en acciones año 2022	-	84,110	-	-	-	-	-	-	-	84,110
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	\$ 1,332,086	\$ 651,425	\$ 712,912	\$ 5,187,666	\$ 4,635	\$ 1,452,437	\$ 21,881	\$ (567,315)	\$ 2,672,228	\$ 11,467,955
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	3,922,711	3,922,711
Traslado de utilidades a utilidades retenidas y constitución de reservas	-	-	-	2,104,913	-	-	-	567,315	(2,672,228)	-
Reconocimiento de pagos basados en acciones año 2023	-	84,109	-	-	-	-	-	-	-	84,109
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 1,332,086	\$ 735,534	\$ 712,912	\$ 7,292,579	\$ 4,635	\$ 1,452,437	\$ 21,881	\$ -	\$ 3,922,711	\$ 15,474,775

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

DocuSigned by:

238001CD758A4ED
DANIEL MAURICIO PARRA FERRO
Representante Legal (*)
(Ver certificado adjunto)

DocuSigned by:

EC1699099E0B4A7
CLAUDIA PATRICIA VALENCIA ALBAN
Contador Público (*)
Tarjeta profesional No.44525-T


RUTBY LORENA CASTRO
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No.238948-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi opinión adjunta)



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	\$ 3,922,711	\$ 2,672,228
Ajustes por:		
Impuesto a la utilidad reconocidos en resultados	1,377,857	(36,061)
Utilidad por la disposición de vehículos y equipos	(647)	(44,507)
Depreciación propiedad y equipo	90,807	71,000
Intereses causados no pagados de obligaciones financieras	-	2,488
Depreciación de activos por derecho de uso	65,940	69,557
Recuperación por deterioro de cuentas por cobrar	(40,689)	(20,544)
Gastos por pagos basados en acciones	84,109	84,110
Otros cargos (diferencia en cambio)	(11,987)	22,990
Cambios en activos y pasivos de la operación:		
Incremento en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	(3,026,285)	(490,221)
Incremento en cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14,228,362	3,895,707
Incremento en provisiones	692,639	46,906
(Incremento) en otros activos no financieros	(6,494)	(102,667)
Incremento (Disminución) en beneficios a empleados	16,079	(19,815)
Incremento (Disminución) en otros activos y pasivos por impuestos	160,352	(63,339)
Impuestos pagados	(1,514,591)	(807,787)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>16,038,163</u>	<u>5,280,045</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(214,530)	(202,132)
Venta de propiedades y equipo	760	179,829
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(213,770)</u>	<u>(22,303)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras	-	(1,015,426)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(69,300)	(55,134)
Dividendos pagados a los socios	-	(950,401)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(69,300)</u>	<u>(2,020,961)</u>
EFFECTIVO :		
Aumento neto en efectivo	15,755,093	3,236,781
Efectivo al principio del año	<u>9,655,408</u>	<u>6,418,627</u>
Efectivo al final del año	<u>\$ 25,410,501</u>	<u>\$ 9,655,408</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

DocuSigned by:

 238004CD758A4ED...
DANIEL MAURICIO PARRA FERRO
 Representante Legal (*)
 (Ver certificado adjunto)

DocuSigned by:

 EC1699098E0B4A7
CLAUDIA PATRICIA VALENCIA ALBAN
 Contador Público (*)
 Tarjeta profesional No.44525-T
 (Ver certificado adjunto)


RUTBY LORENA CASTRO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.238948-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi opinión adjunta)



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACION GENERAL

Nombre	: GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.
Constitución	: EP No.3792 del 19 de noviembre de 1991, Notaria 11 de Bogotá D.C.
NIT	: 800.147.038-3
Nacionalidad	: Colombiana
Domicilio	: Bogotá D.C.
Término de duración	: Diciembre 30 de 2116
Naturaleza	: Comercial, limitada de carácter privado
Grupo empresarial	: Intermediario de Reaseguros
No. Empleados	: 9 al 31 de diciembre de 2023 y 11 al 31 de diciembre de 2022.

La sociedad se encuentra inscrita ante la Superintendencia Financiera con el certificado No. 104 de enero 7 de 1992, y registrada en Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo la Matrícula No. 00478558.

El objeto principal de la sociedad es el de actuar como intermediaria entre aseguradores y reasegurados, para efectos de ofrecer reaseguros, promover su celebración y obtener su renovación en todo el territorio de la República.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y MODIFICADAS

2.1 Normas y enmiendas incorporadas en Colombia

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 938 de 2021 que son efectivas a partir del 1 de enero de 2023. La Compañía ha implementado estas interpretaciones y enmiendas que no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

- NIC 1 para clasificar un pasivo como corriente cuando no tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.
- NIC 16 respecto a productos obtenidos antes del uso previsto. La Compañía ha evaluado cuidadosamente el impacto de esta enmienda y ha determinado que no ha tenido un impacto material en los estados financieros.
- NIC 37 respecto al costo de cumplimiento. La Compañía ha evaluado cuidadosamente el impacto de esta enmienda y ha determinado que no ha tenido un impacto material en los estados financieros.
- NIIF 9, NIIF 7, NIC 39 respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia. La Compañía ha evaluado cuidadosamente el impacto de esta enmienda y ha determinado que no ha tenido un impacto material en los estados financieros.



- NIIF 3 respecto a los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los contingentes. Compañía no ha realizado combinaciones de negocios que estén dentro del alcance de esta norma, por lo que no ha sido necesario aplicar los requisitos relacionados con los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los contingentes establecidos en la NIIF 3. En consecuencia, la norma no ha tenido implicaciones en el año en curso.
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020: NIIF 1 respecto a subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. NIIF 9 respecto a la baja en cuenta de pasivos financieros. NIC 41 elimina el requisito para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos para determinar el valor razonable. La Compañía ha evaluado cuidadosamente el impacto de esta enmienda y ha determinado que no ha tenido un impacto material en los estados financieros.

2.2 Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024.

La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas

- NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables.

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la divulgación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término “políticas contables significativas” por “información material sobre políticas contables”. La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

- NIC 8 respecto a la definición de estimados contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “montos monetarios en estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

- NIC 12 respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única.

Bajo la enmienda, una entidad no aplica la exención del reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles. Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y afecta ni beneficio contable ni imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de inicio de un arrendamiento. Tras las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando el reconocimiento de cualquier activo por impuesto diferido sujeto a los criterios de recuperabilidad en NIC 12.

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

- NIIF 17 respecto a contratos de seguro.



- NIIF 10 y NIC 28 respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants.
- NIC 7 y NIIF 7 respecto a los acuerdos financieros con proveedores.
- NIIF 16 respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.
- NIC 12 Impuestos sobre la renta— Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Normas contables aplicables

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021, y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para Grupo 1 - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

3.2 Bases de preparación

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía. Las operaciones en el extranjero están incluidas en cumplimiento con las políticas dispuestas en la nota 3.4.2.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

3.3 Negocio en marcha

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que la Compañía tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en adelante.

3.4 Transacciones en moneda extranjera

3.4.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“Moneda Funcional”). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.



3.4.2. 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, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y las generadas por diferencias de cambio, se presentan en la línea de “Otras ganancias / (pérdidas) netas” en el estado de resultado.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo (inversiones en cartera colectiva).

3.6 Instrumentos financieros

3.6.1. Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal.

Los instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.



A pesar de lo anterior, la Compañía puede realizar la siguiente elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios, y
- La Compañía puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado y al valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán del incremento del riesgo crediticio de forma significativa o en caso de no haberse incrementado el riesgo desde su reconocimiento inicial, se mide el ajuste de valor por pérdidas, a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses.

La Compañía reconoce bajo el método simplificado una pérdida o ganancia por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas y reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo de crédito antes de que el monto se haya vencido.

La Compañía no generó cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

3.6.2. Cuentas por pagar comerciales

Los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros se dan de baja si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados



El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabilizan como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía clasifica como pasivos financieros las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y adicionalmente obligaciones financieras por derecho de uso a corto y largo plazo como efecto de la Adopción de NIIF 16.

3.7 Inversiones en Asociadas

Se denominan asociadas las inversiones en entidades donde la Compañía no posee control, pero si posee influencia significativa a nivel de Grupo, generalmente viene acompañado por una participación entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda. tiene medida la inversión en Delima Marsh S.A. al costo, debido a que su controladora final aplica el método de participación patrimonial y emite estados financieros consolidados.

Influencia significativa: es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación en la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Las inversiones que posee Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., se registran al costo considerando la exención contemplada en el párrafo 17 de la NIC 28 y el párrafo 4ª de la NIIF 10 considerando lo siguiente:

- i. Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., es una subsidiaria total de Marsh & McLennan Colombia S.A.S, quien es la encargada de preparar estados financieros consolidados.
- ii. Las inversiones que posee Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., no se negocian en un mercado público de valores.
- iii. Las Compañías no registran ni se encuentran en un proceso de inscripción de sus estados financieros en una comisión de valores u otra entidad reguladora, con el propósito de emitir instrumentos en el mercado público.
- iv. La controladora final, en este caso Marsh & McLennan Colombia S. A.S, es la encargada de preparar los estados financieros consolidados del grupo a nivel Colombia de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y en las cuales se consolidan las operaciones de las subsidiarias incluida Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda.

De conformidad con la NIC 28, los dividendos recibidos de estas inversiones se registran en cuentas de resultados.



3.8 Pagos basados en acciones

Marsh & McLennan Companies (en adelante “Casa Matriz”), ha diseñado un programa de incentivos a largo plazo, dirigido a los líderes de la organización de cualquier Compañía del Grupo, que ayudan con su compromiso y liderazgo a conducir el éxito en el negocio. Este plan le otorga el derecho al empleado a obtener varios tipos de acciones, cada una de ellas, ofrece diferentes posibilidades a largo plazo, basados en su desempeño y potencial para hacer contribuciones futuras a la Compañía.

El programa de incentivos a largo plazo conocido también como bonos LTI (Long Term Incentive), representa un acuerdo donde la Casa Matriz promete conceder acciones a un empleado sujeto a unas condiciones de permanencia y logro de objetivos durante un periodo de 3 años. Las acciones no darán derecho a voto ni a dividendos mientras no hayan sido adjudicadas por la casa matriz. Una vez adjudicadas las acciones el empleado puede conservarlas o venderlas.

La Compañía reconoce en el gasto de beneficios a empleados, la proporción anual de los 3 años que comprende el plan de beneficios para reconocer en los estados financieros los servicios que presta el empleado como contraprestación por los beneficios obtenidos al recibir las acciones de la Casa Matriz, las cuales serán entregadas anualmente y a lo largo del periodo de irrevocabilidad al cumplirse las condiciones de desempeño establecidas

Guy Carpenter no tiene una obligación de proporcionar los instrumentos de patrimonio de su casa matriz a los empleados de la Compañía, por ello, de acuerdo con el párrafo 43B de la Norma Internacional de Información Financiera 2 (NIIF 2) Pagos Basados en Acciones, la Compañía mide los servicios recibidos de sus empleados de acuerdo con los requerimientos aplicables a las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, y reconoce un incremento en su patrimonio como una contribución procedente de la controladora. El gasto del periodo y el incremento en el patrimonio se registran al valor razonable (valor de mercado) de los instrumentos de patrimonio a la fecha de la concesión del plan de beneficios y aplicando el método de reconocimiento acelerado considerando su mejor estimado de los beneficios a otorgarse durante la vigencia de los planes tal como lo define la NIIF 2.15.

Estos incentivos siempre quedarán a discreción del Comité de Compensación de la Junta Directiva de Marsh & McLennan Companies y se otorgarán anualmente en la fecha de la reunión programada por el Comité de Compensación cada febrero.

Los detalles relacionados con la determinación del valor de mercado de las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se presentan en la Nota 27.

3.9 Propiedad y equipo

Las propiedades y equipo comprenden vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.



La Compañía registra sus activos al inicio por el importe de efectivo y otras partidas pagadas, o por el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en el momento de la adquisición. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía aplica el modelo del "Costo Histórico" para medir todas sus propiedades y equipo.

La depreciación de las propiedades y equipo se calculan utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Vida útil

Vehículos	4 años con el 20% de salvamento
Muebles y enseres y equipo	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Equipo de redes y comunicación	3 años
Equipo de cómputo < 5.000 USD	En el mismo mes de adquisición
Mejora en propiedades ajenas	Por el tiempo que dure el contrato de Arrendamiento.

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Se dará de baja una partida de propiedad, y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "otras ganancias y pérdidas, Neto" en el estado de resultados.

3.10 Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

3.10.1. Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas a 3 años.

3.10.2. Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificable y único que controla la Compañía, se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- a) Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- b) La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- c) Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;



- d) Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- e) Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- f) El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o su venta. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 3 años.

3.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

3.12 Beneficios a empleados

Se reconoce un pasivo por los beneficios a empleados con respecto a los sueldos y salarios, vacaciones anuales y por enfermedades en el periodo en el cual el servicio se preste al valor de los beneficios que se espera pagar a cambio del servicio.

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor de los beneficios que se esperan pagar por el servicio.

La Compañía reconoce el gasto de todos los beneficios a los empleados, a los que estos tengan derecho como resultado de los servicios prestados a la Compañía, durante el periodo sobre el que se informa.



Los pasivos reconocidos con respecto a otros beneficios de empleados a largo plazo se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera realice la entidad con respecto a esos servicios que realizan los empleados a la fecha de reporte.

3.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean la obligación.

La Compañía realiza provisiones para obligaciones legales, de acuerdo con las probabilidades de éxito indicada por los abogados. Adicionalmente se realiza provisiones para atender las bonificaciones establecidas por mera liberalidad de la Compañía, a aquellos colegas que hayan cumplido y superado los objetivos trazados por la empresa, enmarcados en el resultado financiero, la excelencia operativa, servicio al cliente interno y externo y desarrollo como parte de un equipo de alto rendimiento.

3.14 Impuestos

3.14.1 Impuesto a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados (impuesto corriente) y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto por pagar causado se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la utilidad se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa.

La Compañía determina la provisión para impuesto a la utilidad y complementarios con base en la utilidad gravable estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.



3.14.2 Impuesto de renta Diferido

El impuesto diferido se calcula bajo el método del pasivo y se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto de renta diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

3.15.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Costo por colocación de contratos

Corresponde a aquellos costos incurridos en Compensación y Beneficios pagados por las actividades relacionadas con el diseño, fijación de precios, mercado y colocación del programa de seguros con un cliente para la obtención de un contrato, que al cierre del período no se ha reconocido un ingreso, por lo que son capitalizados. Por lo general el tiempo requerido para reconocer el gasto puede llegar a 90 días.

3.15.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido que, para efectos de la Compañía, surgen como resultado de la consecución de negocios cuya vigencia de la póliza es superior a un año, en este caso la comisión se debe reconocer a prorrata anual sobre la vigencia de esta y puede presentarse la situación que se cancele la negociación antes del tiempo pactado.

3.15.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:



- **Paso 1.** Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- **Paso 2.** Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- **Paso 3.** Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- **Paso 4.** Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- **Paso 5.** Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes:



3.15.3.1 Ingresos por comisiones y honorarios de intermediación de reaseguros

La Compañía recibe ingresos por concepto de comisiones, honorarios los cuales a su vez se subdividen así:

- a) Renovación: Corresponde a los ingresos de una póliza por comisión y/o honorarios generada a partir de la fecha de su renovación.
- b) Venta Nueva: Corresponde a la producción en comisiones y/o honorarios generada por todas las pólizas de un cliente totalmente nuevo para la Compañía contratadas durante su primer año de su vinculación.

3.15.4. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para el caso de las cuentas de ahorro.

3.15 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si el cliente controla el uso de un activo identificado. El control es considerado que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- El derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo en intercambio por consideración.

3.16.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por La Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual



- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.
- Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso cuando: “Los pagos por arrendamiento variables vinculados al rendimiento futuro o uso de un activo subyacente”.

Lo anterior, considerando que los pagos de arrendamiento variables basados en otras variables (no financieras) no son parte del pasivo por arrendamiento. Generalmente estos pagos están vinculados al rendimiento del arrendatario derivado del activo subyacente. Estos pagos serán reconocidos por la Compañía en los resultados del período en el que ocurre el evento o condición que origina los pagos.

3.16 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que se tiene una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones correspondientes; y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del gobierno se reconocen como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlas con los costos que se pretende compensar. Las subvenciones del gobierno cuya condición principal sea que la Entidad compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de situación financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

En el año 2022 la Compañía reconoce el valor del descuento del 50% por el Impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros (ICA) efectivamente pagado durante el año gravable establecido por la Ley 2010 de 2020, como una subvención del Gobierno, y como gasto la parte del ICA del año 2022 pagada en el 2023. Para el año 2023 se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración de renta. A partir de dicho periodo sólo será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.



3.17 Clasificación de saldos en circulantes y largo plazo

La Compañía presenta en su Estado de Situación Financiera los activos y pasivos clasificados en circulantes y a largo plazo, una vez excluidos los activos disponibles para la venta al igual que los pasivos disponibles para la venta.

Los activos son clasificados como circulantes cuando se pretenden realizar, vender o consumir durante el ciclo normal de las operaciones de la Compañía o dentro de los siguientes 12 meses después del período del que se informa, todos los demás activos son clasificados como a largo plazo.

Los pasivos circulantes son los que la Compañía espera liquidar dentro del ciclo normal de operación o dentro de los siguientes 12 meses después del período del que se informa, todos los demás pasivos se clasifican como a largo plazo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos a largo plazo, en todos los casos.

4 JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

4.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades y equipos e intangibles han sufrido deterioro en su valor, de acuerdo con la política indicada en la Nota 3.7. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

4.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de la propiedad y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

4.3. Impuesto a la utilidad

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados



para el pago de impuesto a la utilidad son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto a la utilidad y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos a la utilidad diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

4.4. Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

La Compañía actualmente reconoce un deterioro de cuentas por cobrar de la siguiente forma: cuentas por cobrar con una antigüedad entre 180 días y 360 días se provisionarán al 20%, cuentas por cobrar que superen más de los 361 días de vencimiento se provisionarán al 100%.

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultad financiera significativa del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido
- c) el prestamista (s) del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, habiendo otorgado al prestatario una (s) concesión (es) que el prestamista (s) no consideraría de otra manera;
- d) es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o



e) la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

4.5. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

La Compañía medirá una provisión como la mejor estimación del valor requerido para liquidar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. La mejor estimación es el valor que la Compañía pagaría racionalmente para liquidar la obligación al final del periodo sobre el que se informa o para transferirla a un tercero en esa fecha.

La Compañía reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y el importe de la provisión como un gasto.

La Compañía revisará y ajustará las provisiones en cada fecha sobre la que se informa para reflejar la mejor estimación actual del importe que sería requerido para liquidar la obligación en esa fecha. Cualquier ajuste a los importes previamente reconocidos se reconocerá en resultados, a menos que la provisión se hubiera reconocido originalmente como parte del costo de un activo. Cuando una provisión se mida por el valor presente del importe que se espera que sea requerido para liquidar la obligación, la reversión del descuento se reconocerá como un costo financiero en los resultados del periodo en que surja.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

4.6. Actividades de arrendamiento

La Compañía es arrendataria de propiedades y equipos. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones que pueden estar entre 1 y 10 años. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

Opciones de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el Arrendador.

Pagos variables de arrendamiento

Algunos arrendamientos de bienes contienen condiciones de pagos variables relacionados con los ingresos generados por una oficina. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de los ingresos se reconocen en el estado de resultados en el periodo en el que la condición que desencadena dichos pagos ocurre.



Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación.

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

5.1. Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de moneda), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Casa Matriz del Grupo Marsh McLennan Companies INC., para minimizar los efectos adversos en la posición financiera del Grupo. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

El departamento central de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Dirección. La tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. La Dirección proporciona por escrito principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

5.2. Riesgos de mercado

5.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía realiza transacciones con vinculados en el exterior por lo que está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área de Contraloría de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$3.822,05 (31 de diciembre de 2022 fue de \$4.810,20) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	USD\$ miles	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD\$ miles	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	594	2.270.297	376	1.806.853
Pasivos corrientes	(197)	(752.944)	(140)	(675.286)
Posición activa neta	397	1.517.353	236	1.131.567

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el desfase en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2023, si se presentara un incremento en la tasa de cambio (USD) en un 10%, con el resto de las variables constante, el efecto del cambio sobre la utilidad neta para el año habría sido un ingreso de \$151.735 y en el 2022: \$113.157) generada principalmente como resultado de la posición activa que tenemos al cierre del período, donde se generó un ingreso por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.



5.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'AAA'. Se usan calificaciones independientes de clientes en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes se evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

5.4. Riesgo de liquidez

La administración es consciente de que el riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez del Grupo contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

Las tablas siguientes analizan las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2023

		Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	\$	23.877.275
Total	\$	<u>23.877.275</u>

Al 31 de diciembre de 2022

		Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	\$	9.648.913
Total	\$	<u>9.648.913</u>

5.5. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de las participaciones pagadas a los socios, devolver capital a los socios, emitir nuevas cuotas sociales o vender activos para reducir sus pasivos.



La Compañía mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio) cercanos a cero.

5.6. Revelación de riesgo

En materia de administración de riesgos la Compañía ha venido trabajando en el fortalecimiento y consolidación del sistema con el objeto de actualizarlo a las nuevas disposiciones normativas emitidas por las entidades de control competentes, y adaptarlo a la realidad del negocio.

Durante el año 2023 se realizó un trabajo de implementación, evaluación y auditoría del sistema de gestión de riesgos de la Compañía, en aras de dar cumplimiento a la nueva regulación emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de SARE. De igual forma, se presentaron al Representante Legal y a la Junta de Socios, los reportes correspondientes a la gestión de Prevención de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo elaborados por el funcionario responsable. En materia de capacitación, se brindó la capacitación referente al Sistema de Administración de Riesgo Operativo y la capacitación en materia de Prevención de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo a todos los funcionarios de la Compañía en el primer trimestre del año.

En virtud de su objeto social Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda. es una sociedad sometida al cumplimiento de los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico Financiero. En consecuencia, se encuentra en la obligación de remitir a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) un reporte mensual de Operaciones Sospechosas y Transacciones en Efectivo, y un reporte trimestral de Clientes Exonerados, mismos que fueron oportunamente presentados sin eventos relevantes que reportar.

Vale destacar que la Superintendencia Financiera de Colombia efectuó durante el último semestre de 2022 un monitoreo con el propósito de hacer seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgo, perfil, efectividad de los controles implementados y el posible impacto de la materialización de estos, que se dio por concluida en febrero del año 2023 mediante radicado 2022089906-005-00 del 27 de febrero de 2023, manifestando que “por el momento no se tienen observaciones al respecto, sin perjuicio de la evaluación que se pueda realizar en otros procesos de supervisión”, dando por concluido el monitoreo dentro del alcance que este buscaba.

Durante el periodo en ejercicio se dio continuidad a la gestión de optimización de la estructura de Control Interno de la Compañía, con el objeto de brindar un soporte efectivo en razón a la estructura, tamaño y a las operaciones que la Compañía desarrolla.

6. EFECTIVO

El efectivo incluye caja menor y bancos. El efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como sigue:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Caja	\$ 300	\$ 300
Bancos nacionales	2.382.684	1.993.786
Bancos extranjeros (1)	23.027.517	7.661.322
Total efectivo	\$ 25.410.501	\$ 9.655.408

El incremento del efectivo con respecto al año 2022, se presenta principalmente por el recaudo de primas pendientes de pago a los reaseguradores.



El detalle de las entidades bancarias que conforman el rubro de bancos es:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Citibank Colombia S.A.	\$ 2.382.684	\$ 1.993.786
Citibank N.Y.	<u>23.027.517</u>	<u>7.661.322</u>
Total	<u><u>\$ 25.410.201</u></u>	<u><u>\$ 9.655.108</u></u>

Por instrucciones de la Casa Matriz la Compañía ha dispuesto manejar toda su operación financiera con el Banco Citibank, una entidad acreditada internacionalmente.

De acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera, la sociedad tiene abiertas cuentas bancarias para manejo exclusivo del recaudo y pago de primas de seguros.

- (1) A diciembre 31 de 2023 los recursos provenientes del recaudo de primas se encuentran depositados en el exterior en la cuenta corriente No.3681-8859 del Banco Citibank por valor de \$23.027.517. (2022 \$7.661.322).

La Compañía en su cuenta corriente en Citibank, recauda el valor total de las primas de los clientes, que luego deben ser pagadas a las Compañías de Reaseguros. Estos valores incluyen la remuneración de Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda.

Como parte de los procesos de la Compañía, hasta tanto el área de Client Support Services - CSS, encargada de revisar y depurar cada pago recibido en estas cuentas, no identifique el valor correspondiente a la comisión por cobrar, estos flujos no son trasladados a la cuenta bancaria corporativa.

A continuación, se detalla el efecto neto de la cuenta:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Primas Recaudadas	\$ 23.027.517	\$ 7.661.322
Primas Pendientes de pago (Nota 14)	<u>(23.025.795)</u>	<u>(7.646.312)</u>
Comisiones pendientes de traslado	<u><u>\$ 1.722</u></u>	<u><u>\$ 15.010</u></u>

Resumen de partidas conciliatorias en Bancos al 31 de diciembre de 2023

Entidad Bancaria	Tipo y No de Cuenta	Saldo contable	Notas débito no registradas en libros	Saldo según extracto bancario
Citibank	Cta Cte 0067730038	252.737	1.062	251.675
Citibank	Cta Cte 36818832	2.129.947	-	2.129.947
Citibank	Cta Cte 36818859	23.027.517	-	23.027.517
Total Bancos		25.410.201	1.062	25.409.139



Resumen de partidas conciliatorias en Bancos al 31 de diciembre de 2022

Entidad Bancaria	Tipo y No de Cuenta	Saldo contable	Notas débito no registradas en libros	Saldo según extracto bancario
Citibank	Cte. No. 0067730038 (COP)	886.715	1.063	885.652
Citibank	Cte. No. 36818832 (USD)	1.107.071	-	1.107.071
Citibank	Cta Cte. 36818859 - Primas (USD)	7.661.322	-	7.661.322
Total Bancos		9.655.108	1.063	9.654.045

El monto de los fondos que constituyen el disponible no está sujeto a ninguna restricción o gravamen, y las partidas conciliatorias corresponden a transacciones registradas en bancos en los últimos días del mes diciembre del año 2023.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Cientes (1)	\$ 7.044.420	\$ 3.897.668
Menos: Deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(41.894)</u>	<u>(100.573)</u>
Cuentas por cobrar clientes neto	<u><u>\$ 7.002.526</u></u>	<u><u>\$ 3.797.095</u></u>
Partes relacionadas	6.164	7.884
Otras Cuentas por cobrar	<u>39.405</u>	<u>164.155</u>
Total	<u><u>\$ 7.048.095</u></u>	<u><u>\$ 3.969.134</u></u>

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo.

- (1) Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas por cobrar por concepto de remuneración de intermediación con respecto al año 2022, incrementaron en un 81%, por la colocación de negocios al cierre del período que están en proceso de recaudo, principalmente Seguros Comerciales Bolívar y La Previsora Compañía de Seguros.

Antigüedad de las cuentas por cobrar de Comisiones y honorarios de intermediación de seguros facturados por cobrar:

	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Hasta 90 días	\$ 6.927.098	\$ 3.069.532	\$ -	\$ -
Entre 91 y 120 días	64.346	221.894	-	-
Entre 121 y 180 días	-	391.541	-	-
Entre 181 y 365 días	13.853	142.659	2.771	28.531
Más de 365 días	<u>39.123</u>	<u>72.042</u>	<u>39.123</u>	<u>72.042</u>
Total	<u><u>\$ 7.044.420</u></u>	<u><u>\$ 3.897.668</u></u>	<u><u>\$ 41.894</u></u>	<u><u>\$ 100.573</u></u>



- 2) En el año 2023 se presentaron castigos de cuentas por cobrar con vencimientos superiores a un año, entre los más representativos tenemos: Compañía Mundial de Seguros \$ 3.475 y Compañía Aseguradora de Fianzas por valor de \$ 2.100, los anteriores valores ya habían sido provisionados al 100%.

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Saldo al 1 de enero	\$ 100.573	\$ 98.127
Recuperación	(40.689)	(20.544)
Castigos	(6.003)	-
Otros cargos (diferencia en cambio)	(11.987)	22.990
Saldo al 31 de diciembre	\$ 41.894	\$ 100.573

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionado anteriormente. La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar está denominado en pesos colombianos.

Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por la sociedad calificador externa Fitch Ratings Colombia S.A. SCV., y las categorizaciones internas definidas con base a las características de las contrapartes:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Cuentas por cobrar a clientes		
Contrapartes con calificaciones externas		
AA+	\$ -	\$ 26.644
AA	922.383	-
A++	2.532	-
A+	798.726	1.065.494
A	2.455.533	850.858
AA-	78.185	480.014
A-	929.477	219.891
B++	31.895	205.314
Subtotal contrapartes con calificaciones	\$ 5.218.731	\$ 2.848.215
Contrapartes sin calificaciones externas		
Subtotal contrapartes sin calificaciones	\$ 1.825.689	\$ 1.049.453
Total cuentas por cobrar a clientes	\$ 7.044.420	\$ 3.897.668



8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros corresponden a:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Seguros (1)	\$ 96.352	\$ 143.947
Costo por colocación de contratos (2)	68.657	14.568
Total activos no financieros	\$ 165.009	\$ 158.515

(1) Los seguros están conformados a diciembre 31 de 2023 por las siguientes pólizas:

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil)	Zurich Colombia Seguros	Del 01 octubre 2023 al 30 septiembre 2024	128.469	96.352
Total			\$ 128.469	\$ 96.352

Detalle de los seguros conformados al 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil)	Zúrich Colombia Seguros	Del 01 octubre 2022 al 01 septiembre 2023	179.304	134.478
Infidelidad y Riesgo Financieros	SBS Seguros	Del 01 octubre 2022 al 01 octubre 2023	12.625	9.469
Total			\$ 191.929	\$ 143.947

(2) Corresponde a los costos incurridos por concepto de la compensación y beneficios asociados con todo el ciclo de obtención y colocación de pólizas de seguros, por actividades relacionadas con el diseño, fijación de precios, mercado y colocación del programa de reaseguros con un cliente, pagados a los colegas de los equipos comerciales y de Placement, de aquellos ingresos que aún no se han reconocido.

9. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos por impuestos

El activo por impuesto corriente está compuesto así:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Renta (1)	\$ 667.173	\$ 982.341
Total	\$ 667.173	\$ 982.341

(1) Corresponde al saldo a favor en renta según se detalla a continuación:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
2021	\$ -	\$ 174.553
2022	-	807.788
2023	667.173	-



	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Total	\$ 667.173	\$ 982.341

De acuerdo con disposiciones fiscales la tarifa del Impuesto de Renta general para el año 2023 y 2022 es del 35%.

Ver detalle de la conciliación del impuesto a la utilidad en la Nota 24.

10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

El otro activo por impuestos está compuesto así:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Impuesto a las Ventas a favor	\$ 152.411	\$ 184.881
Total	<u>\$ 152.411</u>	<u>\$ 184.881</u>

Otros pasivos por impuestos

Los otros pasivos por impuestos están compuestos así:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Retención en la fuente	\$ 251.635	\$ 163.987
Industria y Comercio	69.188	28.954
Total	<u>\$ 320.823</u>	<u>\$ 192.941</u>

El valor de los pasivos por impuestos corresponde a la retención en la fuente del mes de diciembre de 2023 y el impuesto de industria y comercio del sexto bimestre del año 2023, los cuales se cancelan en el mes de enero de 2024, de acuerdo con el cronograma de vencimientos según la normativa vigente.

11. INVERSIONES

El detalle de las inversiones en moneda local al 31 de diciembre es:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Delima Marsh S.A.	\$ 6.869.819	\$ 6.869.819
Total	<u>\$ 6.869.819</u>	<u>\$ 6.869.819</u>

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda. posee 185.939 acciones de Delima Marsh S.A. que corresponden al 4.32% de inversión en esta sociedad.

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., es una subsidiaria de Marsh & McLennan Colombia S.A.S., quien también tiene el control sobre Delima Marsh S.A.



Las inversiones que posee Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., se registran al costo, considerando la exención contemplada en el párrafo 17 de la NIC 28 y el párrafo 4ª de la NIIF 10, como se evidencia en la Nota 3.7.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Importe neto en libros de:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Vehículos	\$ 248.309	\$ 97.480
Equipo de Computo	35.313	62.074
Equipos y muebles enseres	437	895
Total	\$ 284.059	\$ 160.449

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Computo	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	258.891	151.493	123.149	533.533
Adquisiciones	121.850	-	80.282	202.132
Ventas	(258.890)	-	(27.782)	(286.672)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 121.851	\$ 151.493	\$ 175.649	\$ 448.993
Adquisiciones	214.530	-	-	214.530
Ventas	-	(91.223)	(95.367)	(186.590)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 336.381	\$ 60.270	\$ 80.282	\$ 476.933

Depreciación Acumulada

Saldo al 1 de enero de 2022	95.720	150.240	122.934	368.894
Eliminación en la venta de activos	(123.567)	-	(27.783)	(151.350)
Gasto por depreciación	52.218	358	18.424	71.000
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 24.371	\$ 150.598	\$ 113.575	\$ 288.544
Eliminación en la venta de activos	-	91.110	95.367	(186.477)
Gasto por depreciación	63.701	345	26.761	90.807
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 88.072	\$ 59.833	\$ 44.969	\$ 192.874

Total activos 2023	\$ 248.309	\$ 437	\$ 35.313	\$ 284.059
Total activos 2022	\$ 97.480	\$ 895	\$ 62.074	\$ 160.449

Los gastos por depreciación del año 2023 ascendieron a \$90.807 (2022 por \$71.000), que se presentan en el estado de resultados y otro resultado integral.



No se han reconocido pérdidas por deterioro sobre la propiedad y equipo.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía, todos los activos se encuentran medidos al costo histórico y su depreciación se realiza por el método de línea recta. (Ver Nota 3.9).

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía registró como Activos por Derecho de Uso el valor de la medición de los contratos de arrendamiento de la oficina donde funciona, de acuerdo con lo estipulado bajo NIIF 16 como a continuación se detallan:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Movimiento de activos por derecho de uso		
Activos por derecho de uso al 1 de enero	\$ 151.442	\$ 194.108
Ajustes por cambios de Canon	18.514	26.891
Cargos por depreciación de activos por derecho de uso	(65.940)	(69.557)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 104.016	\$ 151.442

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Montos reconocidos en resultados		
Gasto por depreciación por derecho de uso	\$ 65.940	\$ 69.557
Costo financiero por intereses de arrendamiento	6.243	8.525

Durante el año 2023 se realizaron adiciones por derecho de uso relacionadas con los ajustes en los cánones correspondiente a un contrato vigente en la oficina de Bogotá el cual se proyectó a 4 años y su vencimiento es en junio de 2025, a una tasa de 4,54% anual. Estas tasas son suministradas por la casa matriz y varían de acuerdo con el País, duración y fecha de inicio de cada contrato.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar en moneda local al 31 de diciembre es:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Cuentas por pagar Aseguradoras (1)	\$ 23.025.795	\$ 7.646.312
Partes relacionadas (2)	720.824	1.882.508
Proveedores	123.522	120.093
Otras cuentas por pagar	7.134	-
Total cuentas por pagar	\$ 23.877.275	\$ 9.648.913

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar estén dentro de los términos crediticios pre-acordados.

- 1) Representa el valor por pagar a los Reaseguradores por las primas recaudadas de clientes por negocios colocados. El tiempo estimado de pago a los reaseguradores en promedio es de 15 días.



El aumento se debe principalmente al recaudo de primas por negocios de la entidad La Previsora y Seguros Bolívar.

- 2) La disminución en el rubro de partes relacionadas se presenta por el pago del préstamo realizado por Marsh Risk Consulting por \$ 1.200.000, el cual fue cancelado en el mes de noviembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023 los saldos por pagar a partes relacionadas más relevantes corresponden a: Marsh & McLennan Shared Services por \$ 239.836 y Marsh & McLennan Servicios S.A. DCV \$ 182.460. Para el año 2022 corresponden a: Marsh Risk Consulting Ltda., por valor de \$1.202.488, Guy Carpenter and Company LLC \$252.764 y Guy Carpenter Mexico Intermediario de Reaseguro S.A. de C.V. \$226.023.

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Corresponden a la obligación registrada por el derecho de uso de activos, de acuerdo con lo estipulado bajo NIIF 16, de la oficina donde la Compañía presta sus servicios. Durante el año 2023 se realizaron adiciones por derecho de uso relacionadas con los ajustes en los cánones correspondiente a un contrato vigente en la oficina de Bogotá. Ver información adicional en Nota 13.

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Movimiento de pasivos por arrendamiento		
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero	\$ 165.801	\$ 194.044
Adición por ajustes por cambios de Canon	18.514	26.891
Pagos efectivos de arrendamiento	(75.543)	(63.659)
Costo financiero por arrendamiento	6.243	8.525
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 115.015	\$ 165.801
Corto plazo	\$ 75.818	\$ 64.126
Largo plazo	39.197	101.675
Total	\$ 115.015	\$ 165.801
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Análisis de madurez		
Año 1	\$ 75.818	\$ 64.126
Año 2	39.197	67.025
Año 3	-	34.650
Total	\$ 115.015	\$ 165.801

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de los pasivos por beneficios a empleados está compuesto por:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Vacaciones	\$ 129.262	\$ 101.435
Cesantías	31.547	42.287
Intereses de Cesantías	3.786	4.794



	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Total beneficios a empleados (1)	\$ 164.595	\$ 148.516

(1) Corresponde al valor por pagar por concepto de prestaciones sociales previstos por la ley, los cuales serán cancelados durante la vigencia del año 2024.

17. PROVISIONES

El detalle de los pasivos estimados y provisiones está compuesto por:

	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Provisión bonificaciones (1)	\$ 541.410	\$ 219.695
Provisión gastos diversos (2)	713.367	342.443
Total provisiones	<u>\$ 1.254.777</u>	<u>\$ 562.138</u>

(1) Provisión para atender las bonificaciones establecidas por mera liberalidad de la compañía, indicadas por casa matriz, que se pagarán en marzo de 2024 a aquellos colegas que hayan cumplido y superado los objetivos trazados por la empresa para el 2023, enmarcados en el resultado financiero, la excelencia operativa, servicio al cliente interno y externo y desarrollo como parte de un equipo de alto rendimiento.

El valor provisionado por bonos Incentive Compensation Plan - ICP para el año 2023 asciende a la suma de \$537.535 (2022: \$219.695).

(2) En el año 2023 se constituyó una provisión por indemnizaciones a un empleado que en diciembre fue notificado sobre la decisión de su retiro y cuyo pago se realizó en el mes de enero de 2024. También se registra las provisiones por aquellos gastos que se han incurrido pero sobre los cuales aún no se tiene precisión y soporte para el registro de la cuenta por pagar.

18. CAPITAL EMITIDO

El capital de la Compañía está representado por 731.035 cuotas, cada una por un valor nominal de \$1.822,19.

	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Capital social	\$ 1.332.086	\$ 1.332.086
Total capital	<u>\$ 1.332.086</u>	<u>\$ 1.332.086</u>

Los aportes sociales de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 era la siguiente:

Socios	<u>No. aportes</u>	<u>Valor Aportes</u>
Marsh & McLennan Colombia S.A.S	731.034	1.332.085
Marsh & McLennan Companies INC	1	1
Total capital	<u>\$ 731.035</u>	<u>\$ 1.332.086</u>



19. RESERVAS

Las reservas están compuestas por:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Reserva Legal (1)	\$ 712.912	\$ 712.912
Otras reservas ocasionales (2)	7.292.579	5.187.666
Total Reservas	\$ 8.005.491	\$ 5.900.578

- 1) Están conformadas por el 10% de las utilidades liquidas de cada ejercicio. Esta reserva debe ascender por lo menos al 50% del Capital y no podrá ser reducida sino para enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores.
- 2) Las otras reservas se utilizan para transferir las ganancias provenientes de resultados acumulados con fines de apropiación, las cuales sólo serán liberadas con aprobación de la Junta de Socios.

Movimiento de las otras reservas:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Saldo al inicio del año	\$ 5.187.666	\$ 2.999.008
Apropiación para futuro pago de dividendos	2.104.913	3.139.059
Dividendos pagados	-	(950.401)
Saldo al final del año	\$ 7.292.579	\$ 5.187.666

Según Acta No. 109, la Junta de Socios en Asamblea Ordinaria realizada el 31 de marzo de 2023 aprobó llevar como reservas ocasionales de las utilidades generadas en el año 2022 el valor de \$2.104.913, para futura distribución de participaciones a los Socios.

Según Acta No. 103, la Junta de Socios en Asamblea Ordinaria realizada el 31 de marzo de 2022 aprobó llevar como reservas ocasionales las utilidades generadas en el año 2021 por valor de \$3.139.059, para futura distribución de participaciones a los Socios.

De acuerdo con el Acta No. 105 la Junta de Socios en Asamblea Extraordinaria realizada el 26 de julio de 2022, aprobó la distribución y pago de participaciones a los socios por valor de \$950.401, sobre utilidades no gravadas del año 2021.

20. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

La participación de la controladora corresponde al reconocimiento, de acuerdo con NIIF 2, de la contraprestación por el beneficio de pago basado en acciones otorgado por parte de Marsh McLennan Companies (casa matriz) a algunos ejecutivos de la Compañía, y que asciende a:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Participaciones de la controladora	\$ 735.534	\$ 651.425



	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Total	<u>\$ 735.534</u>	<u>\$ 651.425</u>

Las características específicas de los pagos basados en acciones a los que se hace referencia se observan en detalle en la Nota No.26 Pagos basados en acciones.

21. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período de la Compañía por actividades ordinarias que continúan:

	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Ventas Renovados	\$ 2.050.618	\$ 5.729.643
Ventas Nuevas	10.408.770	643.218
Total ingresos	<u>\$ 12.459.388</u>	<u>\$ 6.372.861</u>

Los ingresos por corretaje de reaseguros incrementan considerablemente con respecto al año 2022 en un 95,56%, como resultado del establecimiento de relaciones sólidas con una amplia base de clientes en el país, lo que ha llevado a un aumento en la demanda de sus servicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los ingresos por los 15 reaseguradores que más aportaron a la operación se detallan a continuación:

Ingresos por reasegurador	<u>31 de Diciembre de 2023</u>	<u>31 de Diciembre de 2022</u>
Ms Amlin AG	\$ 2.204.718	\$ 305.992
Swiss Reinsurance America Corporation	\$ 1.327.309	\$ 766.000
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft In München	1.126.365	585.484
Reaseguradora Patria SA	920.039	394.169
Irb Brasil Resseguros SA	633.503	266.659
Scor Reinsurance Company	603.826	352.178
Austral Resseguradora SA	600.385	322.081
HCC International Insurance Company	557.811	-
Hannover Ruckversicherung AG	435.454	-
Liberty Mutual Insurance Europe	416.917	-
Odyssey Reinsurance Company	337.256	156.711
Zurich Versicherungs- Gesellschaft AG	315.132	-
Axa XL RE Underwriting INC	290.399	-
Lloyds Underwriter Syndicate 1183	208.790	-
Lloyds Underwriter Syndicate 0623	199.439	-
Ms Amlin Reinsurance Managers Inc	-	547.933
Allianz Seguros SA	-	327.118
Liberty Specialty Services Limited	-	191.632
Pozavarovalnica triglav re	-	167.735
General Insurance Corporation Of India	-	150.500
Catlin Re Schweiz Ag	-	138.321
Guy Carpenter & Company GMBH	-	134.904



Ingresos por reasegurador	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Total	\$ 10.177.343	\$ 4.807.417

22. GASTOS

Presentamos los gastos por operaciones continuas de la Compañía:

22.1 Gastos por beneficios a empleados

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Sueldos	\$ 2.055.517	\$ 1.585.068
Bonificaciones (1)	760.436	479.147
Indemnizaciones	400.000	-
Otros beneficios a empleados	188.390	34.844
Aportes por pensiones	180.241	142.171
Aportes Caja compensación Familiar, ICBF y Sena	129.481	106.666
Vacaciones	111.543	68.783
Aportes por salud	86.529	78.264
Cesantías	48.715	44.090
Prima legal	47.968	42.357
Prima extralegal	20.051	21.143
Intereses sobre cesantías	5.505	4.844
Total gastos por beneficios a empleados	\$ 4.034.376	\$ 2.607.377

(1) A continuación, se presenta el detalle de la composición del rubro de bonificaciones:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Bonos ICP (a)	\$ 537.535	\$ 219.694
Otros bonos por severance y retención de personal	137.364	156.488
Pagos basados en acciones (b)	84.109	84.110
Bonificación por colocación de negocios nuevos	5.125	916
Ajuste bonos ICP año anterior (a)	(3.697)	17.939
Total gasto por bonificaciones	\$ 760.436	\$ 479.147

- a) Los bonos ICP (Incentive Compensation Plan) corresponden a una provisión para atender las bonificaciones establecidas por mera liberalidad de la Compañía, indicadas por casa matriz, que se pagan en marzo de cada año, a aquellos colegas que hayan cumplido y superado los objetivos trazados por la empresa en el año anterior, enmarcados en el resultado financiero, la excelencia operativa, servicio al cliente interno y externo y desarrollo como parte de un equipo de alto rendimiento.

Cada año después de ejecutar el proceso de revisión y calibración de las evaluaciones realizadas a los colegas, de acuerdo con el rendimiento individual de cada uno de ellos, bajo la discrecionalidad de ajustar las proyecciones de crecimiento futuro de la operación, estas provisiones presentan cambios que pueden generar aumentos o disminuciones entre lo pagado y lo provisionado que solo podrán reflejarse hasta el siguiente período, en el mes de marzo, que es donde se registra el pago de las bonificaciones.



- b) Para el año 2023 y 2022 se reconoce un gasto por la porción de las acciones que han sido devengadas hasta el año 2023 por valor de \$84.110, registradas a un valor promedio de mercado de la fecha concesión (Ver detalle Nota 26).

22.2 Otros gastos

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Honorarios (1)	\$ 2.406.775	\$ 1.379.736
Impuestos y Tasas	790.347	506.303
Mantenimiento y Reparaciones	341.016	273.768
Seguros	231.345	89.697
Gastos diversos	130.332	160.023
Gastos de viaje	121.161	94.201
Relaciones Públicas	71.578	38.882
Adecuaciones e instalaciones	53.148	46.315
Contribuciones y afiliaciones	48.099	36.725
Total otros gastos	<u>\$ 4.193.801</u>	<u>\$ 2.625.650</u>

(1) El rubro de honorarios presenta un incremento debido a los servicios prestados por Marsh & McLennan Servicios, correspondientes a las mejoras y nuevas implementaciones relacionados con los servicios contables y administrativos.

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS, NETO

Presentamos el detalle de otras ganancias y pérdidas de la Compañía:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Dividendos y participaciones (1)	\$ 1.455.000	\$ 1.469.566
Ganancias (pérdidas) por costos y gastos financieros del disponible	212.942	(66.044)
Recuperación de deterioro	40.689	20.544
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	647	44.507
Pérdidas (ganancias) por diversas operaciones realizadas	(80)	1.590
Gastos por intereses sobre pasivos por derecho de uso	(6.243)	(8.525)
Intereses obligaciones financieras	(93.658)	(25.915)
(Pérdida) Ganancia, netas en cambio de moneda extranjera (2)	(383.193)	201.167
Total	<u>\$ 1.226.104</u>	<u>\$ 1.636.890</u>

(1) Corresponde a dividendos decretados y pagados por Delima Marsh, sobre las utilidades del año anterior.

(2) Es resultado de la re-expresión de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera. La tasa de referencia es \$3.822,05 y \$4.810,20 para 2023 y 2022, respectivamente.

24. IMPUESTO A LA UTILIDAD

Las disposiciones fiscales aplicables a la Entidad establecen que el impuesto de renta para el año gravable 2023, debe ser liquidado a una tarifa general del 35% respecto de la renta líquida determinada por el contribuyente.



Para los años 2023 y 2022, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria. A partir del año gravable 2021, se establece que el porcentaje de renta presuntiva será del 0%, por lo que para estos años no procede el reconocimiento de impuesto de renta bajo este sistema.

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Impuesto corriente:		
Ajuste de periodos anteriores	(4.719)	(166.116)
Impuesto sobre la renta año corriente 35%	1.834.478	6.346
Descuentos tributarios	-	(6.346)
Subtotal Impuesto Corriente	<u>\$ 1.829.759</u>	<u>\$ (166.116)</u>
Impuesto diferido:		
Del periodo actual	(451.902)	130.055
Subtotal Impuesto diferido	<u>(451.902)</u>	<u>130.055</u>
Total impuesto sobre la utilidad reconocido en el período	<u>\$ 1.377.857</u>	<u>\$ (36.061)</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2023 y 2022 es la siguiente:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Utilidad antes de impuesto	\$ 5.300.568	\$ 2.636.167
Partidas conciliatorias		
Más:		
Diferencia entre utilidad fiscal- utilidad contable	412.067	(410.892)
Gastos no deducibles y provisiones	1.179.271	(677.374)
Otros impuestos	2.792	138.396
Contribución sobre transacciones no deducible 50% (4% x 1000)	17.664	18.143
Total partidas que suman a la renta gravable	<u>1.611.794</u>	<u>(931.727)</u>
Menos:		
Dividendos no gravados	(1.455.000)	(1.469.566)
Bonos efectivamente pagados	(215.998)	(214.845)
Otros ingresos no gravados	-	(1.900)
Total partidas que disminuyen a la renta gravable	<u>(1.670.998)</u>	<u>(1.686.311)</u>
Renta líquida gravable impuesto de Renta	5.241.364	18.130
Impuesto a la tasa oficial 35%	1.834.478	6.346
Ajuste impuesto de renta años anteriores	(4.719)	(166.116)
Descuento tributario	-	(6.346)
Total impuesto sobre la utilidad	<u>1.829.759</u>	<u>(166.116)</u>
Ajuste de impuestos años anteriores (1)	4.719	166.116
Anticipo de impuestos		(174.553)
Saldo a favor del periodo anterior	(987.060)	-
Retenciones en la fuente practicadas	(1.514.591)	(807.788)
Total activo por impuesto corriente (Ver Nota 9)	<u>\$ (667.173)</u>	<u>\$ (982.341)</u>



	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Tasa efectiva de impuesto		
Gasto a la utilidad	\$ 1.377.857	\$ (36.061)
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	<u>5.300.568</u>	<u>2.636.167</u>
Tasa efectiva de impuestos (2)	<u>26%</u>	<u>-1%</u>

(1) Este ajuste corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto de renta y el valor presentado en la declaración de renta del año 2022, por cambios en estimaciones en partidas que disminuyeron la base inicialmente provisionada, generando un mayor saldo a favor en la renta por el año 2023 de \$4.719.

(2) La tasa efectiva de impuestos para el año 2023 fue del 26% explicada principalmente por el incremento en los ingresos.

24.1 Saldos de impuestos diferidos, neto - Los activos por impuestos diferidos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos como a continuación se detalla:

	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Impuesto diferido Activo	\$ 816.188	\$ 205.472
Impuesto diferido Pasivo	<u>\$ (310.011)</u>	<u>\$ (151.197)</u>
Impuesto diferido neto	<u>\$ 506.177</u>	<u>\$ 54.275</u>

2023	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido Activo /Pasivo relacionado con:			
Efectivo	(112.011)	402.232	290.221
Cuentas por cobrar	(39.186)	48.230	9.044
Cuentas por pagar	39.511	(294.229)	(254.718)
Arrendamientos por derecho de uso	5.026	(1.176)	3.850
Provisiones	138.367	287.386	425.753
Propiedad, y equipos	<u>22.568</u>	<u>9.459</u>	<u>32.027</u>
Total impuesto diferido neto	<u>\$ 54.275</u>	<u>\$ 451.902</u>	<u>\$ 506.177</u>

2022	Saldo de apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto Diferido Activo/Pasivo relacionado con:			
Efectivo	(13.877)	98.134	(112.011)
Cuentas por cobrar	(10.419)	28.767	(39.186)
Cuentas por pagar	140.767	101.256	39.511
Arrendamientos por derecho de uso	-	(5.026)	5.026
Provisiones	105.189	(33.178)	138.367
Propiedad, y equipos	<u>(37.330)</u>	<u>(59.898)</u>	<u>22.568</u>



Total impuesto diferido neto	<u>\$ 184.330</u>	<u>\$ 130.055</u>	<u>\$ 54.275</u>
-------------------------------------	-------------------	-------------------	------------------

Mediante la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria que incluye importantes modificaciones al régimen tributario vigente en Colombia aplicable a las empresas residentes y no residentes, a partir de los años fiscales 2023 y 2024 y siguientes.

A continuación, se detallan algunas de las disposiciones que impactarán a esta Compañía:

En materia del Impuesto sobre la renta

Se mantiene la tarifa general del ISLR en el 35%, por lo que no hay ningún impacto al respecto.

Se introduce una Tasa Mínima de Tributación (TTD) del 15% que se aplica a las empresas residentes en Colombia (con algunas excepciones específicas del sector). Este nuevo requisito refleja la tasa propuesta por la iniciativa del Segundo Pilar de la OCDE, pero visto en conjunto con otros cambios de la Ley de Reforma Tributaria parece tener objetivos diferentes y, a veces, más amplios. Sujetos a un sistema de fórmulas, los contribuyentes incluidos en el ámbito de aplicación deberán ajustar su Tasa Efectiva de Tributación (TET) al 15%. Considerando lo anteriormente expuesto en esta norma, la Tasa Efectiva de Tributación (TET) de Guy Carpenter Colombia, ascendió al 46% en el año 2023

Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios. Esperamos un impacto menor, ya que las entidades MMC en Colombia no tienen rentas no imponibles, deducciones especiales, rentas exentas o créditos fiscales representativos.

Se elimina la posibilidad de tomar el Impuesto de Industria y Comercio como descuento tributario al 50% contra el Impuesto sobre la Renta. En ese sentido, solo queda vigente la posibilidad de tomarlo como una deducción en un 100% de su valor devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta. El impacto que tendremos no será material, debido a que aún se mantiene la deducción del impuesto.

Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta

En materia de Impuesto de Ganancias Ocasionales sobre la Renta (ISLR)

Aumenta al 15% (antes 10%) la tarifa del Impuesto de Ganancias Ocasionales aplicable, entre otros, a las transferencias de activos/acciones poseídas por dos años o más, tanto para contribuyentes residentes como no residentes. Esta nueva tarifa repercutirá en futuras transacciones. Sin embargo, aunque la red de tratados fiscales firmados por Colombia es muy limitada, los tratados que tenemos pueden servir para mitigar este impacto en cualquier venta de acciones, ya que nuestros accionistas están ubicados en su mayoría en el Reino Unido y México.

En materia de Tributación de los dividendos

Se incrementa al 20% (frente al 10%) la tarifa de retención en la fuente sobre las distribuciones transfronterizas de dividendos. En nuestro concepto, el impacto se producirá principalmente en las distribuciones a los accionistas residentes en EE. UU., que son la minoría.



Tributación internacional

Se amplía el criterio del lugar efectivo de dirección (LED). Con arreglo a las nuevas normas, el LED tendrá en cuenta criterios menos subjetivos y se centrará también en el lugar en el que se llevan a cabo las actividades cotidianas, así como en el lugar en el que la dirección ejerce habitualmente la autoridad y la responsabilidad sobre los asuntos de la entidad. De acuerdo con nuestro análisis, no existe ninguna Compañía MMC extranjera que pueda considerarse que tiene su LED desde Colombia.

Adopta una regla de presencia económica significativa (PES) (aplicable a partir del 1 de enero de 2024) por la cual la venta de bienes o la prestación de servicios digitales a consumidores colombianos serán ingresos gravables a efectos del ISLR colombiano, sujetos a una retención en la fuente del 10% o, a elección del proveedor, a un impuesto del 3% de los ingresos brutos (sujeto a registro y a una declaración anual del impuesto sobre la renta).

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía efectuó transacciones activas y pasivas con vinculados económicos con los cuales tuvo nexos administrativos, de inversiones, de intermediación financiera, etc.

Tales operaciones se efectuaron como si se hubiesen realizado con terceros y las utilidades o pérdidas obtenidas se registraron en el estado de resultados. Un alto porcentaje de estas operaciones corresponden a comisiones y honorarios por participación de negocios referidos al exterior (ingresos), reembolsos de gastos (otros ingresos) y reembolsos de gastos y comisiones por negocios referidos desde el exterior (gastos).

Las más importantes transacciones con los principales vinculados se resumen a continuación:

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	2023	2022	2023	2022
Guy Carpenter and Company Gmbh - Alemania	\$ 155.601	\$ 134.904	\$ -	\$ -
Marsh Ltd (UK)	-	1.232	13.670	-
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A. de CV	15.345	-	686.938	488.966
Marsh USA Inc. (Shared Services)	-	-	102.572	121.607
Guy Carpenter & Company LLC	-	438	312.069	104.430
Marsh and McLennan servicios S.A de CV	-	-	639.261	135.462
Delima Marsh S.A	-	-	185.233	145.657
Marsh Risk Consulting Ltds.	-	-	93.658	2.675
Marsh and McLennan Companies INC.	-	-	-	100
Mercer Colombia Ltda.	-	-	-	1.122
Marsh & McLennan Shared Services LLC	-	-	312.718	52.064
Total	\$ 170.946	\$ 136.574	\$ 2.346.119	\$ 1.052.083

Los saldos por cobrar y pagar de estas operaciones son:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Guy Carpenter and Company Peru Corredores De Reaseguros Sa	\$ 3.332	\$ 2.380	-	-



	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A de CV	2.832	-	104.830	226.023
Guy Carpenter and Company LlC	-	5.504	96.556	252.764
Marsh & McLennan Servicios S.A. de C.V.	-	-	182.460	79.546
Delima Marsh S.A	-	-	20.203	213
Marsh and McLennan Companies Inc	-	-	-	31
Marsh USA Inc	-	-	76.939	89.201
Marsh & McLennan Shared Services LLC	-	-	239.836	32.242
Marsh (Colombia) Risk Consulting Ltda	-	-	-	1.202.488
Total	\$ 6.164	\$ 7.884	\$ 720.824	\$ 1.882.508

Otras operaciones con vinculados registradas en cuentas por cobrar por concepto de comisiones por remuneración, primas por pagar y otras cuentas por pagar:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Marsh Ltd (UK))	\$ 14.108	\$ 65.001	-	-
Guy Carpenter and Company Peru Corredores De Reaseguros Sa	1.569	-	-	-
Guy Carpenter & Company Limited	-	156.311	-	-
Guy Carpenter & Company GMBH - Alemania	-	82.360	-	-
Marsh S.A. Mediadores de Seguros	-	2.560	-	-
Guy Carpenter & Company Corretora de Resseguros S.A.	-	1.974	-	-
Delimar Marsh SA	-	-	21.516	16.251
Total	\$ 15.677	\$ 308.206	\$ 21.516	\$ 16.251

Otras transacciones con vinculados en el patrimonio.

	2023	2022
Marsh McLennan Companies Inc.	\$ 735.534	\$ 651.425
Total	\$ 735.534	\$ 651.425

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2022. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2023 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

26. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El programa de incentivos a largo plazo, conocido también como bonos LTI (Long Term Incentive), representa un acuerdo donde la Casa Matriz promete conceder acciones a un empleado de la Compañía, sujeto a unas condiciones de permanencia y logro de objetivos durante un periodo de 3 años. (Ver política pagos basados en acciones Nota 3.8).



Los nuevos incentivos siempre quedarán a discreción del Comité de Compensación de la Junta Directiva de Marsh & McLennan Companies y se otorgarán anualmente cada febrero en la fecha de la reunión programada por el Comité de Compensación.

La Compañía ha reconocido en el gasto de cada año por concepto de beneficios a empleados, la proporción de los 3 años del plan para reconocer los servicios que se presta por parte del empleado que está incluido en el plan de este tipo de beneficios. (Ver política pagos basados en acciones Nota 3.8).

El programa de incentivos a largo plazo está dirigido a los líderes de la organización de cualquier Compañía del Grupo Marsh & McLennan Companies, que ayudan con su compromiso y liderazgo a conducir el éxito en el negocio. La elegibilidad de este depende del rendimiento y potencial del colega para hacer contribuciones valiosas a la Compañía.

Los detalles de las acciones adjudicadas durante el año 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023		2022	
	Número de opciones sobre acciones	Precio ponderado de la acción (USD) (*)	Número de opciones sobre acciones	Precio ponderado de la acción (USD) (*)
Pendientes a principio de año	-	-	1.899	96,55
Concedidas durante el año	-	-	-	-
Perdido durante el año	-	-	-198	118,39
Adjudicado durante el año	-	-	<u>-1.701</u>	94,01
Pendientes al final del año	-	-	-	-

(*) Precio de la acción de MMC tomado de la Bolsa de Valores de New York en la fecha de concesión.

Las acciones otorgadas por Marsh McLennan Inc., a sus empleados han sido adjudicadas y han sido valoradas de conformidad con la NIIF 2 - Pagos basados en acciones, y medidas al valor de mercado en la fecha de concesión.

Cuando la casa matriz pague dividendos sobre sus acciones ordinarias, cada empleado recibirá un dividendo equivalente en efectivo en función del número de acciones otorgadas al empleado. La compañía Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda. será responsable de financiar los equivalentes de dividendos a través del sistema de nómina de casa matriz.

27. INDICADORES FINANCIEROS

Dando cumplimiento al artículo 291 y 446 del código de Comercio, a continuación, se relaciona los índices financieros para los años terminados:



INDICADORES FINANCIEROS					
Año 2023 Año 2022 Año 2021					
CAPACIDAD FINANCIERA					
<u>INDICE DE LIQUIDEZ</u>					La compañía presenta una leve disminución de la liquidez en 2023 comparada con el año anterior, generado principalmente por el incremento en pasivo del rubro de primas por pagar a las compañías Reaseguradoras.
<u>Activo Corriente</u>		1,30	1,41	1,31	
<u>Pasivo Corriente</u>					
<u>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</u>					Este indicador presenta un aumento por el incremento en las cuentas por pagar principalmente a las compañías Reaseguradoras, aunque se cuenta con el disponible en las cuentas fiduciarias para cubrir este pasivo. Adicional la compañía cuenta con la capacidad para cumplir con sus pasivos circulantes y a largo plazo
<u>Total Pasivo</u>		62%	48%	45%	
<u>Total Activo</u>					
<u>INDICE DE SOLVENCIA</u>					La Compañía cuenta con la capacidad para cubrir sus pasivos a corto y largo plazo.
<u>Activo Total</u>		1,60	2,07	2,22	
<u>Pasivo Total</u>					
<u>RAZON COBERTURA DE INTERES</u>					El indicador presenta un aumento generado por el incremento en la utilidad operacional del año, la cual se presenta por los mayores ingresos obtenidos durante el periodo.
<u>Utilidad Operacional</u>		40,79	38,56	162,82	
<u>Gasto de intereses</u>					
<u>ROE</u>					El indicador presenta un incremento por la variación en la utilidad neta del año la cual incrementa por los mayores ingresos obtenidos en el período.
<u>Utilidad Neta</u>		25%	23%	30%	
<u>Patrimonio</u>					
<u>EBITDA</u>					Presenta una variación significativa, dada por el incremento en los ingresos colocados durante el año, lo que conllevó a generar una mayor utilidad operativa.
<u>Utilidad Operativa +</u>		4.165.271	1.070.277	2.993.848	
<u>Amortizaciones + Provisiones</u>					
CAPACIDAD ORGANIZACIONAL					
CAPITAL DE TRABAJO					El capital de trabajo presenta un aumento considerable para el año 2023, generado



INDICADORES FINANCIEROS				
	<u>Año 2023</u>	<u>Año 2022</u>	<u>Año 2021</u>	
CAPACIDAD FINANCIERA				
Activo Corriente - Pasivo Corriente	7.749.901	4.333.645	2.391.251	por un incremento en el efectivo y las cuentas por cobrar.
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO:				
<u>Utilidad Operacional</u> Patrimonio	26%	9%	30%	El indicador incrementa principalmente por la variación en la utilidad operacional del año, generada por los mayores ingresos obtenidos en el período.
RENTABILIDAD DEL ACTIVO:				
<u>Utilidad Operacional</u> Activo Total	10%	5%	17%	El indicador presenta un crecimiento debido a la variación positiva en la utilidad operacional del año, generada en los mayores ingresos obtenidos. A la vez los rubros del efectivo y las cuentas por cobrar incrementan.

28. GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., dando cumplimiento a la regulación aplicable en materia de Gobierno Corporativo, y consciente de la importancia de esta figura en el entorno organizacional, ha centrado sus esfuerzos en trabajar por la optimización de su estructura de Gobierno Corporativo.

En el mes de mayo, la Junta de Socios aprobó la actualización del Sistema de Administración de Riesgo Operativo hacia el Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE) en atención a lo dispuesto en la Circular Externa No. 018 de 2021 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia; así como la matriz de riesgo integral de la Compañía, la definición del perfil de riesgo y la estructura de Gobierno de Riesgos interna. En la misma reunión se aprobó el plan de auditoría para el 2023 sobre el cual se trabajó en lo corrido del año.

Los lineamientos y políticas descritos se han adaptado a las realidades de la Compañía e incorporan los principios rectores en materia de Gobierno Corporativo, Protección de Grupos de Interés, transparencia y demás aspectos relacionados con las políticas organizacionales en materia de Conducta y ética corporativa, administración de riesgos y control interno.

Junta de Socios

La Junta de Socios tiene la responsabilidad de adoptar las decisiones que le son atribuibles a la Compañía en virtud de las disposiciones legales y en aplicación de los Estatutos Sociales. De otra parte, la Junta de Socios es el ente encargado de aprobar las estrategias organizacionales presentadas por la Administración, así como todos aquellos actos que, en virtud de su naturaleza y cuantía, le corresponden en razón a las políticas corporativas y Estatutos Sociales.

Todas las actuaciones de los socios se enmarcan en los lineamientos establecidos por la Compañía en el Manual de Conducta y Ética empresarial, denominado 'The Greater Good'.



La Junta de Socios establece las metas concretas que permiten orientar la gestión de la Compañía, y que se encuentran plasmadas en el plan estratégico anual.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es el órgano de control interno que se reúne de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Jurídica. En aplicación de esta normativa, el Comité de Auditoría se ha encargado de promover el eficaz funcionamiento del Sistema de Control Interno de la Compañía, por medio de la creación, evaluación, actualización y monitoreo de los programas y controles para prevenir, detectar y responder adecuadamente a los riesgos propios de la actividad de la Compañía y mantener el nivel de exposición de riesgo dentro del límite debidamente establecido por la Junta de Socios.

Las funciones específicas del Comité de Auditoría se encuentran plasmadas en el Reglamento Interno del Comité de Auditoría, y atienden a los principios generales de la buena fe, la igualdad, la ética corporativa, la celeridad, la economía, la imparcialidad, la publicidad y la transparencia, en miras de garantizar:

- Efectividad y eficiencia en las operaciones.
- Suficiencia y confiabilidad de la información financiera.
- Cumplimiento y actualización de las leyes y regulación aplicables.

Relaciones con los acreedores

La Compañía se encuentra al día con sus obligaciones y se mantienen relaciones con los acreedores que permiten dar un indicador del grado de responsabilidad contractual asumido por la Compañía.

Todos los acreedores han pasado por el proceso de debida diligencia tanto de prevención de LA/FT como de prácticas de fraude, corrupción y soborno de la compañía, garantizando una operación transparente.

Relaciones con los empleados

El principal recurso de la Compañía son sus empleados, razón por la cual se mantiene un clima organizacional propicio para el óptimo desarrollo de las actividades internas. Se mantienen políticas transparentes y equitativas de remuneración.

Las evaluaciones de desempeño se realizan como herramienta para mantener una retroalimentación bilateral y son manejadas de forma oportuna y adecuada.

El desarrollo de la labor de los órganos de control se ha realizado en forma idónea, y sus informes han sido insumo importante dentro de la labor de supervisión que se ejerce al interior de la Compañía. Se ha mantenido una colaboración efectiva entre los órganos de control interno y externos.

Guy Carpenter Colombia ha cumplido con las obligaciones de carácter laboral que le son atribuibles, y a la fecha del presente documento se encuentra a paz y salvo en relación con las obligaciones de esta naturaleza.

Infraestructura tecnológica

La Compañía mantiene y actualiza permanentemente su infraestructura tecnológica, la cual le permite desarrollar actividades y procesos de manera conjunta para mejorar los controles de la gestión operativa y administrativa, asegurando la integridad, acceso y seguridad de la información, que contribuyen a garantizar la veracidad de las cifras reportadas.



29. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO

Gestión de Riesgos

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., como parte de su objeto social no realiza ningún tipo de operación crediticia u operación activa de crédito.

La Compañía adelantó, en el transcurso del año, gestiones en materia de administración de riesgos, acorde a las disposiciones legales aplicables.

En lo que respecta al SARE, para la gestión de riesgos operativos se cuenta con:

- a) Un Sistema de Administración de Riesgos implementado y monitoreado.
- b) Un Manual SARE, que recopila todas las políticas, procesos, metodologías e instrumentos que permiten la implementación, mantenimiento y evaluación del SARE, aprobados por la Junta de Socios.
- c) Matriz consolidada de riesgos, la cual recoge los riesgos por cada proceso, el cual incluye la identificación, medición y controles respectivos.
- d) Informes semestrales de la Gestión de Riesgos de la Compañía, que han sido presentados de manera oportuna ante la Junta de Socios.
- e) Herramientas para la Administración del Sistema y Registro de eventos de riesgo.

Actualmente, la Compañía se encuentra trabajando en las mejoras al nuevo Sistema de Administración de Riesgos SARE de conformidad con las directrices impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de Riesgos, específicamente la Circular Externa No. 018 de 2021 que modificó el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y crea el Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE) aplicable a la Compañía.

Gestión de Control Interno

La Compañía ha venido trabajando en el fortalecimiento de su estructura de control interno definiendo políticas y procedimientos orientados a velar por el cumplimiento de los objetivos de negocio y el desarrollo adecuado del objeto social, en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia.

La estructura del Sistema de Control Interno (SCI) diseñado al interior de la Compañía contempla la estructuración de los siguientes elementos que conforman dicho sistema, así:

- Ambiente de Control.
- Evaluación del Riesgo.
- Actividades de Control.
- Gestión de Riesgos.
- Información y comunicación.
- Monitoreo.

Como parte integral del SCI, la Compañía cuenta con un área de Compliance y con la Unidad de Riesgo y Control, que gestionan los sistemas de Control Interno y Administración de Riesgo, el cual incorpora el siguiente ciclo:

- Análisis de Contexto Interno y Externo.
- Implementación y monitoreo de cada uno de los componentes del Sistema de Control Interno.
- Implementación y monitoreo de cada uno de los elementos del Sistema de Gestión de Riesgo.
- Análisis de los Reportes de Eventos de Riesgo.
- Mejora continua de los sistemas de Control Interno y Gestión de Riesgo.



- Reportes e Informes a la Alta Dirección.
- Atención a los requerimientos de Entes de Control y Vigilancia.

La Compañía establece anualmente su Plan de Negocios, que incluye:

- Presupuestos detallados de ingresos y gastos.
- Plan estratégico sobre la gestión financiera, comercial, de los procesos del negocio y de la administración del recurso humano.
- Análisis del entorno del negocio nacional e internacional.
- Análisis de competencias a través de una matriz DOFA (Debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas).
- Análisis de iniciativas para expandir o realizar nuevas inversiones.
- Proyección de indicadores financieros en las principales áreas del negocio para el siguiente año.

Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Atendiendo a lo dispuesto en la Circular Externa No. 55 de 2016, y la más reciente Circular Externa 027 de 2021, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, Guy Carpenter Colombia ha definido la implementación efectiva de las medidas legales, regulatorias y operativas que le sean aplicables en miras de combatir la materialización de los riesgos en materia de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (“LA/FT”) a los que la Compañía se encuentra expuesta durante el ejercicio de su actividad social.

El Funcionario Responsable del Sistema de Prevención de Riesgos de LA/FT de la Compañía y su respectivo suplente, a la fecha de la presente carta, tienen a su cargo la administración de las medidas de control tendientes a prevenir que la Compañía sea utilizada como vehículo para la comisión de conductas delictivas, y los correspondientes reportes a las autoridades competentes. Se han desarrollado las siguientes actividades:

- Participación en el diseño y aprobación de procedimientos de prevención de lavado de activos y la financiación del terrorismo.
- Velar por el cumplimiento de dichos procedimientos y por la implementación de correctivos establecidos para superar las deficiencias identificadas.
- Presentación de informes semestrales de gestión en materia de prevención de riesgos de LA/FT al Representante Legal.
- Proponer a la administración la creación y actualización de manuales de procedimientos y velar por su divulgación a los funcionarios.
- Promover el diseño de medidas para afrontar las deficiencias identificadas en referentes a los riesgos de LA/FT.
- Atender los requerimientos, solicitudes o diligencias de las autoridades competentes, judiciales o administrativas, en materia de LA/FT.
- Realizar un seguimiento permanente al estado de riesgo de la compañía.
- Verificar la idoneidad, efectividad y eficacia de los controles aplicables a los riesgos de la compañía.

30. CONTROLES DE LEY

Guy Carpenter Corredores de Reaseguros Ltda., ha dado cumplimiento a las normas que regulan sus operaciones, incluyendo requerimientos de capital mínimo de funcionamiento y demás controles de ley. El monto mínimo de capital que deben acreditar las sociedades corredoras de reaseguros para el año 2023 para su constitución es \$244 Millones, el cual se ajusta anualmente en forma automática en el mismo sentido y porcentaje en que varíe el índice de precios al consumidor que suministre el DANE para el año calendario inmediatamente anterior.

El capital social mínimo que una sociedad en funcionamiento debe acreditar de manera permanente es el equivalente al monto que resulte mayor entre el ocho por ciento (8%) de las comisiones causadas durante el ejercicio anual inmediatamente anterior y la suma calculada según el párrafo anterior, por lo tanto realizando



este análisis se determina que la Compañía debe tener un capital mínimo de \$638.530 a la fecha cuenta con un capital de \$2.044.998, monto que resulta de la suma de capital suscrito y pagado, patrimonio atribuible a la participación controladora y la reserva legal.

CAPITAL MINIMO

	2023	2022
Comisiones Remuneración de intermediación año 2022-2021	\$ 6.372.861	\$ 7.981.627
Total comisiones causadas en el año anterior	\$ 6.372.861	\$ 7.981.627
Porcentaje de capital mínimo requerido con base en las comisiones causadas	8%	8%
Capital mínimo requerido al 31 de diciembre de:	\$ 509.829	\$ 638.530
Rubros que conforman el capital mínimo		
Capital suscrito y pagado	\$ 1.332.086	\$ 1.332.086
Reserva Legal	712.912	712.912
Capital que posee la compañía	\$ 2.044.998	\$ 2.044.998
Exceso de capital mínimo	\$ 1.535.169	\$ 1.406.468

Quebranto Patrimonial - La compañía ha dado cumplimiento al quebranto patrimonial, debido a que el patrimonio total de la compañía al cierre del período es superior al capital en un 1.162%. Por lo tanto, la sociedad no presenta ningún riesgo de disolución.

QUEBRANTO PATRIMONIAL

Concepto	2023	2022
Capital Social	\$ 1.332.086	\$ 1.332.086
Patrimonio Neto	15.474.775	11.467.955
50% Capital Social	666.043	666.043
Exceso o (Defecto Patrimonial)	\$ 14.808.732	\$ 10.801.912
% Patrimonio Neto frente al capital social	1.162%	861%

31. HECHOS POSTERIORES AL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A través del Acta No 103 de Junta Extraordinaria de Socios del 31 de enero de 2024, aprueban a Marsh McLennan Colombia S.A.S. realizar un aporte de capital a la Compañía por el valor de COP\$1.021.749, aportando 560.726 cuotas adicionales.

Además de lo mencionado anteriormente, entre el primero de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.



32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el día 22 de febrero de 2024. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, los cuales se presentan para propósitos comparativos únicamente, fueron aprobados por la Junta de Socios realizada el 31 de marzo de 2023.



**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR
DE LA COMPAÑÍA
GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES
DE REASEGUROS LTDA.
Nit.800.147.038-3**

CERTIFICAN QUE:

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "Compañía" finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de "la Compañía" en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el 26 de febrero de 2024.

DocuSigned by:

238001CD758A4ED...
DANIEL MAURICIO PARRA FERRO
Representante legal

DocuSigned by:

EC1699099E0B4A7...
CLAUDIA PATRICIA VALENCIA A.
Contador Público
Tarjeta Profesional No.44525-T

