Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda.

Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 e Informe del Revisor Fiscal

Deloitte & Touche Ltda.
Carrera 7 No. 74 - 09
Nit. 860.005.813-4
Bogotá
Colombia

Tel: +57 (1) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He auditado los estados financieros adjuntos de GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre 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 preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), y su red global de firmas miembro y de entidades relacionadas. DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise www.deloitte.com/about para conocer más.

© 2018. Para información, contacte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Opinión
En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA. al 31 de diciembre de 2018, 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.

Otros Asuntos
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda. y sobre los mismos expresó una opinión sin salvedades el 5 de marzo de 2018.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS
De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la compañía 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 cuotas 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 el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la compañía; 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 2018, la compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 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 1.2.1.4, 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 la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Compañía no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la junta de socios y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la compañía 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 Compañía en informes separados y para las cuales la Compañía tiene planes de acción en curso.

NANCY SORANY REYES GIL
Revisor Fiscal Suplente
T.P. No. 90088-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

1 de marzo de 2019

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	$ 9.860.598	$ 10.013.589
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	6.176.141	6.169.752
Otros activos no financieros (Nota 10)	153.479	76.810
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	1.093.375	1.480.805
Total activos corrientes	$ 17.283.593	$ 17.740.956
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Inversiones (Nota 7)	$ 2.025.176	$ 2.025.176
Propiedades y equipo (Nota 12)	510.585	346.458
Total activos no corrientes	$ 2.535.761	$ 2.371.634
Total activos	$ 19.819.354	$ 20.112.590

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	$ 7.098.311	$ 11.286.928
Obligaciones Financieras (Nota 14)	19.044	-
Beneficios a empleados (Nota 16)	304.449	266.570
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	51.831	93.902
Ingreso Diferido (Nota 17)	245.809	-
Provisiones (Nota 15)	1.798.315	822.231
Total pasivos corrientes	$ 9.517.759	$ 12.469.631
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Beneficios a empleados (Nota 16)	$ 40.740	$ 12.764
Impuestos diferidos (Nota 23)	242.170	166.842
Obligaciones Financieras (Nota 14)	83.293	-
Total pasivos no corrientes	366.203	179.606
Total pasivos	$ 9.883.962	$ 12.649.237
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido (Nota 18)	$ 1.332.086	$ 1.332.086
Reservas (Nota 19)	3.674.195	715.454
Prima en colocación de acciones	4.635	4.635
Ganancias acumuladas	1.474.318	1.452.437
Resultados del ejercicio	3.450.158	3.958.741
Total patrimonio neto	$ 9.935.392	$ 7.463.353
Total pasivos y patrimonio	$ 19.819.354	$ 20.112.590

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ANGELA M.GONZALEZ
Representante Legal (*)

CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público (*)
Tarjeta profesional No. 44525-T

NANCY SORANY REYES GIL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 90088-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Ingresos (Nota 20)	$ 13.466.541	$ 10.210.891
Gastos por beneficios a empleados (Nota 21)	(5.211.482)	(5.021.893)
Gastos por depreciacion y amortización (Nota 21)	(134.544)	(108.243)
Otros gastos (Nota 21)	(4.899.538)	(3.827.216)
UTILIDAD OPERACIONAL	3.220.977	1.253.539
Otras ganancias y perdidas (Nota 22)	2.390.939	3.569.936
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	5.611.916	4.823.475
Gastos por impuesto a la renta (Nota 23)	(2.161.758)	(864.734)
Corriente	(2.086.430)	(1.064.558)
Diferido	(75.328)	199.824
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	3.450.158	3.958.741
RESULTADOS DEL EJERCICIO	$ 3.450.158	$ 3.958.741
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	$ 3.450.158	$ 3.958.741
Utilidad básica y diluida por cuota (en pesos colombianos Nota 24)	4.720	5.416

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ANGELA M.GONZALEZ
Representante Legal (*)

CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público (*)
Tarjeta profesional No.44525-T

NANCY SORANY REYES GIL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 90088-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reserva legal	Reserva ocasional	Prima en colocación de cuotas sociales	Adopción por primera vez	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	$ 1.332.086	$ 712.912	$ 2.153.900	$ 4.635	$ 1.452.437	$ -	$ 2.589.497	$ 8.245.467
Resultados del ejercicio				-	-		3.958.741	3.958.741
Constitución de reservas	-	-	2.589.497	-	-	-	(2.589.497)	-
Dividendos pagados	-	-	(2.151.358)	-	-	-	-	(2.151.358)
Dividendos decretados	-	-	(2.589.497)	-	-	-	-	(2.589.497)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	$ 1.332.086	$ 712.912	$ 2.542 0	$ 4.635	$ 1.452.437	$ -	$ 3.958.741	$ 7.463.353
Resultados del ejercicio							3.450.158	3.450.158
Constitución de reservas	-	-	3.958.741	-	-	-	(3.958.741)	-
Otros ajustes utilidades retenidas	-	-	-	-	-	21.881	-	21.881
Dividendos pagados	-	-	(1.000.000)	-	-	-	-	(1.000.000)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	$ 1.332.086	$ 712.912	$ 2.961.283	$ 4.635	$ 1.452.437	$ 21.881	3.450.158	$ 9.935.392

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ANGELA M. GONZALEZ
Representante Legal (*)

CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público (*)
Tarjeta profesional No.44525-T

NANCY SORANY REYES GIL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. T.P 90088-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	$ 3.450.158	$ 3.958.741
Impuesto a la renta	2.161.758	864.734
Ganancia por venta de propiedades y equipo	(645)	-
Depreciación de propiedades y equipo	134.544	108.243
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	864.588	363.787
Provisiones	1.728.571	811.524
Cambios en el capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(864.625)	1.664.107
Disminución en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(1.599.120)	(2.088.365)
Incremento en provisiones	(822.231)	(780.255)
Incremento (Disminución)en otros activos	8.604	(196.496)
Incremento en pasivos laborales	65.855	37.920
Disminución en pasivo por impuestos diferente de renta	(42.071)	(77.874)
Incremento en ingreso diferido	245.809	-
Impuestos pagados	(1.699.000)	(1.179.437)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	3.632.195	3.486.629
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(321.890)	(196.292)
Venta de propiedades, planta y equipo	23.864	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(298.026)	(196.292)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones financieras	102.337	-
Dividendos pagados a los propietarios	(3.589.497)	(2.151.358)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(3.487.160)	(2.151.358)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(152.991)	1.138.979
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	10.013.589	8.874.610
SALDOS AL FIN DEL AÑO	$ 9.860.598	$ 10.013.589

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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.

ANGELA M.GONZALEZ
Representante Legal (*)

CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público (*)
Tarjeta profesional No.44525-T

NANCY SORANY REYES GIL
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. T.P 90088-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

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	: Septiembre 12 de 2022
Naturaleza	: Comercial, Limitada de carácter privado
Grupo empresarial	: Sector Reasegurador
No. Empleados	: 24

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 Bogota 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. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. 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.

2.1.2. Transacciones y saldos

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 equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos.

2.3. Instrumentos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en la que la Compañía ha evaluado sus activos financieros y pasivos financieros existentes en términos de los requisitos de la NIIF 9) es el 1 de enero de 2018. En consecuencia, la Compañía ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que no se han dado de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requisitos a los instrumentos que ya se han dado de baja al 1 de enero de 2018. Los valores comparativos en relación con los instrumentos que no se han dado de baja al 1 de enero de 2018 se han reexpresado, según corresponda.

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 deben medirse posteriormente al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Todas las demás inversiones de deuda e inversiones de capital se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

2.3.1. Deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los 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 Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que no generó cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas y aunque no hubo cambios en las políticas contables de la Compañía, se determinó de igual manera que cualquier ajuste que se hubiese dado a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconocería en las ganancias acumuladas de apertura del período actual.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al período actual. El período de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

Se informa que no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. De igual forma de acuerdo al análisis realizado con respecto al Deterioro de Cuentas por cobrar, se indica que la Compañía no presenta un impacto material en la adopción de la NIIF 9.

Para el año 2017, bajo el modelo de pérdida incurrida la Compañía evaluaba sus cuentas por cobrar clasificadas por edades y aplicaba los % de acuerdo a la política de cobro establecida.

2.3.2. Cuentas por pagar comerciales

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado.

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

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 2018 la Compañía bajo esta categoría incluye una obligación financiera correspondiente a un Leasing financiero y las demás cuentas por pagar.

2.4. 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. Las inversiones en asociadas se miden al costo. Los dividendos recibidos de estas inversiones se registran en cuentas de resultados.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en asociadas. Si este fuera el caso la Compañía calcula el importe de la perdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y el ajuste es registrado en cuentas de resultados.

2.5. Propiedades y equipo

Este rubro comprende: 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 reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

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
Equipos de cómputo < 2.500 USD	:	En el mismo mes de adquisición
Mejoras en propiedades ajenas	:	Con base en la duración del 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, planta 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.

2.6. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.1. 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.

2.6.2. 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 al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es 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.

2.7. Beneficios a empleados

Otros beneficios largo plazo

La Compañía reconocerá y pagará a los empleados una Bonificación No Salarial por concepto de Prima de Antigüedad a quienes laboren por más de 5 años continuos o discontinuos para la Compañía de la siguiente forma: 5 años el 50% del salario básico mensual, 10 años 1 salario mensual, 15 años 1 ½ salario básico mensual, 20 años 2 sueldos básicos mensuales, 25 años 2 ½ sueldos básicos mensuales, 30 años 3 sueldos básicos mensuales, 35 años 3 ½ sueldos básicos mensuales, 40 años 4 sueldos básicos mensuales.

El presente beneficio, sólo se reconoce para quienes estén vinculados a la Compañía al momento de su pago. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a cuentas de resultados. Las obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados.

2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado donde es probable que la Compañía tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor 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 reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del valor necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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.

2.9 Impuestos

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y 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 sobre la renta corriente 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 corriente 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 corriente se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y la sobretasa al impuesto sobre la renta, con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con ítems registrados directamente a patrimonio, en cuyo caso, el impuesto diferido es también registrado con cargo en patrimonio.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos son compensados cuando son relacionados con impuestos de renta a cargo de la misma autoridad fiscal y el impuesto se pretenda liquidar sobre una base neta.

2.10. Ingresos

2.10.1. 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.

Hasta el año 2017 la Compañía no había reconocido costos capitalizables asociados a la colocación de negocios, de aquellos ingresos que aún no han sido reconocidos.

La Compañía para el cumplimiento de lo establecido en la NIIF 15, adecúo sus sistemas para el reconocimiento de los ingresos y realizó una matriz para la capitalización y amortización de los costos asociados en la colocación de negocios.

2.10.2. 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 la misma y puede presentarse la situación que se cancele la negociación antes del tiempo pactado.

Hasta el año 2017 la Compañía no había reconocido pasivos por obligaciones futuras ocasionadas en el mantenimiento de clientes después de una negociación tal y como hoy la NIIF 15 lo indica.

La Compañía para el cumplimiento de lo establecido en la NIIF 15, realizó la estimación para determinar el valor futuro de las obligaciones que se puedan presentar en el manteamiento de clientes.

2.10.3. 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 que los haya.

Los ingresos por servicios de colocación y/o renovaciones de reaseguros (también denominados comúnmente ingresos por comisiones) deben ser reconocidos en el momento en que la Compañía ha cumplido su obligación de desempeño.

Considerando lo anterior, no se identificaron factores que requieran ser reexpresados a nivel de reconocimiento de ingresos con base en la política anterior y la nueva norma de reconocimiento de ingresos IFRS 15, sustentado en los factores expuestos anteriormente.

De acuerdo al análisis realizado de los contratos de intermediación de reaseguros, se evidencia que existen transacciones que tienen un impacto con la adopción de la nueva norma de NIIF15 así:

Costo por colocación de contratos (Costo Full Fill):

Corresponde a costos incurridos por la Compañía para obtener un contrato, la Compañía realizo un análisis para determinar la estimación de este costo.

Comisiones generadas Línea de negocio vida XOL:

Para la realización del reconocimiento del ingreso se consideraron los contratos asociados a esta línea de negocio que habían sido reconocidos bajo instalamentos durante la vigencia 2017.

De los contratos analizados se encontró que el contrato celebrado con Berkley International Seguros Colombia S.A., cumplía con la condición de reconocimiento de ingreso al inicio de vigencia. A su vez, la Compañía registra una provisión por BSA –

(Acuerdos de servicios de intermediación), que corresponden a las comisiones que Guy Carpenter comparte con los cedentes. Una vez se ha reconocido un ingreso en este caso por la línea XOL, se realiza una provisión del valor que en proporción a ese ingreso debería pagar a la cedente en dicha negociación, generando una cuenta por pagar al final del período.

Costos asociados a la Línea de negocio Vida XOL (Obligation Post Placement):

Son los costos de mantenimiento a clientes después de la colocación de una póliza y que hacen parte de la línea de negocios XOL. Para la estimación del valor, casa Matriz realizó un cálculo actuarial que permitió obtener el valor a reconocer como adopción de esta norma y a su vez la forma de cómo debía diferirse.

El efecto neto de la adopción de la NIIF 15 en utilidades retenidas es de un ingreso por $ 21.881, como se detalla a continuación.

			Cifras en miles $	
Concepto	**Cuenta**	**Descripción**	**Débito**	**Crédito**
Comisiones generadas Línea de negocio Vida XOL	168705	Comisiones por cobrar devengadas por instalamentos	6.352	
Comisiones compartidas con aseguradoras BSA	281900	Provisiones Diversas		1.461
Costos asociados a la Línea de negocio Vida XOL - Obligation Post Placement	282300	Provisiones diversas- Reserva Obligation Post Placement		68.283
Costo por colocación de contratos Costo Full Fill	192595	Otros Costos capitalizados para cumplimiento de contratos	85.273	
Efecto neto adopción NIIF 15	390500	Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		21.881
		TOTAL	**91.625**	**91.625**

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

2.10.3.1 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 renovación de la misma.

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. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al

Marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2483 de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva norma de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación.

NIIF 16 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 dirigir el uso de dicho activo.

La Compañía aplicará la definición de un arrendamiento y las orientaciones conexas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento adquiridos o modificado en o después del 1 de enero de 2019 (ya sea un arrendador o un arrendatario en el contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía realizó un análisis de todos los contratos con sus proveedores para determinar cuáles se ajustaba a la nueva definición de la NIIF 16 de arrendamientos.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos operativos

La NIIF 16 cambia el modo en que el grupo contabilizará los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, que estaban fuera del balance.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica a continuación), la Compañía deberá:

a) reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de la posición financiera, medidos al valor actual de los pagos futuros del arrendamiento;

b) reconocer la depreciación de los activos de derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados integrales;

c) separar la cantidad total del efectivo pagado en una porción para el principal (presentada dentro de las actividades de financiación) y los intereses (presentados dentro de las actividades operativas) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Los incentivos del arrendamiento (por ejemplo, el período sin alquiler) se reconocerán como parte de la medición de los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, mientras que en la NIC 17 estos incentivos se reconocían a través de una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos de derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 deterioro de activos. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y mobiliario de oficina o activos menores a USD$5.000, la Compañía optará por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permita la NIIF 16.

Bajo la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento en arrendamientos operativos se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades operativas.

La Compañía ha efectuado una evaluación en sus estados financieros, identificando que el impacto más significativo es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiara con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento.

La evaluación indica que el impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma puede generar el reconocimiento de derechos de uso y deudas de contratos de arrendamiento al 1ro de enero de 2019 así:

Registro de Adopción:	**Débito**	**Crédito**
Derecho de Uso (Activo)	1,022,765	
Obligación financiera (arrendamientos)		1,022,765

Una vez sean finalizados los análisis que están siendo adelantados en conjunto con la Casa Matriz se definirán y registrarán las cifras definitivas del impacto en la adopción.

La Compañía no efectúo una adopción anticipada de esta norma.

El impacto de los cambios en la NIIF 16 sería aumentar el efectivo generado por las actividades operativas por $281.764 y aumenta el efectivo neto utilizado en las actividades de financiación por el mismo monto.

Arrendamientos financieros

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero, es la medición de las garantías de valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el monto que espera deba pagarse en virtud de una garantía de valor residual, en lugar de la cantidad máxima garantizada según lo requería la NIC 17. En la solicitud inicial, la Compañía presentará los inmuebles previamente incluidos en la propiedad, dentro de la partida para los activos de derecho de uso y el pasivo de arrendamiento, presentado anteriormente dentro de los préstamos, se presentará en una línea separada para los pasivos de arrendamiento.

La Compañía posee un Leasing financiero que se ajusta a lo que la norma establece en cuanto a su reconocimiento en los importes reconocidos en los Estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

3.2 Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.

c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.

d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).

e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.

f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.

g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1. 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 para minimizar los efectos

adversos en la posición financiera del Grupo. La Gerencia en Colombia no usa derivativos 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 el Directorio. La tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

4.2. Riesgos de mercado

4.2.1. 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 financiera 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 2018 fue de $3.275,01 (31 de diciembre de 2017 fue de $2.984) 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 2018		**31 de diciembre de 2017**	
	USD$ miles	**Equivalente en miles de pesos colombianos**	**USD$ miles**	**Equivalente en miles de pesos colombianos**
Activos corrientes	2,338	7,657,771	3,959	11,805,743
Pasivos corrientes	(588)	(1,927,134)	(2,167)	(6,457,068)
Posición activa neta	1,750	5,730,637	1,792	5,348,675

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 2018, si se presentara un incremento en la tasa de cambio (USD) en un 10%, con el resto de variables constante, el efecto del cambio sobre la utilidad neta para el año habría sido un ingreso de $573.064 (y un ingreso en el 2017: $533.386) generada principalmente como resultado de la Posición activa que tenemos al cierre de cada período, donde se generan ingreso por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

4.3. 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 los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y 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 (reaseguradoras) en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes, el equipo de CSS evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

4.4. 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.

El equipo Regional de Tesorería y la Contraloría 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 2018

	Menos de 1 año	**Entre 1 y 2 años**
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	$ 6,668,600	$ 429,711
Total	$ 6,668,600	$ 429,711

Al 31 de diciembre de 2017

	Menos de 1 año	**Entre 1 y 2 años**
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	$11,286,928	$ -
Total	$11,286,928	$ -

4.5. 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 accionistas, 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 los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones 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.

4.6 Revelación de riesgo

En materia de administración de riesgos, la Compañía ha venido trabajando en optimización del sistema con el objeto de actualizarlo y adaptarlo a la realidad del negocio.

Durante el año 2018, se robusteció la recepción de eventos de riesgo, realizando el monitoreo correspondiente a los casos identificados. De igual forma, se presentó al Representante Legal y a la Junta de Socios, los reportes correspondientes a la gestión 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 a todos los funcionarios de la Compañía, quienes fueron debidamente evaluados.

Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda., en razón de su objeto social es una sociedad sometida al cumplimiento de los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico Financiero. En consecuencia, ha emitido los reportes que le corresponden ante las entidades competentes.

Finalmente, durante el periodo en ejercicio, se llevó a cabo una gestión de optimización a la estructura de Control Interno de la Compañía, con el objeto de brindar un soporte más efectivo en razón a la estructura, tamaño y a las operaciones que la Compañía desarrolla.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

La Administración de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

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

5.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si su planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.6. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de la planta y equipos 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.

5.3. Impuesto sobre la renta

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 sobre la renta 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 sobre la renta corriente 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 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 diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.4. Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

<u>Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada</u>

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 provisionaran al 100%.

5.5. Beneficios a empleados a largo plazo

El valor actual de las obligaciones por beneficios largo plazo (Prima de antigüedad) depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo y largo plazo.

5.6. 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.

5.7. Componente financiero importante

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, ya que ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del equivalente de efectivo en moneda local a diciembre 31 es:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Caja	$ 500	$ 500
Bancos nacionales	4,338,136	1,062,373
Bancos extranjeros (*)	5,521,962	8,950,716
Total Equivalentes de Efectivo	**$ 9,860,598**	**$ 10,013,589**

El monto de los fondos que constituyen el disponible no está sujeto a ninguna restricción o gravamen, a excepción de la cuenta bancaria utilizada para el manejo del recaudo de las primas de reaseguros a la cual se le da el manejo de acuerdo a la normatividad vigente.

La variación del efectivo con respecto al año 2017, corresponde a la gestión de recaudos realizada por la Compañía y a la vez al pago de dividendos a los accionistas, correspondiente a los decretados en el año 2017 y pagados en mayo 2018 por valor de $ 2.589.497 y los dividendos decretados y pagados en noviembre de 2018 por valor de $ 1.000.000.

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

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Citibank S.A	$ 9,860,098	$ 10,013,089
Total Bancos	$ 9,860,098	$ 10,013,089

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

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.

(*) A diciembre 31 de 2018 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 $5.521.962. (2017 $8.950.716)

La Compañía en sus cuentas fiduciarias 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.

Como parte de los procesos de la Compañía, hasta tanto el área de CSS Client Support Services, 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.

Al cierre de diciembre 31 de 2018, la cuenta fiduciaria en bancos destinada al recaudo de primas, incluye $131.267 que corresponde a la comisión de corretaje por los servicios prestados por la Compañía, descontados del valor neto de la prima por pagar a las Reaseguradoras y no trasladados al 31 de diciembre a la cuenta corporativa de bancos.

7. INVERSIONES

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

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Delima Marsh S.A.	$ 2.025.176	$ 2.025.176
Total	**$ 2.025.176**	**$ 2.025.176**

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

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.

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Clientes	$ 7,706,600	$ 5,235,666
Menos: Provisión por deterioro	(2,556,759)	(1,668,949)
Cuentas por cobrar clientes neto	$ 5,149,841	$ 3,566,717
Comisiones de intermediación de reaseguros no facturados (1)	$ 817,122	$ 1,065,340
Partes relacionadas	29,080	303,500
Dividendos por cobrar (2)	-	1,120,698
Anticipos	25,988	15,562
Otras Cuentas por cobrar	154,110	97,935

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Total	$ 6,176,141	$ 6,169,752
Porción corriente	**$ 6,176,141**	**$ 6,169,752**

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los montos son clasificados como activos corrientes. Las cuentas comerciales por cobrar reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo.

(1) Corresponde a los ingresos que cumplen con todas las condiciones para ser reconocidos (Accruals manuales) y que aún no han sido facturados.

(2) Los dividendos por cobrar corresponden al valor por cobrar a Delima Marsh S.A. por los dividendos decretados sobre las utilidades del año 2016, los cuales fueron cancelados en el mes de mayo de 2018.

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

	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		PROVISION POR DETERIORO	
	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Hasta 90 días	4,491,282	2,950,784	-	-
Entre 91 y 120 días	205,362	278,826	-	-
Entre 121 y 180 días	124,446	391,208	-	128,745
Entre 181 y 365 días	483,865	796,338	155.114	721,694
Más de 365 días	2,401,645	818,510	2,401,645	818,510
Total	$ 7,706,600	$ 5,235,666	$ 2,556,759	$ 1,668,949

Los movimientos del deterioro de las cuentas por cobrar de clientes y otras cuentas por cobrar ha sido el siguiente:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Saldo al 1 de enero	$ 1,668,949	$ 1,144,504
Incrementos	864,588	363,787
Castigos (3)	(180,619)	-
Otros cargos(diferencia en cambio	203,841	160,658
Saldo al 31 de diciembre	**$ 2,556,759**	**$ 1,668,949**

El deterioro de las cuentas por cobrar para el año 2018 presentó un incremento, debido a negocios que entraron a provisionar al 100% entre ellos, el más representativo es ISA Chile.

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

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

(3) Durante el año 2018 se realizaron castigos de cuentas por cobrar por valor de $180.619, las cuales la Compañía considero incobrables, con el fin de presentar saldos razonables en este rubro. En el año 2017 no se realizaron ajustes por este concepto.

9. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Cuentas por cobrar		
Contrapartes con calificaciones externas		
AAA	$ 320,053	$ -
AA	106,536	820,435
AA-	839,643	868,811
A+	2,233,891	2,205,206
A	895,679	288,165
A-	378,249	41,720
	$ 4,774,051	**$ 4,224,337**
Contrapartes sin calificaciones externas		
Grupo 1	$ 2,932,549	$ 1,011,329
	$ 2,932,549	**$ 1,011,329**
Total Cuentas por Cobrar no Deterioradas	**$ 7,706,600**	**$ 5,235,666**
Efectivo y equivalentes de efectivo		
AAA	$ 9.860.098	$ 10.013.089
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 9.860.098	$ 10.013.089

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros corresponden a:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Seguros	$ 51.620	$ 76.810
Otros costos capitalizables (*)	101.859	-
Total otros activos no financieros	$ 153.479	$ 76.810

Los seguros están conformados a diciembre 31 de 2018 por las siguientes pólizas:

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil)	Zurich Colombia Seguros	Del 01 Oct 2018 al 01 Oct 2019	31.062	23.296
Póliza Grupo Vida	Mapfre Grupo Vida	Del 01 Sep 2018 al 01 Sep 2019	32.414	21.610
Póliza Accidentes Personales	Mapfre Grupo Vida	Del 01 Sep 2018 al 01 Sep 2019	10.072	6.714
Total			**73.548**	**51.620**

(*) Corresponde a costos incurridos en el proceso previo a la renovación de las pólizas con los Reaseguradores.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes están compuestos así:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Renta (1)	$ 1.093.375	$ 1.480.799
Industria y Comercio	-	6
Total	$ 1.093.375	$ 1.480.805

(1) Los saldos de anticipos del impuesto sobre la renta corresponde a los siguientes años:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
2015	253,230	676,160
2016	583,072	583,072
2017	-	221,567
2018	257,073	-
Total	$ 1,093,375	$ 1,480,799

Estos saldos a favor correspondiente a los años 2015 y 2016 se imputarán en la declaración de impuesto sobre la renta del año 2018.

Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Industria y Comercio (*)	$ 51.785	$ 45.237
Impuesto a las ventas por pagar (*)	46	48.665
Total	$ 51.831	$ 93.902

(*) El valor de los pasivos por impuestos corrientes corresponde a la vigencia del sexto bimestre del año 2018 los cuales se cancelan en el mes de enero de 2019 de acuerdo al cronograma de vencimientos según la normatividad vigente.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

Importes neto en libros de:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Vehículos	$ 479.285	$ 299.058
Equipos y muebles enseres	31.300	46.095
Equipo de Computo	-	1.305
Total	$ 510.585	$ 346.458

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Computo	Mejoras	Total
Saldo al 1 de enero de 2017					
Costo o Valuación	298.688	151.548	153.953	37.971	642.161
Adquisiciones	179.980	467	15.845	-	196.292
Ventas	-	-	(50.523)	(37.971)	(88.494)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 478.669	$ 152.015	$ 119.275	$ -	$ 749.959
Adquisiciones	321.890	-	-	-	321.890
Ventas	(38.698)	-	-	-	(38.698)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**$ 761.861**	**$ 152.015**	**$ 119.275**	**$ -**	**$ 1.033.151**

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Computo	Mejoras	Total
Depreciación Acumulada y pérdida por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2017	105.442	91.168	149.171	-	345.781
Eliminación en la venta de activos	-	-	(50.523)	-	(50.523)
Gasto por depreciación	74.169	14.752	19.322	-	108.243
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 179.611	$ 105.920	$ 117.970	$ -	$ 403.501
Eliminación en la venta de activos	(15.479)	-	-	-	(15.479)
Gasto por depreciación	118.443	14.795	1.306	-	134.544
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**$ 282.576**	**$ 120.715**	**$ 119.275**	**$ -**	**$ 522.566**

Los gastos por depreciación de propiedad y equipo del año 2018 ascendieron a $134.544 (2017 por $108.243), esto se puede ver agrupado en el estado de Resultados en el concepto gastos por depreciación y amortización.

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 2.6).

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Proveedores	$ 16.383	$ 301.106
Partes relacionadas (1)	1.322.877	2.294.947
Cuentas por pagar Reaseguradoras (2)	5.390.695	5.777.736
Dividendos por pagar (3)	-	2.589.497
Retención en la fuente por pagar	367.070	323.642
Otras cuentas por pagar	1.286	-
Total cuentas por pagar	$ 7.098.311	$ 11.286.928

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) Los saldos por pagar a partes relacionadas más relevantes corresponden a: Marsh Risk Consulting Ltda., por COP $ 429.711, y Marsh UK por COP $637.254.

(2) Representa el valor por pagar a los Reaseguradores por las primas recaudadas de clientes por negocios colocados.

(3) Corresponde a los dividendos decretados sobre utilidades no gravadas del año 2016 por pagar a: Compañías Delima S.A y Marsh Mclenan Companies, los cuales fueron cancelados en el mes de mayo de 2018.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde al crédito de Leasing Financiero obtenido con el Banco Finandina en el mes de enero de 2018, por valor de $ 116.900 a un período de 48 meses, para la adquisición de un vehículo.

		31 de Diciembre de 2018
Obligaciones financieras	$	102.337
Total obligaciones financieras	$	102.337
Corriente	$	19.044
No corriente		83.293
Total obligaciones financieras	$	102.337

15. PROVISIONES

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

		31 de Diciembre de 2018		31 de Diciembre de 2017
Provisión bonificaciones	$	410.290	$	532.820
Provisión gastos diversos (*)		1.388.025		289.411
Total provisiones	$	1.798.315	$	822.231

(*) Comprenden provisión de facturas de proveedores, gastos de viaje y comisiones por pagar a terceros por colocación de negocios de clientes como Promigas, Termocandelaria, Termoyopal y Carbones del Cerrejón y aquellos importes de los cuales es probable su realización.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Corto plazo

		31 de Diciembre de 2018		31 de Diciembre de 2017
Saldos pasivos				
Cesantías	$	45.794	$	37.727
Intereses de cesantías		5.233		4.205
Vacaciones		253.422		224.638
Total Beneficios a empleados (1)	$	304.449	$	266.570

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Largo plazo		
Beneficios a Empleados		
Prima de antigüedad (2)	$ 40.740	$ 12.764
Total beneficios a empleados	$ 40.740	$ 12.764

1) Corresponde al valor por pagar por concepto de prestaciones sociales previstos por la ley, los cuales serán cancelados durante la vigencia del año 2019.

2) Prima de antigüedad es un beneficio a largo plazo valorado por un actuario independiente, el valor anual se calcula bajo la metodología de unidad de crédito proyectada según lo establecido en la NIC 19. La Compañía reconocerá y pagará a los empleados una bonificación no salarial por concepto de prima de antigüedad a quienes laboren por más de 5 años continuos o discontinuos para la Compañía de la siguiente forma: 5 años el 50% del salario básico mensual, 10 años 1 salario mensual, 15 años 1 ½ salario básico mensual, 20 años 2 sueldos básicos mensuales, 25 años 2 ½ sueldos básicos mensuales, 30 años 3 sueldos básicos mensuales, 35 años 3 ½ sueldos básicos mensuales, 40 años 4 sueldos básicos mensuales.

El presente beneficio, sólo se reconoce para quienes estén vinculados a la Compañía al momento de su pago. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a cuentas de resultados. Las obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados. (Ver características del beneficio en Nota 2.6.1 y 5.5).

17. INGRESO DIFERIDO

El ingreso diferido surge del acuerdo comercial con Marsh UK por la colaboración interinstitucional que tiene como fundamento el soporte administrativo que la Compañía presta a esta Entidad, en el tema específico de explotación de la línea de negocios Aviation & Aerospace Practice, el cual asciende a la suma de $ 245.809 al 31 de diciembre de 2018.

18. CAPITAL EMITIDO

El capital está compuesto por:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Capital social	$ 1.332.086	$ 1.332.086
Total capital	$ 1.332.086	$ 1.332.086

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

Socios	2018		2017	
	No. aportes	Valor Aportes	No. aportes	Valor Aportes
Compañías Delima S.A.	731,034	1,332,085	731,034	1,332,085
Marsh & Mclennan Companies INC	1	1	1	1
Total capital	$ 731,035	$ 1,332,086	$ 731,035	$ 1,332,086

19. RESERVAS

Las reservas están compuestas por:

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Reserva legal (1)	$ 712.912	$ 712.912
Otras reservas ocasionales (2)	2.961.283	2.542
Total Reservas	$ 3.674.195	$ 715.454

(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 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. No existe una política para transferencias regulares, puesto que la reserva general se crea a partir de una transferencia de un componente a otro y no es una partida de otro resultado integral. Las partidas incluidas en la reserva general no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

Movimiento de las otras reservas.

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Saldo al inicio del año	$ 2.542	$ 2.153.900
Apropiación para futuro pago de dividendos	3.958.741	2.589.497
Dividendos pagados y decretados	(1.000.000)	(4.740.855)
Saldo al final del año	$ 2.961.283	$ 2.542

Según Acta No. 87, la Junta de Socios en Asamblea Ordinaria realizada el 26 de marzo de 2018, aprobó llevar como reservas ocasionales utilidades generadas en el año 2017 por valor de $3.958.741, para futura distribución de participaciones a los Socios.

De acuerdo con el Acta No. 88, la Junta de Socios en Asamblea Extraordinaria realizada el 22 de noviembre de 2018, aprobó la distribución y pago de participaciones a los socios por valor de $1.000.000, sobre utilidades no gravadas del año 2017.

Según Acta No. 80, la Junta de Socios en Asamblea Ordinaria realizada el 28 de marzo de 2017, aprobó llevar como reservas ocasionales utilidades generadas en el año 2016 por valor de $2.589.497, para futura distribución de participaciones a los Socios.

Según Acta No. 81, la Junta de Socios en Asamblea Extraordinaria realizada el 27 de junio de 2017, aprobó la distribución de utilidades por valor de $2.151.358 correspondiente a las utilidades del año 2015.

Según Acta No. 84, la Junta de Socios en Asamblea Extraordinaria realizada el 18 de diciembre de 2017, aprueba la liberación de $2.589.497, para decretar participaciones a sus socios sobre utilidades no gravadas del año 2016. Estos valores fueron cancelados en mayo del año 2018.

20. INGRESOS

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

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Ventas Nuevas	$ 3.849.296	$ 3.716.074
Ventas Renovaciones	9.617.245	6.494.817
Total	$ 13.466.541	$ 10.210.891

Los ingresos están conformados por las comisiones generadas en la intermediación de reaseguros.

Presentamos algunos negocios importantes que incidieron en los ingresos de la Compañía.

Principales Negocios 2018	Moneda Origen		COP a TRM cierre $3.275
	COP	USD	
Unidad Administrativa Especial Dirección de Impuestos	$ 936.203		$ 936.203
Carbones del Cerrejón	370.279		370.279
Express Del Futuro	132.318		132.318
Promigas S.A. E.S.P. y/o	776.600	116	1.156.500
Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A.	100.166		100.166
Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías	124.756		124.756
Contrato Nacional de Seguros	157.066		157.066
Fiduciaria la Previsora S.A.	137.961		137.961
Secretaria Distrital de Hacienda de Bogotá	151.844		151.844
Ecopetrol S.A.		371	1.215.025
Group Energía de Bogotá		234	766.350
Frontera Energy Corp		60	196.500
Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A.		79	258.725
Termobarranquilla S.A. E.S.P.		121	396.275
Termotasajero S.A. E.S.P.		148	484.700
Total	COP$ 2.887.193	USD1.129	COP$ 6.584.668

Principales Negocios 2017	Moneda Origen COP	Moneda Origen USD	Dolarizado a TRM $2.984	COP a TRM cierre
Unidad Administrativa Especial Dirección de Impuestos	$ 457.054		$ 153	$ 457.207
Carbones del Cerrejón	396.660		133	396.793
Express Del Futuro	430.765		144	430.909
Promigas S.A. E.S.P. y/o	223.151		75	223.226
Banco Corpbanca y/o Helm Bank	162.052		54	162.106
Promigas S.A. E.S.P. y/o	143.818		48	143.866
Empresas Municipales de Cali EMCALI	137.920		46	137.966
Consorcio Expresa S.A.S	166.811		56	166.867
Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A.		119	119	355.096
Ecopetrol S.A.		505	505	1.506.920
Mineros S.A.		87	87	259.608
Termotasajero S.A. ESP		60	60	179.040
Total	COP$2.118.231	USD$771	COP$ 1.481	$ 4.419.606

Los ingresos operacionales durante el año 2018 ascendieron a $13.466.541, generando un incremento del 31.9% equivalente a $3.255.650 con respecto al año anterior.

21. GASTOS

Presentamos los gastos por operaciones continuas de la Compañía:

Gastos beneficios a empleados

	2018	2017
Sueldos	$ 3.718.598	$ 3.355.143
Bonificaciones	554.179	737.640
Aportes Por Pensiones	318.507	279.344
Aportes Caja Compensación Familiar, ICBF y Sena	233.804	205.517
Aportes Por Salud	188.419	160.914
Vacaciones	48.518	160.021
Cesantías	47.149	43.110
Prima Legal	46.793	42.151
Prima De Antigüedad	27.977	-
Otros Beneficios A Empleados	22.271	33.519
Intereses Sobre Cesantías	5.267	4.534
Total gastos por beneficios a empleados	$ 5.211.482	$ 5.021.893

Otros gastos

	2018	2017
Honorarios	$ 1.632.780	$ 1.572.281
Deterioro cuentas por cobrar (*)	864.588	363.787
Impuestos Y Tasas	853.983	327.375
Gastos diversos	449.663	353.611

	2018	2017
Arrendamientos	$ 407.484	$ 393.136
Gastos De Viaje	299.397	364.499
Seguros	108.805	216.421
Contribuciones y afiliaciones	91.090	122.572
Relaciones Públicas	93.123	91.172
Mantenimiento y Reparaciones	98.625	22.362
Total otros gastos	$ 4.899.538	$ 3.827.216

(*) El incremento del deterioro se presenta por la provisión realizada a negocios cuya probabilidad de recaudo se considera incierta registrando el negocio de ISA Chile.

	2018	2017
Depreciación del equipo	$ 134.544	$ 108.243
Total depreciación	$ 134.544	$ 108.243

22. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Presentamos el detalle de los otros ingresos y gastos de la Compañía:

	Operaciones que continúan	
	2018	2017
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	$ 645	$ -
Ganancia (pérdida) netas en cambio de moneda extranjera	425.465	(71.925)
Dividendos y participaciones (1)	561.353	2.082.427
Ganancia por diversas operaciones realizadas (2)	1.516.277	1.689.692
Intereses pagados por obligaciones financieras	(15.445)	-
Pérdida por costos y gastos financieros del disponible	(97.356)	(130.258)
Total	$ 2.390.939	$ 3.569.936

(1) Corresponde a dividendos decretados y pagados por Delima Marsh, sobre las utilidades del año 2017 por $561.353.

(2) Corresponde al acuerdo comercial con Marsh UK por la colaboración interinstitucional que tiene como fundamento el soporte administrativo que la Compañía presta a esta Entidad, en el tema específico de explotación de la línea de negocios Aviation & Aerospace Practice.

23. GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto sobre la renta para el año 2018 se calculó a la tarifa del 33% y 4% de sobretasa, para el año (2017 renta 34% y sobretasa 6%).

Para los años 2018 y 2017, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria, siendo ésta superior a la renta presuntiva.

	2018	2017
Impuesto corriente:		
Ajuste de periodos anteriores	$ 507,528	$ (69,592)
Impuesto sobre la renta año corriente	1,436,750	1,004,828
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE y sobretasa año corriente	142,152	129,322
Subtotal Impuesto Corriente	$ 2,086,430	$ 1,064,558
Impuesto diferido:		
Del periodo actual	75,328	(199,824)
Subtotal Impuesto diferido	$ 5,328	$ (199,824)
Total impuesto sobre la renta reconocido en el período	$ 2,161,758	$ 864,734
Ajuste de impuestos años anteriores (*)	$ (507,528)	$ 69,592
Anticipo de impuestos	(136,968)	(102,760)
Retención y auto retención por todo concepto renta	(1,699,007)	(1,252,957)
Impuesto diferido debito	(75,328)	199,824
Saldo a favor al final del año (ver Nota 11)	$ (257,073)	$ (221,567)

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Ganancias antes del impuesto provenientes de las operaciones que continúan	$ 5,611,916	$ 4,823,475
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 37% 2018 (40%-2017)	2,076,409	1,929,390
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	(738,042)	(1,200,864)
Efecto de los gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable	240,535	405,624
Efecto de diferencias temporarias reconocidas en los activos y pasivos por impuesto diferido actuales	75,328	(199,824)
Subtotal	$ 1,654,230	$ 934,326
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	$ 507,528	$ (69,592)

	2018	2017
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	$ 2,161,758	$ 864,734

Saldos de impuestos diferidos - Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

(*) El Ajuste reconocido en el año actual con respecto al impuesto corriente de años anteriores corresponde a:

- El recálculo de la provisión de cartera que generó un ajuste neto en la Renta líquida de $899 millones.
- El efecto de la diferencia en cambio realizada que no fue posible identificar y por lo cual, la Compañía optó por una posición conservadora tomando este valor como un gasto no deducible de renta por $353 millones.
- Se incluyó para efectos fiscales ingresos devengados bajo IFRS y se incluyó como deducibles la utilización de pasivos estimados.

La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Impuesto diferido activo	$ 356.513	$ 288.628
impuesto diferido pasivo	(598.683)	(455.470)
Impuesto diferido neto	$ (242.170)	$ (166.842)

2018	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:			
Disponible	$ -	$ (262.880)	$ (262.880)
Cuentas por cobrar	(455.470)	119.667	(335.803)
Equipos	11.186	22.216	33.402
Provisiones	1.893	133.503	135.396
Cuentas por pagar	275.549	(117.951)	157.598
Otros pasivos	-	30.117	30.117
Total impuesto diferido neto	$ (166.842)	$ (75.328)	$ (242.170)

2017	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:			
Cuentas por cobrar	$ (708.090)	$ 252.620	$ (455.470)
Equipos	17.486	(6.300)	11.186
Provisiones	162.715	(160.822)	1.893
Cuentas por pagar	161.223	114.326	275.549
Total impuesto diferido neto	$ (366.666)	$ 199.824	$ (166.842)

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

La Ley de Financiamiento de 1943 del 28 de diciembre 2018, estableció las siguientes disposiciones que modificaron el régimen tributario, y que consideramos son de aplicación directa para la Compañía:

En materia del Impuesto sobre la Renta, tenemos las siguientes disposiciones, aplicables a partir del 1° de enero de 2019:

- Todos los impuestos y contribuciones pagados, que tengan relación con la actividad económica del contribuyente, serán deducibles en la determinación de la renta líquida gravable. Además, el 50% del impuesto de Industria y Comercio pagado podrá tomarse como un descuento tributario. A partir de 2022, éste tributo será 100% descontable.

- El IVA pagado en la adquisición o construcción de activos fijos podría tomarse como un descuento tributario en el impuesto sobre la renta.

- La renta presuntiva se redujo al 1,5% en 2019 y 2020 y al 0% para 2021 en adelante.

- Se establecen algunas reglas para determinar el valor de mercado de los bienes y servicios, acciones e inmuebles, buscando evitar el uso de valores bajos en las transacciones.

En materia del impuesto a los dividendos

- La tarifa del impuesto a los dividendos se incrementó al 7,5% y se extendió a las distribuciones de dividendos entre entidades nacionales (no sólo para las distribuciones transfronterizas), aplicable a la primera distribución. No obstante, es un impuesto que el beneficiario final podrá acreditar en el pago de su declaración del impuesto sobre la renta.

  Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados en cabeza del accionista, según la mencionada norma estarán sometidos a la tarifa del 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022; en cuyo caso la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

En materia de tributación internacional

- La transferencia indirecta de activos colombianos está sujeta a impuestos en Colombia.

- La retención en la fuente sobre los pagos al exterior por servicios, regalías, explotación de películas (anteriormente del 15%) y licencias de software (anteriormente del 26,4%) se estableció en el 20%. La retención en la fuente sobre los pagos al exterior por comisiones de administración o dirección (actualmente del 15%) se estableció en el 33%.

- Se establecen requisitos formales adicionales para solicitar el descuento tributario por impuestos pagados en el exterior.

En materia del impuesto sobre las ventas

- Se eliminó la exclusión en el Impuesto sobre las Ventas del corretaje de reaseguros.

En materia del impuesto al patrimonio

- Se establece un nuevo impuesto al patrimonio para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 para personas físicas (residentes y no residentes) y entidades no residentes, excepto las entidades que sólo tienen acciones, cuentas por cobrar, inversiones de cartera o contratos de arrendamiento financiero en Colombia. Para que este impuesto se aplique, el patrimonio neto del contribuyente debe ser igual o mayor a $5.000 millones al 1 de enero de 2019, susceptible de ser gravado en Colombia.

- La tarifa del impuesto al patrimonio es del 1%. Este impuesto no puede ser tomado como una deducción o descuento tributario para efectos del impuesto sobre la renta.

- Consideramos que este impuesto no afecta a las entidades MMC en Colombia, puesto que sólo aplica para personas físicas.

Impuesto de normalización

- La reforma tributaria concede una amnistía para "normalizar" los activos no declarados o excluir los pasivos inexistentes que se hayan declarado, que sólo se aplicaría en 2019. La tasa impositiva sobre el valor de los activos no reportados o pasivos inexistentes es del 13%. Para aquellos recursos normalizados y que sean repatriados a Colombia antes del 31 de diciembre de 2019 y permanezcan en el país por 2 años, el impuesto efectivo es del 6,5%.

- Consideramos que este impuesto no afecta a las entidades MMC en Colombia.

24. GANANCIA POR ACCIÓN

	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Resultado integral del ejercicio	$ 3,450,158	$ 3,958,741
No. De cuotas	731	731
Utilidad básica y diluida por cuota	$ 4,720	$ 5,416

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	
	2018	2017	2018	2017
Marsh Ltd. (UK)	$ 1.499.290	$ 2.863.425	$ 867.785	$ -
Guy Carpenter & Company Limited	45.767	1.665	-	-
Guy Carpenter Ltd. (UK)	-	79.543	-	-
Guy Carpenter & Company LLC	108.315	18.265	138.980	176.525
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A. de CV	60.000	-	1.028.797	955.099
Marsh and Mclennan servicios S.A de CV	-	-	85.062	9.405
Delima Marsh S.A.	-	-	538.055	631.782
Marsh USA	-	-	1.364.557	3.334
Guy Carpenter & Company SA	-	-	172.673	-
Guy Carpenter and Company Gmbh - Alemania	353.068	-	-	-
Marsh S.A. Mediadores de Seguros	176.585	-	-	-
Marsh Management Services (Zurich)	-	-	11.911	-
Bowring Marsh Corretagem de Ressiguros Ltda.	-	-	47.754	-
Marsh and Mclennan Companies INC.	-	-	1.189	-
Total	$ 2.243.025	$ 2.962.898	$ 4.256.763	$ 1.776.145

Los saldos por cobrar y pagar de estas operaciones son:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Delima Marsh S.A	$ 29.080	$ -	$ -	$ -
Marsh Limited	-	303.500	637.255	-
Marsh Risk Consulting Ltda.	-	-	429.711	1.970.737
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A de CV	-	-	249.822	232.311
Guy Carpenter and Company Llc	-	-	6.089	-
Guy Carpenter & Company Limited	-	-	-	91.899
Total	$ 29.080	$ 303.500	$ 1.322.877	$ 2.294.947

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	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Marsh Limited	$ 1.554.910	$ -	$ 237.216	$ -
Guy Carpenter & Company Limited	760.402	-	-	-
Marsh S.A. Mediadores de Seguros	541.570	-	-	-
Guy Carpenter and Company Gmbh - Alemania	191.588	-	-	-
Marsh USA Inc	-	-	1.371.277	-
Guy Carpenter & Company SA	-	-	172.673	-
Bowring Marsh Corretagem De Ressiguros Ltda.	$ -	$ -	$ 47.754	$ -
Delima Marsh S.A	-	-	-	41.468
Guy Carpenter and Company Llc	40.556	-	-	-
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A de CV	30.380	-	-	-
Marsh Management Services (Zurich)	-	-	11.911	-
Total	$ 3.119.406	$ -	$ 1.840.831	$ 41.468

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2018; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2017, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2018.

26. INDICADORES FINANCIEROS

		Año 2018		Año 2017	
CAPACIDAD FINANCIERA					
INDÍCE DE LÍQUIDEZ					
Activo Corriente		$ 17,283,593	**1.82**	$ 17,740,956	**1.42**
Pasivo Corriente		$ 9,517,759		$ 12,469,631	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO					
Total Pasivo	x 100%	$ 9,883,962	**50%**	$ 12,649,237	**63%**
Total Activo		$ 19,819,354		$ 20,112,590	

(*) En el año 2017 quedaron por pagar los dividendos decretados a los accionistas por el valor de $1.120.698, lo cual explica el incremento del pasivo de la Compañía.

INDÍCE DE SOLVENCIA					
Activo Total		$ 19,819,354	**2.01**	$ 20,112,590	**1.59**
Pasivo Total		$ 9,883,962		$ 12,649,237	
RAZÓN COBERTURA DE INTERÉS					
Utilidad Operacional		$ 3,220,977	**208.54**	= Indeterminado	
Gastos de intereses		$ 15,445			
ROE					
Utilidad Neta		$ 3,450,158	**35%**	$ 3,958,741	**53%**
Patrimonio		$ 9,935,392		$ 7,463,353	
EBITDA					
Utilidad Operativa + Amortizaciones + Provisiones		3,355,521		1,361,782	

CAPACIDAD ORGANIZACIONAL					
CAPITAL DE TRABAJO					
Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	$ 7,765,834		$ 5,271,325	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO:					
Utilidad Operacional	=	$ 3,220,977	**32%**	$ 1,253,539	**17%**
Patrimonio		$ 9,935,392		$ 7,463,353	
RENTABILIDAD DEL ACTIVO:					
Utilidad Operacional	=	$ 3,220,977	**16%**	$ 1,253,539	**6%**
Activo Total		$ 19,819,354		$ 20,112,590	

27. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no presenta demandas ni procesos judiciales.

28. GOBIERNO CORPORATIVO

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 agosto, la Junta de Socios aprobó la actualización del Código de Gobierno Corporativo, que se ha adaptado a las realidades de la Compañía e incorpora 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.

Junta de Socios

La Junta de Socios tiene la responsabilidad de adoptar las decisiones que le son atribuibles a la Compañía en razón a 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 directores 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 un órgano de control interno que se reúne de acuerdo a lo establecido en la Circular Básica Jurídica. En aplicación a 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 está en la capacidad financiera para cumplir con los pagos oportunos de sus acreencias. Se mantienen relaciones con los acreedores que permiten dar un indicador del grado de responsabilidad contractual asumido por la Compañía.

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.

29. 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 2018 para su constitución es $170 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 $816.871 a la fecha cuenta con un capital de $5.010.915; monto que resulta de la suma de capital suscrito y pagado y reservas.

30. ADMINISTRACIÓN Y GESTION 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 Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), para la gestión de riesgos operativos se cuenta con:

a. Metodología para la identificación de riesgos y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial.

b. Objetivos, lineamientos y políticas para la administración del riesgo operativo, aprobados por los miembros de la Administración, de acuerdo a la normativa vigente.

c. Un manual de Administración de Riesgo Operativo en la Compañía.

d. Herramientas para la Administración del Sistema y Registro de eventos de riesgo.

Gestión de Control Interno

La Compañía, desde el año 2014, fortaleció 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
- Gestión de Riesgos
- Composición y funcionamiento de los órganos de administración
- Información, comunicación y actividades de control (Incluye SCI de la Gestión Contable y la Gestión de Tecnología)
- Monitoreo

Como parte integral del SCI, la Compañía cuenta con una Unidad de Riesgo Operativo, que gestiona los sistemas de administración de riesgos operativos de la misma, para lo cual se cuenta con:

- Metodologías para la identificación, medición control y monitoreo de riesgos
- Políticas y procedimientos para la gestión de riesgos
- Registro de eventos operativos
- Políticas y procedimientos documentados para cada proceso de la Compañía
- Matriz de riesgos por proceso
- Planes de mejoramiento como parte de las actividades de monitoreo de riesgos

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

- Presupuestos detallados de ingresos y gastos.
- Análisis de requerimientos de recursos humanos y tecnológicos.
- 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.

Infraestructura tecnológica. La Compañía, desarrolla actividades y procesos de manera conjunta para mejorar los controles de la gestión operativa y administrativa. Estas actividades contribuyen a garantizar la veracidad de las cifras reportadas.

Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Atendiendo a lo dispuesto en la Circular Externa No. 55 de 2016, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Guy Carpenter Colombia se ha propuesto promover 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.

Como respuesta a lo anterior, la Junta de Socios en reunión ordinaria del 28 de marzo de 2017 designó un Funcionario Responsable de Cumplimiento en materia de LA/FT, y a su respectivo suplente, quienes tendrán a 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 quienes 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 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.

- Evaluación de los informes de auditoría de la entidad para promover el diseño de medidas para afrontar las deficiencias identificadas en los mismos, en lo referente a los riesgos de LA/FT.

- Atender los requerimientos, solicitudes o diligencias de las autoridades competentes, judiciales o administrativas, en materia de LA/FT.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, preparados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y serán presentados para aprobación a la Junta de Socios en los plazos que establece la ley. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Junta de Socios realizada el 26 de marzo de 2018.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha, no se han presentado eventos subsecuentes que afecten materialmente los estados financieros y/o situación financiera de la Compañía y que requieran ser reconocidos o revelados en las notas a los estados financieros.