

***Guy Carpenter Colombia
Corredores de Reaseguros Ltda.***

*Estados Financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018 e
Informe del Revisor Fiscal*

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

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 2019, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

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 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

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

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de supervisar el proceso de la información financiera de la Compañía.

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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.

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

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

- Identifiqué y valoré los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Me comuniqué con los encargados de gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y momento de la auditoría planeada y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 01 de marzo de 2019.

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 y otro resultado integral 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 2019, 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 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 2019, 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 con base en el seguimiento efectuado, no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



DIANA PATRICIA GONZALEZ HENAO
Revisor Fiscal
T.P. 121191
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de marzo de 2020.

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos colombianos)

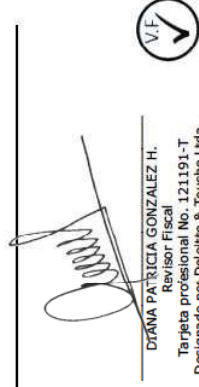
ACTIVO	31 de diciembre	
	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7 y 9)	\$ 18.178.309	\$ 9.850.598
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	2.850.742	6.176.141
Otros activos no financieros (Nota 10)	82.577	153.475
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	224.963	1.023.375
Total activos corrientes	\$ 21.336.591	\$ 17.233.593
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Inversiones (Nota 12)	\$ 6.869.819	\$ 2.025.176
Propiedades y equipo (Nota 13)	459.883	510.585
Activos por derecho de uso (Nota 14)	122.121	
Impuesto diferido (Nota 26)	311.803	
Total activos no corrientes	\$ 7.763.626	\$ 2.535.761
Total activos	\$ 29.100.217	\$ 19.819.354
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.		
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 15)	\$ 9.919.320	\$ 7.098.311
Obligaciones Financieras (Nota 16)	885.403	19.044
Pasivos por arrendamiento (Nota 17)	126.870	-
Beneficios a empleados (Nota 18)	311.606	304.449
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	799.251	51.831
Provisiones (Nota 19)	1.743.954	1.798.315
Ingreso diferido (Nota 20)		245.809
Total pasivos corrientes	\$ 13.786.404	\$ 9.517.759
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Beneficios a empleados (Nota 18)	\$ 32.863	\$ 40.740
Impuesto diferido (Nota 26)	-	242.170
Obligaciones Financieras (Nota 16)	975.300	83.293
Total pasivos no corrientes	1.008.163	366.203
Total pasivos	\$ 14.794.567	\$ 9.883.962
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido (Nota 21)	\$ 1.332.086	\$ 1.332.086
Reservas (Nota 22)	5.967.213	3.674.195
Prima en colocación de cuotas	4.635	4.635
Adopción por primera vez	1.452.437	1.452.437
Utilidades retenidas	21.881	21.881
Resultados del ejercicio	5.527.398	3.450.158
Total patrimonio neto	\$ 14.305.650	\$ 9.935.392
Total pasivos y patrimonio	\$ 29.100.217	\$ 19.819.354



ANGELA M. GONZALEZ
Representante Legal (Suplente)
(Ver certificado adjunto)



CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 44525-T
(Ver certificado adjunto)



DIANA PATRICIA GONZALEZ H.
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 121191-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

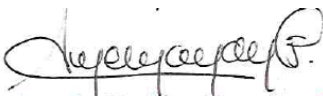


GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

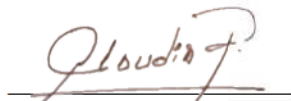
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos colombianos)

	2019	2018
Ingresos (Nota 23)	\$ 16.996.495	\$ 13.466.541
Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)	(5.880.342)	(5.211.482)
Gastos por depreciación y amortización (Nota 24)	(153.978)	(134.544)
Gastos por depreciación por derecho de uso (Nota 24)	(244.243)	-
Otros gastos (Nota 24)	(3.904.499)	(4.899.538)
UTILIDAD OPERACIONAL	6.813.433	3.220.977
Otras ganancias y pérdidas (Nota 25)	2.079.912	2.390.939
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	8.893.345	5.611.916
Gastos por impuesto a la renta (Nota 26)	(3.365.947)	(2.161.758)
Corriente	(3.919.920)	(2.086.430)
Diferido	553.973	(75.328)
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	5.527.398	3.450.158
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 5.527.398	\$ 3.450.158
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-
TOTAL RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ 5.527.398	\$ 3.450.158
Utilidad básica y diluida por cuota (en pesos colombianos Nota 27)	7.561	4.720

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ANGELA M. GONZALEZ
Representante Legal (Suplente)



CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44525-T
(Ver certificado adjunto)



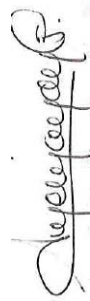
DIANA PATRICIA GONZALEZ H.
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 121191-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(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 2017	\$ 1.332.086	\$ 712.912	\$ 2.542	\$ 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 de 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
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.527.398	5.527.398
Constitución de reservas	-	-	3.450.158	-	-	-	(3.450.158)	-
Dividendos pagados	-	-	(1.157.140)	-	-	-	-	(1.157.140)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.332.086	\$ 712.912	\$ 5.254.301	\$ 4.635	\$ 1.452.437	\$ 21.881	\$ 5.527.398	\$ 14.305.650

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANGELA M. GONZALEZ
Representante Legal (Suplente)
(Ver certificado adjunto)


CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44525-T
(Ver certificado adjunto)


DIANA PATRICIA GONZALEZ H.
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. T.P 121191-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

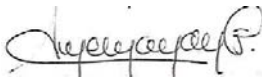


GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018** **(En miles de pesos colombianos)**

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio	\$ 5.527.398	\$ 3.450.158
Impuesto a la renta	3.365.947	2.161.758
Ganancia por venta de propiedades y equipo	(17.602)	(645)
Depreciación de propiedades y equipo	153.978	134.544
Intereses causados obligaciones financieras	4.320	-
Depreciación de propiedades por derecho de uso	244.243	-
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	326.876	864.588
Provisiones	1.743.954	1.728.571
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2.998.523	(864.625)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2.821.009	(1.599.120)
Incremento en provisiones	(1.798.315)	(822.231)
Disminución en otros activos	70.902	8.604
Disminución (incremento) en pasivos laborales	(720)	65.855
Disminución en pasivo por impuestos diferentes de renta	(266.592)	(42.071)
Pagos efectivos por derecho de uso	(239.494)	-
Incremento (Disminución) en ingreso diferido	(245.809)	245.809
Impuestos pagados	(2.037.496)	(1.699.000)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	12.651.122	3.632.195
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(120.874)	(321.890)
Venta de propiedades, planta y equipo	35.200	23.864
Adquisición de inversiones	(4.844.643)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(4.930.317)	(298.026)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones financieras	1.793.901	102.337
Pago de Obligaciones financieras	(39.855)	-
Dividendos pagados a los propietarios	(1.157.140)	(3.589.497)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	596.906	(3.487.160)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	8.317.711	(152.991)
SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO	9.860.598	10.013.589
SALDOS AL FIN DEL AÑO	\$ 18.178.309	\$ 9.860.598

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


ANGELA M. GONZALEZ
Representante Legal (Suplente)
(Ver certificado adjunto)


CLAUDIA P. VALENCIA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44525-T
(Ver certificado adjunto)


DIANA PATRICIA GONZALEZ H.
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. T.P 121191-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)



GUY CARPENTER COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de pesos colombianos)

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	: 8

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Normas Contables Aplicadas

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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:

- a) Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 - Mediante el cual se expide este Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, estableciendo que los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 –Instrumentos

Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro y la clasificación y valoración de las inversiones.

- b) Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 - Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.
- c) 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:

2.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019.

2.2.1 Impacto en la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

- La Compañía ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2170 de 2017 y Decreto 2483 de 2018 por primera vez en el año 2019. Esta NIIF establece nuevos requerimientos o modificaciones respecto al registro de arrendamientos.
- Introduce cambios significativos a los registros del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o activos de bajo valor. En contraste a los registros contables del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La fecha de aplicación inicial para la compañía es el 1 de enero de 2019

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque prospectivo.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados de forma previa al 1 de enero de 2019. Como consecuencia, la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16 se ha realizado solo a los contratos realizados o modificados a partir de la fecha de aplicación inicial. El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo

a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en, o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

- i. **Arrendamientos operativos previos** - La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera. Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:
 - a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
 - b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
 - c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “otros gastos” en el estado de resultados.

- ii. **Arrendamientos financieros previos** - Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros de la Entidad.

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta. Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(d) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

La Compañía ha adoptado la NIIF 16, realizando un análisis de todos aquellos contratos que se consideraron arrendamientos y cumplieran con lo requerido por la norma, por lo cual reconoció activos por derecho de uso de los arrendamientos de propiedades usadas en el funcionamiento de las oficinas y obligaciones financieras por derecho de uso. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de cada entidad a partir del 1 de enero de 2019.

Monto reconocido en el Estado de Situación Financiera

Activo por Derechos de uso de:	Bienes Inmuebles
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ _____ -
Reconocimiento inicial 1 enero de 2019	\$ 366.364
Adiciones de activos de Derechos de uso	-
Total activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	\$ 366.364
Depreciación	(244.243)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 122.121
Pasivo por arrendamiento:	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ _____ -

Reconocimiento inicial 1 enero de 2019	\$	366.364
Adiciones de activos de Derechos de uso		-
Pagos efectivos de arrendamiento		(229.117)
Costo financiero por arrendamiento		<u>(10.377)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)	\$	<u>126.870</u>

(*) Los compromisos de vencimientos de los pagos de arrendamiento es:

	31 de diciembre de 2019
Pasivos menores a 1 año	\$ 126.870
Pasivos entre 1 y 5 años	\$ -
Pasivos mayores a 5 años	\$ -
Total pasivo por arrendamiento	\$ <u>126.870</u>

Montos reconocidos en resultados	31 de diciembre de 2019
Gasto por depreciación de derechos de uso	\$ 244.243
Costo financiero por intereses de arrendamientos	\$ 10.377
Gasto por arrendamientos de bajo valor	<u>\$ 112.751</u>
Total gasto por arrendamiento	\$ <u>367.371</u>
Efecto neto reconocido en resultados	\$ <u>367.371</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía está comprometido con \$126.870 para arrendamientos a corto plazo.

La salida total de efectivo para arrendamientos asciende a \$239.494 para el 2019.

2.2.2 Enmiendas a la NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 9 por primera vez en el año en curso, estas enmiendas aclaran que con el propósito de evaluar si una función de prepago cumple con la condición de ser "únicamente pagos de capital e intereses", la parte que ejerza la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del pago por adelantado. En otras palabras,

los activos financieros con funciones de prepago con compensación negativa no corresponden de forma automática como "únicamente pagos de capital e intereses".

2.2.3 CINIIF 22 - Impactos en la aplicación de las transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta CINIIF aborda cómo determinar la 'fecha de la transacción' con el propósito de determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por ese elemento se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de anticipo consideración.

2.3 Bases de preparación:

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Transacciones en moneda extranjera

3.1.1. 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.

3.1.2. 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".

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y las cuentas de bancos, entre ellas la cuenta bancaria utilizada para manejo del recaudo de primas de reaseguros.

3.3. Instrumentos financieros

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.

La Compañía adoptó el nuevo estándar en la fecha requerida, y de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 9 para la transición, efectuó su aplicación retrospectiva y no reexpresó la información comparativa; reflejando el impacto de la transición en las ganancias acumuladas iniciales del año 2018.

3.3.1. 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.

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.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a

través de una cuenta de provisión para pérdidas y reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

La compañía no generó cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. De igual forma de acuerdo al análisis realizado con respecto al deterioro de las cuentas por cobrar, la Administración concluye que la estimación de deterioro realizada al 31 de diciembre de 2019 es razonable.

3.3.2. 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 2019 la Compañía bajo esta categoría incluye obligación financiera correspondiente a un Leasing financiero, otras obligaciones por pagar a terceros, obligaciones financieras por derecho de uso a corto plazo y las demás cuentas por pagar.

Para este rubro en la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

3.4. 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.

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

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

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

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

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

3.5. 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.

3.6. 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.

3.6.1. 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.

3.6.2. 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.

3.7. 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.

3.8. 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.

3.9 Impuestos

3.9.1 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 impositivos 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.

3.9.2 Impuesto Diferido

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.

3.10. Ingresos

3.10.1. 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.

Costo por colocación de contratos (Costo Full Fill)

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

3.10.2. 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.

3.10.3. 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.

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

3.10.3.1 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.

3.10.4. Intereses

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

3.11. Arrendamientos

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

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

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

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

3.11.1 Contabilidad del arrendatario

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

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

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.
- Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

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

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

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

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

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

3.11.2 Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

3.12. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta en su Estado de Situación Financiera los activos y pasivos clasificados en corrientes y no corrientes, una vez excluidos los activos disponibles para la venta al igual que los pasivos disponibles para la venta.

Los activos son clasificados como corrientes cuando se pretenden realizar, vender o consumir durante el ciclo normal de las operaciones de la Compañía o dentro de los siguientes 12 meses después del período del que se informa, todos los demás activos son clasificados como no corrientes.

Los pasivos corrientes son los que la Compañía espera liquidar dentro del ciclo normal de operación o dentro de los siguientes 12 meses después del período del que se informa, todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

4. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

La Gerencia 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:

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. 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 periodos 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.

4.4. Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

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

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

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7 Actividades de arrendamiento

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

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

4.8. 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 esta paga, es menor de un año.

5. CAMBIOS NORMATIVOS

5.1. Normas Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020 – Con el decreto 2270, a partir del 1 de enero de 2020, entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada:

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

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.

Entrada en vigencia a nivel global: Enero de 2019

NIC 19 Beneficios a empleados

Modificación, reducción o liquidación del plan

En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.

Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos. Entrada en vigencia a nivel global: enero de 2019.

NIIF 3 - Combinación de negocios

Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que:

- aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;
- restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;
- agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y
- agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. Entrada en vigencia a nivel global: enero de 2020.

Marco conceptual 2019

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
- Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos. Entrada en vigencia a nivel global: enero de 2020.

La Compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez se emitido el decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

5.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

NIIF 17 Contratos de Seguros

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.

Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Entrada en vigencia a nivel global: Entrada en vigencia Enero de 2021

NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados
NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta.

La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

6.1. 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 derivados para cubrir estos riesgos.

El departamento central de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por 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.

6.2. Riesgos de mercado

6.2.1. 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 28 de diciembre de 2019 fue de \$3.294,05 (31 de diciembre de 2018 fue de \$3.275.01) 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	USD\$ miles	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD\$ miles	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	5.892	19.408.052	2.338	7.657.771
Pasivos corrientes	(3.530)	(11.627.063)	(588)	(1.927.134)
Posición activa neta	2.362	7.780.989	1.750	5.730.637

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 2019, 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 \$778.099 (y un ingreso en el 2018: \$573.064) 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.

6.3. 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.

6.4. 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 2019

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	\$ 9.919.320	-
Total	<u>\$ 9.919.320</u>	<u>\$ -</u>

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	\$ 429711
Total	<u>\$ 6.668.600</u>	<u>\$ 429.711</u>

6.5. 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.

6.6 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 2019, 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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Caja	\$ 500	\$ 500
Bancos nacionales	9.123.032	4.338.136
Bancos extranjeros (*)	9.054.777	5.521.962
Total Equivalentes de Efectivo	<u>\$ 18.178.309</u>	<u>\$ 9.860.598</u>

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 2018, se presenta por el crecimiento de los ingresos en un 26% y a la gestión de recaudos realizada por la Compañía, también influyó que, en el año 2019, solo se realizó pago de dividendos a los accionistas por la suma de \$ 1.157.140, y en año 2018 fueron efectivamente pagados \$(3.589.497).

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Citibank S.A	\$ 18.177.809	\$ 9.860.098
Total bancos	\$ 18.177.809	\$ 9.860.098

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 2019 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 \$9.054.777. (2018 \$5.521.962)

La Compañía en su cuenta fiduciaria 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 2019, la cuenta fiduciaria en bancos destinada al recaudo de primas, incluye \$ 14.839 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, para el año 2018 asciende a la suma de (\$131.267).

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Clientes (1)	\$ 4.143.453	\$ 7.706.600
Menos: Provisión por deterioro	(1.768.122)	(2.556.759)
Cuentas por cobrar clientes neto	\$ 2.375.331	\$ 5.149.841
Comisiones de intermediación de reaseguros no facturados (2)	\$ 423.748	\$ 817.122
Partes relacionadas	4.688	29.080
Anticipos	46.915	25.988
Otras Cuentas por cobrar	60	154.110
Total	\$ 2.850.742	\$ 6.176.141



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) La Compañía ejerce un proceso de recaudo exhaustivo de sus cuentas por cobrar, lo cual explica una disminución con respecto al valor revelado al cierre del 2018. Durante el 2019 se recaudaron cifras importantes por parte de clientes tales como: Unidad Administrativa Especial Dirección de impuestos, Carbones del Cerrejón, Group Energía de Bogotá S.A. E.S.P., Ecopetrol S.A., Sociedad Portuaria Puerto Bahía S.A., entre otros.

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

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 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Hasta 90 días	2.032.490	4.491.282	-	-
Entre 91 y 120 días	65.254	205.362	-	-
Entre 121 y 180 días	170.679	124.446	-	-
Entre 181 y 365 días	133.631	483.865	26.723	155.114
Más de 365 días	1.741.399	2.401.645	1.741.399	2.401.645
Total	\$ 4.143.453	\$ 7.706.600	\$ 1.768.122	\$ 2.556.759

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Saldo al 1 de enero	2.556.759	1.668.949
Incrementos	326.876	864.588
Castigos (3)	(1.199.367)	(180.619)
Otros cargos-diferencia en cambio	83.854	203.841
Saldo al 31 de diciembre	\$ 1.768.122	\$ 2.556.759

(3) Durante el año 2019 se realizaron castigos de cuentas por cobrar de ISA Chile y otros clientes, por valor de \$1.199.367, las cuales la Compañía considero incobrables, con el fin de presentar saldos razonables en este rubro. Para el año 2018 (\$180.619).

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.

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 2019	31 de Diciembre de 2018
Cuentas por cobrar		
Contrapartes con calificaciones externas		
AAA	\$ 699.306	\$ 320.053
AA	417.876	106.536
AA-	313.552	839.643
A+	482.280	2.233.891
A	1.167.104	895.679
A-	122.721	378.249
Subtotal	\$ 3.202.839	\$ 4.774.051
Contrapartes sin calificaciones externas		
Grupo 1	940.614	2.932.549
Subtotal	\$ 940.614	\$ 2.932.549
Total cuentas por cobrar no deterioradas	\$ 4.143.453	\$ 7.706.600
 Efectivo y equivalentes de efectivo		
AAA	18.177.809	9.860.098
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18.177.809	\$ 9.860.098

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros corresponden a:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Seguros (1)	\$ 45.193	\$ 51.620
Otros costos capitalizables (2)	37.384	101.859
Total otros activos no financieros	\$ 82.577	\$ 153.479

(1) Los seguros están conformados a diciembre 31 de 2019 por las siguientes pólizas:

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil)	Zurish Colombia Seguros	Del 01 Oct 2019 al 01 Oct 2020	33.153	24.865
Poliza Grupo Vida	Mapfre Grupo Vida	Del 01 Sep 2019 al 01 Sep 2020	20.343	15.257
Poliza Accidentes Personales	Mapfre Grupo Vida	Del 01 Sep 2019 al 01 Sep 2020	6.762	5.071
Total			\$60.258	\$ 45.193

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

No son susceptibles de ser capitalizados los pagos por concepto de aportes parafiscales, los aportes al sistema de seguridad social y las bonificaciones por consecución de negocios nuevos. Tampoco son susceptibles de ser capitalizados la porción correspondiente a actividades relacionadas con la administración del cliente, ni actividades post placement, ni costos diferentes a los mencionados, incurridos por la Compañía para obtener un contrato.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes están compuestos así:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Renta (1)	\$ -	\$ 1.093.375
Impuesto a las Ventas	224.963	-
Total	\$ 224.963	\$ 1.093.375

(1) El saldo de anticipos del impuesto sobre la renta para el 2018 corresponde a los siguientes años:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
2015	-	253.230
2016	-	583.072
2018	-	257.073
Total	\$ -	\$ 1.093.375

Para el año 2019, no se presentó saldo a favor en impuesto de renta, dado que la utilidad antes de impuesto de renta incremento en un 58%, lo que generó un saldo

por pagar de impuesto, el cual será cancelado de acuerdo al cronograma y aplicando la normatividad vigente.

Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Renta (1)	789.006	-
Industria y Comercio (*)	10.245	51.785
Impuesto a las ventas por pagar (*)	-	46
Total	\$ 799.251	\$ 51.831

De acuerdo a disposiciones fiscales la tarifa del Impuesto de Renta general para el año 2019 y 2018 es del 33%.

La Compañía para efectos fiscales adoptó como posición, rechazar el 100% del gasto causado por ICA y tomar el 50% como descuento tributario, una vez se ha realizado la debida depuración con respecto a los pagos realizado en el año.

(*) El valor de los pasivos por impuestos corrientes corresponde a la vigencia del sexto bimestre del año 2019 los cuales se cancelan en el mes de enero de 2020 de acuerdo al cronograma de vencimientos según la normatividad vigente.

12. INVERSIONES

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Delima Marsh S.A.	\$ 6.869.819	\$ 2.025.176
Total	\$ 6.869.819	\$ 2.025.176

La compañía incrementó la inversión poseída en Delima Marsh S.A., por valor de \$4.844.643, a través de la adquisición de 44.718 acciones, correspondiente al 4,3378% de la compañía Jardine Lloyd Thompson Valencia & Irigorri Corredores de Seguros S.A., la cual, en el mes de noviembre de 2019, se fusionó con Delima Marsh S.A., de este proceso y en la redistribución de las acciones de Delima Marsh S.A., Guy Carpenter quedó con 185.939 acciones de Delima Marsh representado en un 4.32% de inversión en esta sociedad

	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	% participación	Valor	% participación	Valor
Acciones en Delima Marsh S.A	4.3223	185,939	4.3181	141,245

Total Inversiones	\$ 185,939	\$ 141,245
-------------------	------------	------------

La adquisición de estas inversiones se realizó con pago en efectivo por valor de \$3.094.030 y el saldo con pago en dos cuotas anuales por valor de \$ 875,306 cada una.

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.

Las inversiones que posee Guy Carpenter Colombia Corredora de Reaseguros Ltda., se registran al costo considerando la exención contemplada en el párrafo 17 de la NIC 28 y el párrafo 4ª de la NIIF 10, como se evidencia en la Nota 3.4.

13. PROPIEDADES Y EQUIPO

Importe neto en libros de:

			31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Vehículos			\$ 440.580	\$ 479.285
Equipos y muebles enseres			16.505	31.300
Equipo de Computo			2.798	-
Total			\$ 459.883	\$ 510.585

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Computo	Mejoras	Total
Saldo al 1 de enero de 2018					
Costo o Valuación	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
Adquisiciones	117.000	-	3,874	-	120.874
Ventas	(87.990)	(522)	-	-	(88.512)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 790.871	\$ 151.493	\$ 123.149	\$ -	\$ 1.065.513

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Cómputo	Mejoras	Total
Depreciación Acumulada y pérdida por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2018	179.611	105.920	117.970	-	403.501
Eliminación en la venta de activos	(15.479)	-	-	-	(15.479)

Gasto por depreciación	118.444	14.795	1.305	-	134.544
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 282.576	\$ 120.715	\$ 119.275	\$ -	\$ 522.566
Eliminación en la venta de activos	(70.392)	(522)	-	-	(70.914)
Gasto por depreciación	138.107	14.795	1.076	-	153.978
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 350.291	\$ 134.988	\$ 120.351	\$ -	\$ 605.630

Los gastos por depreciación de propiedad y equipo del año 2019 ascendieron a \$153.978 (2018 por \$134.544), 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).

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía registró como Activos por Derecho de Uso el valor de los arrendamientos por pagar de las oficinas donde funciona cada una de las sucursales en el país. Los derechos de uso por Adopción al 1 de enero de 2019 y sus movimientos durante el 2019 de acuerdo a lo estipulado bajo NIIF 16 fueron los que a continuación se detallan:

Movimiento de activos por derecho de uso

Activos de Derecho de Uso (Adopción 1 de enero de 2019)	\$ 366.364
Cargos por depreciación de activos por derecho de uso	(244.243)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 122.121

15. 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 2019	31 de Diciembre de 2018
Proveedores	\$ 113.348	\$ 16.383
Partes relacionadas (1)	312.188	1.322.877
Cuentas por pagar aseguradoras (2)	9.039.938	5.390.695
Retención en la fuente por pagar	452.440	367.070
Otras cuentas por pagar	1.406	1.286
Total cuentas por pagar	\$ 9.919.320	\$ 7.098.311

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: Guy Carpenter México \$310.764.
- (2) Representa el valor por pagar a los Reaseguradores por las primas recaudadas de clientes por negocios colocados.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Obligaciones financieras (1)	\$ 179.482	\$ 102.337
Particulares (2)	1.681.221	-
Total obligaciones financieras	<u>\$ 1.860.703</u>	<u>\$ 102.337</u>
Corriente	\$ 885.403	\$ 19.044
No corriente	975.300	83.293
Total obligaciones financieras	<u>\$ 1.860.703</u>	<u>\$ 102.337</u>

- (1) Corresponde al crédito de Leasing Financiero obtenido con el Banco Finandina para la adquisición de dos vehículos, por valor de \$233.900 a un período de 48 meses.
- (2) Las obligaciones financieras con particulares se presentan por la adquisición de acciones de la compañía Jardine Lloyd Thompson Valencia & Iragorri a los accionistas minoritarios de esta compañía, según acuerdo de pago a uno y dos años.

17. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Corresponden a la obligación registrada por el derecho de uso de las oficinas donde la Compañía presta sus servicios, el valor de adopción al 1 de enero de 2019 y sus movimientos durante el 2019 de acuerdo a lo estipulado bajo NIIF 16 fueron los que a continuación se detallan:

Movimiento de pasivos por arrendamiento

Pasivo por arrendamiento (Adopción 1 de enero de 2019)	\$ 366.364
Pagos efectivos de arrendamientos	(229.117)
Costo financiero por arrendamiento	(10.377)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 126.870</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Corto plazo

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Saldos pasivos		
Cesantías	\$ 40.372	\$ 45.794
Intereses de cesantías	4.577	5.233
Vacaciones	266.657	253.422
Total beneficios a empleados (1)	\$ 311.606	\$ 304.449
Largo plazo		
	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Beneficios a empleados		
Prima de Antigüedad (2)	\$ 32.863	\$ 40.740
Total beneficios a empleados	\$ 32.863	\$ 40.740

- 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).

19. PROVISIONES

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Provisión bonificaciones	\$ 410.290	\$ 410.290
Provisión gastos diversos (*)	1.333.664	1.388.025
Total provisiones	\$ 1.743.954	\$ 1.798.315

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

20. INGRESO DIFERIDO

El ingreso diferido para el año 2018, 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 ascendió a la suma de \$ 245.809.

Este contrato sigue vigente, sin embargo, el pago recibido ha sido acorde al ingreso reconocido.

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Ingreso diferido	-	245.809
Total ingreso diferido	\$ -	\$ 245.809

21. CAPITAL EMITIDO

El capital está compuesto por:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
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	2019		2018	
	No. aportes	Valor Aportes	No. aportes	Valor Aportes
Marsh & McLennan Colombia 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

22. RESERVAS

Las reservas están compuestas por:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Reserva Legal (1)	\$ 712.912	\$ 712.912
Otras reservas ocasionales (2)	5.254.301	2.961.283
Total Reservas	\$ 5.967.213	\$ 3.674.195

- (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 2019	31 de Diciembre de 2018
Saldo al inicio del año	\$ 2.961.283	\$ 2.542
Apropiación para futuro pago de dividendos	3.450.158	3.958.741
Dividendos pagados	(1.157.140)	(1.000.000)
Saldo al final del año	\$ 5.254.301	\$ 2.961.283

Según Acta No. 90, la Junta de Socios en Asamblea Ordinaria realizada el 29 de marzo de 2019, aprobó llevar como reservas ocasionales utilidades generadas en el año 2018 por valor de \$3.958.741, para futura distribución de participaciones a los Socios.

De acuerdo con el Acta No. 93 la Junta de Socios en Asamblea Extraordinaria realizada el 11 de septiembre de 2019, aprobó la distribución y pago de participaciones a los socios por valor de \$1.157.140, sobre utilidades no gravadas del año 2018 y 2017.

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.

23. INGRESOS

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Ventas Nuevas	\$ 3.569.920	\$ 3.849.296
Ventas Renovados	13.426.575	9.617.245
Total	<u>\$ 16.996.495</u>	<u>\$ 13.466.541</u>

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 2019	Moneda Origen		COP a TRM cierre \$3.294,05
	COP	USD	
Promigas S.A. E.S.P. y/o	\$ 1.501.306		\$ 1.501.306
Fiduciaria La Previsora S.A.	331.973		331.973
Banco Agrario De Colombia S.A.	316.343		316.343
Empresas Municipales De Cali EMCali	186.264		186.264
Nacional de Seguros	172.190		172.190
Isagen S.A. E.S.P.	158.580		158.580
Unidad Administrativa Especial Direccion de Impuestos	146.813		146.813
Secretaria Distrital de Hacienda de Bogota	111.135		111.135
ACH Colombia S.A.	108.700		108.700
Ecopetrol S.A.		344	1.132.767
Group Energia Bogota S.A. ESP		1.235	4.068.056
Refineria de Cartagena S.A.		83	274.484
Sociedad Portuaria Puerto Bahia S.A.		214	706.467
Termobarranquilla S.A. E.S.P.		102	335.562
Termocandelaria S.C.A. ESP		103	338.567
Termotasajero S.A. ESP		260	857.639
Total	COP\$3.033.304	USD 2.341	COP\$ 10.746.846

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 Colpatría Multibanca Colpatría 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

Los ingresos operacionales durante el año 2019 ascendieron a \$16.996.495 generando un incremento del 26% equivalente a \$3.529.954 con respecto al año anterior.

24. GASTOS

Presentamos los gastos por operaciones continuas de la Compañía:

Gastos beneficios a empleados

	2019	2018
Sueldos	\$ 3.851.664	\$ 3.718.598
Bonificaciones	610.792	554.179
Aportes por pensiones	327.385	318.507
Aportes caja compensación familiar, I.C.B.F. y Sena	245.321	233.804
Aportes por salud	196.453	188.419
Vacaciones	174.040	48.518
Cesantías	45.547	47.149
Indemnizaciones	151.850	-
Prima legal	44.817	46.793
Prima de antigüedad	13.477	27.977
Otros beneficios a empleados	213.865	22.271
Intereses sobre cesantías	5.131	5.267
Total gastos por beneficios a empleados	\$ 5.880.342	\$ 5.211.482

Otros gastos

Honorarios	\$ 1.847.519	\$ 1.632.780
Gastos diversos	744.648	449.663
Gastos de viaje	370.392	299.397
Deterioro cuentas por cobrar	326.876	864.588

Relaciones públicas	178.854	93.123
Impuestos y tasas	131.383	853.983
Arrendamientos	112.751	407.484
Seguros	101.214	108.805
Contribuciones y afiliaciones	58.804	91.090
Mantenimiento y reparaciones	32.058	98.625
Total otros gastos	<u>\$ 3.904.499</u>	<u>\$ 4.899.538</u>

	2019	2018
Depreciación del equipo	\$ 153.978	\$ 134.544
Total depreciación	<u>\$ 153.978</u>	<u>\$ 134.544</u>
Depreciación por Derecho de Uso	244.243	-
Total depreciación por derecho de uso	<u>\$ 244.243</u>	<u>\$ -</u>

25. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

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

	Operaciones que continúan	
	2019	2018
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	\$ 17.602	\$ 645
Ganancia (pérdida) netas en cambio de moneda extranjera	44.632	425.465
Dividendos y participaciones (1)	604.534	561.353
Ganancias por diversas operaciones realizadas (2)	1.611.342	1,516.277
Intereses de obligaciones financieras	(33.512)	(15.445)
Ganancias por costos y gastos financieros del disponible	(154.309)	(97.356)
Gastos por intereses sobre pasivos por derecho de uso	(10.377)	-
Total	<u>\$ 2.079.912</u>	<u>\$ 2.390.939</u>

- (1) Corresponde a dividendos decretados y pagados por Delima Marsh, sobre las utilidades del año 2018 por \$604.534.
- (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.

26. GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto sobre la renta para el año 2019 y 2018 se calculó a la tarifa del 33% y 4% de sobretasa.

Para los años 2019 y 2018, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria, siendo ésta superior a la renta presuntiva.

	2019	2018
Impuesto corriente:		
Ajuste de periodos anteriores	\$ 305.936	\$ 507.528
Impuesto sobre la renta año corriente	3.635.654	1.436.750
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE y sobretasa año corriente	-	142.152
Descuentos tributarios	(21.670)	-
Subtotal impuesto corriente	\$ 3.919.920	\$ 2.086.430

	2019	2018
Impuesto diferido:		
Del periodo actual	(553.973)	75.328
Subtotal Impuesto diferido	\$ (553.973)	\$ 75.328
Total impuesto sobre la renta reconocido en el período	\$ 3.365.947	\$ 2.161.758
Ajuste de impuestos años anteriores	(305.936)	(507.528)
Anticipo de impuestos	-	(136.968)
Saldo a favor años anteriores	(787.482)	-
Retención y autoretención por todo concepto renta	(2.037.496)	(1.699.007)
Impuesto diferido crédito	553.973	(75.328)
Saldo a pagar al final del año (ver Nota 11)	\$ 789.006	\$ (257.073)

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Ganancias antes del impuesto provenientes de las operaciones que continúan	\$ 8.893.345	\$ 5.611.916
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 37%	3.290.538	2.076.409
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	-	(738.042)
Efecto de los gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable	345.116	240.535
Efecto de diferencias temporarias reconocidas en los activos y pasivos por impuesto diferido actuales	(553.973)	75.328
Descuento tributario	(21.670)	-
Subtotal	<u>\$ 3.060.011</u>	<u>\$ 1.654.230</u>
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	\$ 305.936	\$ 507.528
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	<u>\$ 3.365.947</u>	<u>\$ 2.161.758</u>

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.

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

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Impuesto diferido activo	\$ 789.413	\$ 356.513
impuesto diferido pasivo	<u>(477.610)</u>	<u>(598.683)</u>
Impuesto diferido neto	<u>\$ 311.803</u>	<u>\$ (242.170)</u>

2019	Saldo de apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido pasivo/activo relacionado con:			
Disponible	\$ (262.880)	\$ 125.617	\$ (137.263)
Cuentas por cobrar	(335.803)	442.183	106.380



Propiedad, planta y equipos	33.402	(27.473)	5.929
Provisiones	135.396	4.526	139.922
Cuentas por pagar	157.598	29.378	186.976
Otros pasivos	30.117	(20.258)	9.859
Total impuesto diferido neto	\$ (242.170)	\$ 553.973	\$ 311.803

	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
2018			
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)

El 27 de diciembre de 2019 se promulgó la Ley 2010 de 2019, denominada Ley de Crecimiento, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2020. Su contenido es predominantemente el que la Corte anuló en octubre pasado (Ley de Financiamiento 1943 de 2018). Algunas de las disposiciones que impactan a nuestras entidades MMC, son las siguientes:

En materia del Impuesto sobre la Renta, tenemos las siguientes disposiciones, aplicables a partir del 1° de enero de 2020:

La tarifa del impuesto sobre la renta, para residentes y no residentes sujetos a los requisitos de presentación del impuesto sobre la renta, que para el 2019 era del 33% se redujo al 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 y en adelante.

Sin embargo, la Ley mantiene la sobretasa del impuesto sobre la renta aplicable a las entidades financieras (incluidos los corredores de seguros y reaseguros -en discusión-) con una renta imponible anual superior a las 120 UVT (1,2 millones de dólares aproximadamente), del 4% para el año fiscal 2020, y del 3% para los años fiscales 2021 y 2022, quedando las siguientes tasas del impuesto sobre la renta para las entidades de los corredores de seguros y reaseguros:

2019: 37%
2020: 36%
2021: 34%
2022: 33%
2023: 30% en adelante.

- 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 porcentaje que debe aplicarse para su cálculo, que hasta el 2019 fue del 1,5%, se reduce al 0,5% para 2020 y al 0% para 2021.

En materia de Retenciones en la fuente por pagos al exterior

La retención en la fuente estándar en las transacciones transfronterizas sigue siendo el 20%.

Los intereses de la deuda transfronteriza seguirán sujetos a la retención del 15% si tienen un vencimiento de 1 año o más. De lo contrario, estarán sujetos al 20%.

En materia del Impuesto a los dividendos

Los dividendos que se distribuyan a los no residentes de los beneficios totalmente gravados se gravarán al 10% (antes era el 7,5%). Sin embargo, la Ley mantiene la regulación que establece que NO se retendrá ningún tipo de impuesto sobre los dividendos que se distribuyan a las sociedades residentes si están registradas como grupos empresariales o si forman parte de una situación de control, como es el caso de las entidades de MMC en Colombia.

En materia del Impuesto sobre las Ventas

Los servicios de corretaje de contratos de reaseguro se incluyen como un servicio excluido del IVA.

27. GANANCIA POR CUOTA

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Resultado del ejercicio	\$ 5,527.398	\$ 3.450.158
No. De cuotas	731	731
Ganancia por cuota	\$ 7.561	\$ 4.720

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018	2019	2018
Marsh Ltd (UK)	\$ 708.797	\$ 1.499.290	\$ -	\$ 867.785
Guy Carpenter & Company Limited		45.767	-	-
Guy Carpenter Ltd (UK)	99.760	-	-	-
Guy Carpenter & Company LLC	-	108.315	147.208	138.980
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A. de CV	4.119	60.000	1.169.193	1.028.797
Marsh and McLennan servicios S.A de CV	-	-	102.302	85.062
Delima Marsh S.A	-	-	562.845	538.055
Marsh USA	54.040	-	-	1.364.557
Guy Carpenter & Company SA	32.963	-	-	172.673
Guy Carpenter and Company GmbH – Alemania	99.676	353.068	-	-
Marsh S.A. Mediadores de Seguros	13	176.585	-	-
Marsh Management Services (Zurich)	-	-	-	11.911
Bowring Marsh Corretagem De Ressiguros Ltda	-	-	-	47.754
Marsh and McLennan Companies INC.	-	-	1.294	1.189
Marsh Canada Limited	55.526	-	-	-
Marsh Risk Consulting Ltds.	-	-	61.500	-
Total	\$ 1.054.894	\$ 2.243.025	\$ 2.044.342	\$ 4.256.763

Los saldos por cobrar y pagar de estas operaciones son:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
Guy Carpenter and Company Llc	\$ 4.687	\$ -	\$ 1.343	\$ 6.089
Delima Marsh S.A	-	29.080	-	-
Marsh Limited	-	-	-	637.255
Marsh Risk Consulting Ltda.	-	-	-	429.711
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguros S.A de CV	-	-	310.764	249.822
Marsh and McLennan Companies Inc	-	-	81	-
Total	\$ 4.687	\$ 29.080	\$ 312.188	\$ 1.322.877

tras 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	
	2019	2018	2019	2018
Marsh Limited	\$ 473.152	\$ 1.554.910	\$ -	\$ 237.216
Guy Carpenter & Company Limited	225.933	760.402	-	-

Marsh S.A. Mediadores de Seguros	-	541.570	-	-
Guy Carpenter and Company GmbH – Alemania	100.525	191.588	-	-
Marsh USA Inc	-	-	6.759	1.371.277
Guy Carpenter & Company SA	-	-	-	172.673
Bowring Marsh Corretagem De Ressiguos Ltda	-	-	-	47.754
Delima Marsh S.A	-	-	54.963	-
Guy Carpenter and Company LLC	38.044	40.556	-	-
Guy Carpenter Mexico Intermediario de reaseguos S.A de CV	18.709	30.380	-	-
Marsh Management Services (Zurich)	-	-	-	11.911
Guy Carpenter & Company - Argentina	<u>1.435</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	\$ 857.798	\$ 3.119.406	\$ 61.722	\$ 1.840.831

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2019; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2018, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2019.

29. INDICADORES FINANCIEROS

<u>Año 2019</u>				<u>Año 2018</u>			
CAPACIDAD FINANCIERA							
<u>INDÍCE DE LÍQUIDEZ</u>							
<u>Activo Corriente</u>	\$	21,336,591	1.55	\$	17,283,593	1.82	
Pasivo Corriente	\$	13,786,404		\$	9,517,759		
<u>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</u>							
<u>Total Pasivo</u>	x 100%	\$	14,794,567	51%	\$	9,883,962	50%
Total Activo		\$	29,100,217		\$	19,819,354	
<u>INDÍCE DE SOLVENCIA</u>							
<u>Activo Total</u>	\$	29,100,217	1.97	\$	19,819,354	2.01	
Pasivo Total	\$	14,794,567		\$	9,883,962		
<u>RAZÓN COBERTURA DE INTERÉS</u>							
<u>Utilidad Operacional</u>	\$	6,813,433	203.31	\$	3,220,977	208.54	
Gastos de intereses	\$	33,512		\$	15,445		
<u>ROE</u>							
<u>Utilidad Neta</u>	\$	5,527,398	39%	\$	3,450,158	35%	
Patrimonio	\$	14,305,650		\$	9,935,392		
<u>EBITDA</u>							
Utilidad Operativa + Amortizaciones + Provisiones		6,967,411			3,355,521		

CAPACIDAD ORGANIZACIONAL							
CAPITAL DE TRABAJO							
Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	\$ 7,550,187			\$ 7,765,834		
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO:							
<u>Utilidad Operacional</u>	=	\$ 6,813,433	48%		\$ 3,220,977	32%	
Patrimonio		\$ 14,305,650			\$ 9,935,392		
RENTABILIDAD DEL ACTIVO:							
<u>Utilidad Operacional</u>	=	\$ 6,813,433	23%		\$ 3,220,977	16%	
Activo Total		\$ 29,100,217			\$ 19,819,354		

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

El equipo de Legal, Compliance & Public Affairs de Guy Carpenter no tiene conocimiento de juicio o reclamo pendiente o en proceso, que represente daños o reclamaciones, o que pueda afectar de forma importante a la Compañía Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda.

De igual forma, manifestamos que, la fecha, no existe obligación contingente de importancia de la cual el equipo de Legal, Compliance & Public Affairs de Guy Carpenter tenga conocimiento, ni condiciones y/o ratios que Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros Ltda. esté obligado a mantener y/o cumplir, producto de préstamos contraídos con terceros, que en caso de incumplimiento afecten el plazo, monto, tasa, u otras variables de dichas obligaciones.

31. 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.

32. 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 2019 para su constitución es \$176 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 \$1.077.087 a la fecha cuenta con un capital de \$7.325.813; monto que resulta de la suma de capital suscrito y pagado y reservas.

33. 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.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 2018, fueron aprobados por la Junta de Socios realizada el 29 de marzo de 2019.

35. EVENTOS SUBSECUENTES

Los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones de los clientes como consecuencia del COVID 19 son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

La administración evaluará los posibles impactos que esta situación a nivel mundial ocasionará a la Compañía en cuanto a temas relacionados con el recaudo de las cuentas por cobrar, coberturas para mitigar fluctuaciones cambiarias, proyecciones a corto plazo y cumplimiento del servicio a los diferentes clientes.

Considerando lo anteriormente mencionado a la fecha, no se han presentado más eventos subsecuentes que afecten materialmente los estados financieros y/o situación financiera de la Compañía.
