

***Delima Marsh S.A. Los  
Corredores de Seguros***

*Estados Financieros por los Años  
Terminados el 31 de diciembre de 2018 y  
2017 e Informe del Revisor Fiscal*

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS:

### INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Revisor Fiscal

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

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

## **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

## **Otros Asuntos**


Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal, y sobre los mismos expresó una opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2018.

## **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Compañía; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Compañía no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea de accionistas 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, para las cuales la Compañía tiene planes de acción en curso.



DIANA PATRICIA GONZALEZ HENAO  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.121191 - T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

21 de febrero de 2019


**DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS**

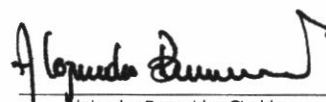
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(En miles de pesos colombianos)

| ACTIVO   | 31 de diciembre      |                      | PASIVOS Y PATRIMONIO  | 31 de diciembre      |                      |
|--|----------------------|----------------------|---|----------------------|----------------------|
|  | 2018                 | 2017                 |   | 2018                 | 2017                 |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>   |                      |                      | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>  |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)                       | \$ 15.190.469        | \$ 32.185.753        | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13) | \$ 9.698.235         | \$ 35.198.509        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7) | 37.796.060           | 42.339.953           | Beneficios a empleados (Nota 16)                                  | 5.483.355            | 5.187.203            |
| Otros activos no financieros (Nota 8)                              | 355.276              | 360.140              | Pasivos por impuestos corrientes (Nota 10)                        | 3.167.065            | 3.148.832            |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 10)                         | <u>14.910.547</u>    | <u>12.216.891</u>    | Ingreso diferido (Nota 15)  | 1.394.307            | 391.925              |
|  |                      |                      | Provisiones (Nota 14)   | <u>12.905.481</u>    | <u>12.234.559</u>    |
| <b>Total activos corrientes</b>                                    | <u>68.252.352</u>    | <u>87.102.737</u>    | <b>Total pasivos corrientes</b>                                   | <u>32.648.443</u>    | <u>56.161.028</u>    |
|  |                      |                      | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                     |                      |                      |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                      |                      |                      | Beneficios a empleados (Nota 16)                                  | 2.508.501            | 2.647.292            |
| Propiedades y equipos (Nota 11)                                    | 8.269.417            | 8.606.465            | Ingreso diferido (Nota 15)  | <u>187.691</u>       | <u>1.598.797</u>     |
| Intangibles (Nota 12)  | 799.925              | 814.136              |   |                      |                      |
| Activo por impuestos diferidos (Nota 22)                           | <u>2.394.948</u>     | <u>1.593.707</u>     | <b>Total pasivos no corrientes</b>                                | <u>2.696.192</u>     | <u>4.246.089</u>     |
|  |                      |                      |   |                      |                      |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                 | <u>11.464.290</u>    | <u>11.014.308</u>    | <b>Total pasivos</b>  | <u>35.344.635</u>    | <u>60.407.117</u>    |
|  |                      |                      | <b>PATRIMONIO:</b>  |                      |                      |
| <b>Total activos</b>   | <u>\$ 79.716.642</u> | <u>\$ 98.117.045</u> | Capital emitido (Nota 17)   | 3.271.000            | 3.271.000            |
|  |                      |                      | Reserva legal (Nota 18)   | 2.054.591            | 2.054.591            |
|  |                      |                      | Otras reservas (Nota 18)  | 6.193.689            | 6.188.403            |
|  |                      |                      | Utilidades retenidas  | 14.782.838           | 13.966.310           |
|  |                      |                      | Otro resultado integral (Nota 16)                                 | (699.551)            | (775.662)            |
|  |                      |                      | Resultados del ejercicio  | <u>18.769.440</u>    | <u>13.005.286</u>    |
|  |                      |                      | <b>Total patrimonio</b>   | <u>\$ 44.372.007</u> | <u>\$ 37.709.928</u> |
|  |                      |                      | <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                                  | <u>\$ 79.716.642</u> | <u>\$ 98.117.045</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

  
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez  
Representante Legal (\*)

  
Alejandro Benavides Giraldo  
Contador (\*)  
Tarjeta Profesional No.28052-T

  
Diana Patricia González Henao  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.121191-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)


## DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

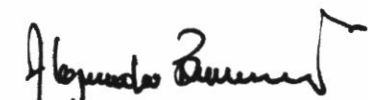
### ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)


|   | 2018                 | 2017                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos (Nota 19)  | \$ 144.937.285       | \$ 142.195.102       |
| Gastos por depreciación y amortización (Nota 20)                    | (1.987.463)          | (2.391.212)          |
| Gastos por beneficios a los empleados (Nota 20)                     | (68.761.077)         | (73.613.185)         |
| Otros gastos (Nota 20)  | <u>(46.591.109)</u>  | <u>(43.676.608)</u>  |
| UTILIDAD OPERACIONAL  | 27.597.636           | 22.514.097           |
| Otras ganancias y pérdidas (Nota 21)                                | 708.051              | 2.259.182            |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA                                 | 28.305.687           | 24.773.279           |
| Gasto por impuesto a la renta (Nota 22)                             | (9.536.247)          | (11.767.993)         |
| Corriente   | (10.337.488)         | (15.319.353)         |
| Diferido  | <u>801.241</u>       | <u>3.551.360</u>     |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO  | <u>\$ 18.769.440</u> | <u>\$ 13.005.286</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:  |                      |                      |
| Ganancias (pérdidas) actuariales (Nota 16)                          | <u>76.111</u>        | <u>(319.349)</u>     |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO                                    | <u>\$ 18.845.551</u> | <u>\$ 12.685.937</u> |
| Utilidad básica y diluida por acción (en pesos colombianos Nota 23) | 5.738                | 3.976                |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

  
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez  
Representante Legal (\*)

  
Alejandro Benavides Giraldo  
Contador (\*)  
Tarjeta Profesional No.28052-T

  
Diana Patricia Gonzalez H.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.121191-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

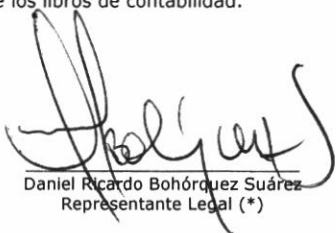
**DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS**

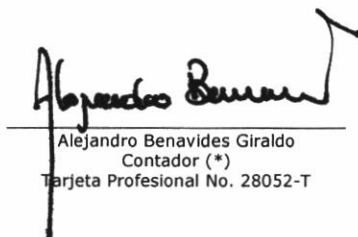
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(En miles de pesos colombianos)**

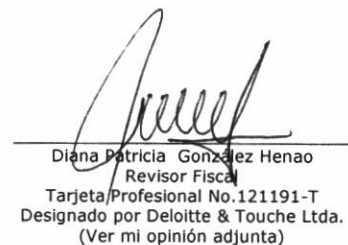
|  | Capital social | Reserva legal | Otras Reservas | Adopción por primera vez | Otros Resultados Integrales | Utilidades retenidas | Resultado del Ejercicio | Total         |
|--|----------------|---------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b> | \$ 3.271.000   | \$ 2.054.591  | \$ 28.460.447  | \$ 13.966.310            | \$ (456.313)                | \$ -                 | \$ 25.953.519           | \$ 73.249.554 |
| Resultados del ejercicio                 | -              | -             | -              | -                        | -                           | -                    | 13.005.286              | 13.005.286    |
| Constitución de reservas                 | -              | -             | 25.953.519     | -                        | -                           | -                    | (25.953.519)            | -             |
| Dividendos pagados                       | -              | -             | (22.272.044)   | -                        | -                           | -                    | -                       | (22.272.044)  |
| Dividendos decretados                    | -              | -             | (25.953.519)   | -                        | -                           | -                    | -                       | (25.953.519)  |
| Pérdidas actuariales                     | -              | -             | -              | -                        | (319.349)                   | -                    | -                       | (319.349)     |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b> | \$ 3.271.000   | \$ 2.054.591  | \$ 6.188.403   | \$ 13.966.310            | \$ (775.662)                | \$ -                 | \$ 13.005.286           | \$ 37.709.928 |
| Resultados del ejercicio                 | -              | -             | -              | -                        | -                           | -                    | 18.769.440              | 18.769.440    |
| Constitución de reservas                 | -              | -             | 13.005.286     | -                        | -                           | -                    | (13.005.286)            | -             |
| Otros ajustes utilidades retenidas       | -              | -             | -              | -                        | -                           | 816.528              | -                       | 816.528       |
| Dividendos pagados                       | -              | -             | (13.000.000)   | -                        | -                           | -                    | -                       | (13.000.000)  |
| Ganancias actuariales                    | -              | -             | -              | -                        | 76.111                      | -                    | -                       | 76.111        |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b> | \$ 3.271.000   | \$ 2.054.591  | \$ 6.193.689   | \$ 13.966.310            | \$ (699.551)                | \$ 816.528           | \$ 18.769.440           | \$ 44.372.007 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

  
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez  
Representante Legal (\*)

  
Alejandro Benavides Giraldo  
Contador (\*)  
Tarjeta Profesional No. 28052-T

  
Diana Patricia González Henao  
Revisor Fiscal  
Tarjeta/Profesional No.121191-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

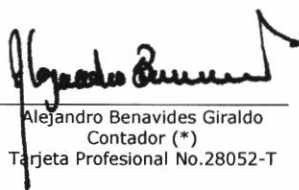
**DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(En miles de pesos colombianos)**

|  | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                         |                      |                      |
| Resultados del ejercicio   | \$ 18.769.440        | \$ 13.005.286        |
| Impuesto de renta  | 9.536.247            | 11.767.993           |
| Ganancia por venta de propiedades y equipos                                    | (57.797)             | (110.023)            |
| Recuperaciones de pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar                 | (7.675)              | (532.993)            |
| Provisión estudio actuarial  | 184.519              | 183.676              |
| Depreciación de propiedades y equipos  | 1.973.252            | 2.359.952            |
| Amortización de intangibles  | 14.211               | 31.260               |
| Provisión (reversión) para beneficios definidos                                | 12.905.481           | 12.205.658           |
| <b>Cambios en el capital de trabajo:</b>                                       |                      |                      |
| Disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar       | 5.368.096            | 12.593.902           |
| Disminución en otros activos   | 4.864                | 2.882.266            |
| Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar          | 453.245              | (2.951.621)          |
| Disminución en provisiones   | (12.234.559)         | (9.609.235)          |
| (Disminución) incremento en pasivos laborales                                  | 287.619              | (9.002)              |
| Disminución estudio actuarial  | (238.666)            | (241.277)            |
| (Disminución) incremento en ingresos diferidos                                 | (408.724)            | (138.977)            |
| Incremento (Disminución) incremento en pasivo por impuestos diferente de renta | 18.233               | (3.390.199)          |
| Impuestos pagados  | <u>(13.031.144)</u>  | <u>(15.356.969)</u>  |
| <b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>          | <u>23.536.642</u>    | <u>22.689.697</u>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                         |                      |                      |
| Adquisición de propiedades - equipos- intangibles                              | (2.163.921)          | (2.987.753)          |
| Venta de propiedades y equipo  | <u>585.514</u>       | <u>435.401</u>       |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>            | <u>(1.578.407)</u>   | <u>(2.552.352)</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                    |                      |                      |
| Dividendos pagados a los propietarios  | <u>(38.953.519)</u>  | <u>(22.272.044)</u>  |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>       | <u>(38.953.519)</u>  | <u>(22.272.044)</u>  |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                                   |                      |                      |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo                        | (16.995.284)         | (2.134.699)          |
| <b>SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO</b>  | <u>32.185.753</u>    | <u>34.320.452</u>    |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>   | <u>\$ 15.190.469</u> | <u>\$ 32.185.753</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

  
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez  
Representante Legal (\*)

  
Alejandro Benavides Giraldo  
Contador (\*)  
Tarjeta Profesional No.28052-T

  
Diana Patricia González H.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.121191-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)

# DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

|                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| Nombre              | : | DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS                |
| Constitución        | : | E.P. No. 1193 del 07 de abril de 1954, Notaria 1a. de Cali |
| NIT                 | : | 890.301.584 - 0  |
| Nacionalidad        | : | Colombiana   |
| Domicilio           | : | Cali   |
| Término de duración | : | Diciembre 31 de 2090                                       |
| Naturaleza          | : | Comercial, anónima de carácter privado                     |
| Grupo Empresarial   | : | Sector Asegurador  |
| No. de Sucursales   | : | 9  |
| No. de Agencias     | : | 1  |
| No. de Empleados    | : | 858  |

La sociedad se encuentra inscrita ante la Superintendencia Financiera con el certificado No. 28 de enero 10 de 1973, y registrada en Cámara de Comercio de Cali bajo la Matrícula No. 007963-04.

Mediante Escritura Pública 1528 del 7 de abril de 2011, se protocolizó reforma a los estatutos sociales aprobada por la Asamblea General de Accionistas, relacionada con la inclusión de la figura de representante legal en asuntos judiciales, el cual tiene por objeto atender los intereses jurídicos de la compañía y garantizar la defensa.

Por Escritura Pública No. 176 del 19 de febrero de 2015, de la Notaría Doce de Bogotá e inscrita el 5 de marzo de 2015 en la Cámara de Comercio, bajo el número 3141, se aprobó la fusión por absorción entre (Absorbente) Delima Marsh S.A. y (Absorbida) Mercer Agencia de Seguros Ltda.

Por Escritura Pública No. 6381 del 25 de noviembre de 2016, de la Notaria 73 de Bogotá D.C., inscrita el 1 de diciembre de 2016 en la Cámara de Comercio de la ciudad de Cali, bajo el número 17839, se aprobó la reforma del artículo 2 de los estatutos sociales referente a la denominación.

El objeto principal de la sociedad es el de actuar como intermediario entre el asegurado y el asegurador, para efectos de ofrecer seguros, promover su celebración y obtener su renovación en todo el territorio de la República.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las



guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

- a) Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 –determina que los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.
- b) Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

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

## **2.1. Transacciones en moneda extranjera**

### **2.1.1. Moneda funcional y de presentación**

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

### **2.1.2. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

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

## **2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.3. Instrumentos financieros**

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

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

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

### **2.3.1. Deterioro de los activos financieros**

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que no generó cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

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

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

Se informa que no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. De igual forma de acuerdo al análisis realizado con respecto al Deterioro de Cartera, se indica que la Compañía no presenta un impacto material en la adopción de la NIIF 9, por lo cual la Administración concluye que la estimación de Deterioro realizada al 31 de diciembre de 2017 es adecuada y no requiere ser re-expresada al 1 de enero de 2018 con base a lo que indica esta norma.

### **2.3.3. Cuentas por pagar comerciales**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no cuenta con los pasivos financieros mencionados anteriormente, a ese corte solo se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar y otras 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.

### **2.4. Propiedades y equipo**

Las propiedades, planta y equipo comprenden vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta 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<br>Con base en la duración del contrato de |
| Mejoras en propiedades ajenas  | : 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 "otros gastos / (ingresos) - neto" en el estado de resultados.

## **2.5. Activos intangibles**

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

### **2.5.1. Licencias de software**

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

## **2.5.2. 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

El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

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

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

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

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

## **2.6. Beneficios a empleados**

### **2.6.1. Pensiones**

La Compañía en la actualidad cuenta con un plan de pensiones de beneficios definidos para un jubilado y un beneficiario, quienes reciben una pensión por parte de la Compañía.

El pasivo reconocido en el balance general respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del balance general, junto con los ajustes por costos de servicios pasados no reconocidos. La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio en el periodo en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un período de tiempo determinado (periodo de otorgamiento). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo que otorga el derecho.

La Compañía registro sus compromisos con el personal con base en los estudios actuariales emitidos bajo lineamientos de NIC 19.

## **2.6.2. Otros beneficios largo plazo**

La Compañía por única vez le reconocerá y pagará a los empleados que fueron incorporados durante la Fusión de Mercer Agencia de Seguros a partir del 1 de Marzo de 2015, una Bonificación No Salarial por concepto de Prima de Antigüedad cuando el trabajador cumpla 5 años de servicio a favor de la compañía, contados a partir de la fecha de inicio de la relación laboral o de la fecha que recibió la última Prima de Antigüedad por parte de Mercer Agencia equivalente al 50% del salario básico devengado por el trabajador en el momento de su pago. El presente beneficio, sólo se reconoce para quienes estén vinculados a la compañía al momento de su pago. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a cuentas de resultados. Las obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados.

## **2.7. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado donde es probable que la Compañía tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del valor necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

## **2.8 Impuestos**

### **2.8.1. 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 imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y la sobretasa al impuesto sobre la renta, con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

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

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

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

## **2.9. Ingresos**

### **2.9.1. 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.

### **2.9.2. 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.

### **2.9.3. 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.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables y ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros. Los principales cambios aparecen a continuación:

De acuerdo al análisis realizado de los contratos de intermediación de seguros, se evidencia que existen transacciones que tienen un impacto con la adopción de la nueva norma de NIIF15 – Ingresos por contratos con clientes, dichas transacciones corresponden a las comisiones contingentes relacionadas con la sobrecomisión por resultado de siniestralidad incurrida y por la cancelación de pólizas por parte de los clientes antes de finalizar su vigencia.

**Sobrecomisión por resultado de siniestralidad incurrida:** Comisiones que la Aseguradora acuerda pagar con base a un volumen de producción de primas colocadas de determinados ramos de seguros, condicionadas al resultado de siniestralidad incurrida durante la vigencia del contrato.

Se determinó por año el porcentaje de los ingresos por concepto de comisión de siniestralidad incurrida, sobre el total de los Ingresos sobre comisiones generados en la colocación de pólizas este porcentaje fue determinado para los años 2015, 2016 y 2017, se calculó un promedio de estos tres años.

De acuerdo al análisis realizado el efecto de este cálculo corresponde a una provisión de:

| Concepto  | Valor      |
|---|------------|
| Provisión por sobre comisión por siniestralidad al 1 de enero de 2018 | \$ 816.528 |

**Cancelación de pólizas:** corresponde a las pólizas que son canceladas por el cliente antes finalizar su vigencia, y sobre las cuales la compañía ha recibido y registrado la totalidad del ingreso por comisión.

De los resultados anteriores durante el año 2017 y en el transcurso del año 2018 se realizó una depuración de pólizas antiguas por parte de la administración en donde se excluyeron cancelaciones masivas y atípicas por conceptos tales como: de errores, exclusiones, cambios de carátulas, cambios de tomador, entre otros conceptos que no afectarían el ingreso inicialmente causado por la compañía.

| Vigencias Pólizas | Ingreso             | Cancelación |                 |               |
|-------------------|---------------------|-------------|-----------------|---------------|
|                   |                     | Año         | Valor \$        | % Ingreso     |
| 2015              | 131.443.467.76<br>6 | 201<br>5    | 8.739.004       | 0,007%        |
| 2016              | 133.044.034.25<br>7 | 201<br>6    | 50.982.379      | 0,038%        |
| 2017              | 124.607.995.66<br>9 | 201<br>7    | 18.215.533      | 0,015%        |
|                   |                     |             | <b>Promedio</b> | <b>0,020%</b> |

Como se puede observar en el cuadro anterior, las cancelaciones de las pólizas durante los últimos 3 años no superan el 1% del total del ingreso.

Para determinar la estimación del cálculo se toma el valor de las comisiones año 2017 por el porcentaje definido.

El efecto de este cálculo corresponde a una provisión de:

| Concepto   | Valor     |
|--|-----------|
| <b>Total provisión por cancelación al 1 de enero de 2018</b> | \$ 24.750 |

Debido al resultado generado, la Compañía no reconoció adopción por efecto NIIF 15 por la reserva de cancelaciones y registró su efecto en el año, con cargo a resultados.

El efecto neto de la adopción de NIIF 15 generó un ajuste en utilidades retenidas de \$ 816.528.

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

### 2.9.3.1. Ingresos por prestación de servicios.

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.
- c) **Expandidos:** Corresponde a la producción generada por todas las pólizas contratadas por primera vez, o por todos los honorarios generados después del primer año de vinculación del cliente a la compañía, es decir inclusiones o pólizas nuevas de riesgos asegurados a un nuevo ramo – sub ramo.

La compañía también recibe ingresos por los siguientes conceptos:

- d) **Compartición de ingresos con corresponsales:** la corresponsalía es una compartición de comisiones, la cual puede ser entre entidades de Marsh o con entidades externas a Marsh y puede operar como ingreso o como una reducción del ingreso.
- e) **Comisiones Compartidas (Commission Sharing):** En los casos donde se pacte un retorno para ser pagado a otros Brokers, el ingreso negativo deberá ser causado en el mismo instante en que el ingreso positivo es reconocido.
- f) **Compartición de Ingresos con otro TTP:** Corresponde a honorarios pagados a terceros por asesorías comerciales y estratégicas en la colocación de pólizas de seguros. El tratamiento contable de estos honorarios genera una reducción en los ingresos y es realizado con terceros externos de Marsh conocidos como TPP's (Third Party Provider).
- g) **Gestión administrativa por manejo de pólizas:** Corresponde a servicios prestados por los clientes relacionado en el manejo y administración de pólizas de seguros y en la administración de la base de datos generados por los clientes del segmento Affinity. En este caso se genera una reducción del ingreso que deberá contar con una debida

aprobación del área Legal y de Compliance y un contrato debidamente firmado entre la Compañía y el cliente. El honorario generado deberá ser causado en el mismo instante en que el ingreso es reconocido por la Compañía. El ingreso deberá verse disminuido en esta proporción y con base en dicho acuerdo.

- h) **Ingresos por Compensación de Consultores de Seguros (Insurer Consulting Compensation- ICC):** se basan en el volumen de primas y se reciben de las Aseguradoras como una comisión adicional de las comisiones de colocación standard previo acuerdo entre las partes.
- i) **Comisiones Contingentes:** son similares a los Insurer Consulting Compensation (ICC) pero están sujetos a los resultados de acuerdos establecidos con las Aseguradoras bajo métricas claves, previo acuerdo entre las partes.
- j) **Comisiones adicionales (Additional Retail Commissions - ARC):** Porcentaje adicional de comisión aplicable a las primas pagadas correspondientes a un grupo de negocios. Para su reconocimiento debe existir un convenio de ARC con las aseguradoras debidamente aprobado.

Existen acuerdos por comisiones adicionales con Aseguradoras, donde además de cumplir con un volumen de producción de primas colocadas de determinados ramos de seguros, el contrato está condicionado al resultado de siniestralidad incurrida durante la vigencia del contrato.

- k) **Comisiones suplementarias (Supplemental Commissions - SC):** Comisiones que la Aseguradora acuerda pagar con base en el desempeño de la Compañía en un período determinado. Estas comisiones son pagadas como un porcentaje de la prima, el cual se establece al principio del período y permanece fijo para todas las pólizas en dicho período.
- l) **Administración de seguros y otros servicios (Insurer Administration and Other Services – IA&OS):** Actividades realizadas por la Compañía y remuneradas por las aseguradoras mediante honorarios. Su reconocimiento se realiza con la emisión de pólizas o certificados, recaudo de primas, servicios de ingeniería, inspecciones, consultoría de riesgos prestada a asegurados, u otros trabajos convenidos por las aseguradoras con la Compañía, previa aprobación a nivel Local.
- m) **Acuerdos de consultoría de seguros (Insurer Consulting Agreements – ICA):** Acuerdos con aseguradoras por los cuales la Compañía presta servicios de consultoría, análisis de datos, acceso a mercados u otros servicios no transaccionales encaminados a mejorar la oferta de productos para los clientes de la Compañía, ayudar a los aseguradores a identificar nuevas oportunidades y mejorar su eficiencia operacional. Su reconocimiento se hace a través de un convenio sujeto a aprobación Local y/o global y puede pactarse como un honorario fijo o por un porcentaje de las primas o una combinación de ambos.
- n) **Gastos segmento HB& por servicios seguridad y salud en el trabajo, acordados con los clientes:** No tendrán el tratamiento como menor valor de los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, aquellos desembolsos incurridos por el segmento EH&B, generados en las propuestas de valor de servicios seguridad y salud en el trabajo, acordados con nuestros clientes en los ramos de RL – Riesgos Laborales y Beneficios.

Los servicios son ofrecidos con el objeto de mitigar los riesgos laborales en nuestros clientes y son contratados con terceros, especialistas en programas de gestión de seguridad y salud en el trabajo con énfasis en Seguridad Industrial, Ergonomía, Psicología e Higiene Industrial.

Este manejo está fundamentado en los siguientes criterios:

- No es una contraprestación pagadera al cliente.
- Los servicios contratados con terceros no se incurrieron para obtener el contrato.
- Los valores pagados a los terceros contratados no son utilizados para satisfacer obligaciones futuras.
- No se espera una recuperación de los gastos incurridos.
- El proveedor es contratado directamente por la Compañía y las directrices y alcance del servicio contratado es controlado por la empresa no por el cliente.
- El desembolso no está amarrado al ingreso por la comisión devengada con la ARL o Compañía de seguros.
- Los servicios acordados en nuestras propuestas no son facturados a nuestros clientes.

#### **2.9.4. Intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para el caso de las cuentas de ahorro y la fiducuenta (cartera colectiva).

### **3. CAMBIOS NORMATIVOS**

#### **3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada**

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

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

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

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

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

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

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de dicho activo.

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

### **Impacto en la contabilidad del arrendatario**

#### **Arrendamientos operativos**

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

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

- a) reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de la posición financiera, medidos al valor actual de los pagos futuros del arrendamiento;
- b) reconocer la depreciación de los activos de derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados integrales;
- c) separar la cantidad total del efectivo pagado en una porción para el principal (presentada dentro de las actividades de financiación) y los intereses (presentados dentro de las actividades operativas) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

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

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

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

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

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

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

| <b><u>Registro de Adopción:</u></b>    | <b><u>Débito</u></b> | <b><u>Crédito</u></b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Derecho de Uso (Activo)                | 11,362,353           |                       |
| Obligación financiera (arrendamientos) |                      | 11,362,353            |

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

La Compañía no efectuó una adopción anticipada de esta norma.

El impacto de los cambios en la NIIF 16 sería reducir el efectivo generado por las actividades operativas por \$4.267.273 y aumentar el efectivo neto utilizado en las actividades de financiación por el mismo monto.

### **Arrendamientos financieros**

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

La Compañía ha evaluado que este cambio no tiene impacto en los importes reconocidos en los Estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

## **Impacto en la contabilidad del arrendador**

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de forma diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular, el modo en que un arrendador gestiona los riesgos que surgen de su interés residual en los activos arrendados.

Según la NIIF 16, un arrendador intermedio, debe presentar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo con referencia al derecho de uso del activo derivado del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente, como fue el caso de la NIC 17).

Basado en el análisis de los arrendamientos de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha evaluado que bajo la perspectiva del arrendador, existe un contrato que ha sido catalogado como arrendamiento operativo.

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

#### **NIIF 17 Contratos de Seguros**

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

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

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

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

- a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.



- b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

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

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

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

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

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 4.1. Factores de Riesgos Financieros

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

### 4.2. Riesgos de mercado

#### 4.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía realiza transacciones con vinculados en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3.275,01 (31 de diciembre de 2017 fue de \$2.984) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

|                      | <u>31 de diciembre de<br/>2018</u> |                                  | <u>31 de diciembre de<br/>2017</u> |                                  |
|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
|                      | Usd                                | Equivalente en<br>miles de pesos | Usd                                | Equivalente en<br>miles de pesos |
| Activos Corrientes   | 182                                | 595,695                          | 197                                | 586,850                          |
| Pasivos Corrientes   | <u>(816)</u>                       | <u>(2,673,705)</u>               | <u>(159)</u>                       | <u>(475,265)</u>                 |
| Posición Activa Neta | <u>(635)</u>                       | <u>-\$ 2,078,010</u>             | <u>38</u>                          | <u>\$ 111,585</u>                |

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el desfase en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2018, si se presentara un incremento en la tasa de cambio (USD) en un 10%, con el resto de variables constante, el efecto del cambio sobre la utilidad neta para el año habría sido un gasto de \$207.801 (y un ingreso en el 2017: \$11.159) generada principalmente como resultado de la Posición activa que tenemos al cierre de cada período, donde se generan utilidades por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

#### 4.3. Riesgo de crédito

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

#### 4.4. Riesgo de liquidez

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

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

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

##### Al 31 de diciembre de 2018

|  | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> | <b>Entre 2 y 5<br/>años</b> |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales<br>y otros cuentas por pagar | \$ 9.260.187              | \$ 438.048                  | \$ -                        |
| <b>Total</b>   | <u>\$ 9.260.187</u>       | <u>\$ 438.048</u>           | <u>\$ -</u>                 |

##### Al 31 de diciembre de 2017

|  | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> | <b>Entre 2 y 5<br/>años</b> |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales<br>y otros cuentas por pagar | \$ 34.772.545             | \$ 425.964                  | \$ -                        |
| <b>Total</b>   | <u>\$ 34.772.545</u>      | <u>\$ 425.964</u>           | <u>\$ -</u>                 |

La variación más representativa del 2018 con respecto al año 2017, corresponde a los dividendos decretados y pendientes por pagar a los Accionistas por valor de \$25.953.519, según Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 184 del 13 de diciembre de 2017, los cuales se cancelaron en el mes de mayo de 2018.

#### **4.5. Administración del riesgo de capital**

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

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

#### **4.6 Revelación de riesgo**

En materia de administración de riesgos operativos, en 2018 se realizó la revisión de las matrices de riesgo de cada uno de los procesos junto con sus líderes, con el fin de revisar los controles y poder fortalecerlos. Se agregaron y descubrieron nuevos controles en la matriz de EH&B, razón por la cual se está en proceso de actualización de la misma. De igual manera, se construyeron las matrices de riesgo para los procesos de Sistema de Atención al Consumidor Financiero, Programa de Mitigación de Riesgos en la Contratación, y AR quedando estos últimos dos pendientes de calificación de controles, los cuales se realizarán en el transcurso de 2019.

Durante el año 2018 se hizo seguimiento a las acciones correctivas planteadas en cada uno de los reportes, lo cual ha permitido mitigar el impacto económico de los mismos en la organización. Así mismo se analizaron todos los eventos tipo A en el Comité de eventos de Alto Nivel, cuya gestión se ve reflejada en la disminución de pago de los eventos.

En materia de riesgos de lavado de activos y financiación de terrorismo, durante 2018 se avanzó con la implementación del modelo de segmentación basado en modelos estadísticos el cual ha generado grandes beneficios al sistema, ya que permite la identificación de operaciones inusuales a través de las diferentes alertas establecidas en el modelo. No obstante lo anterior, continuamos en la revisión del modelo con el fin de poder estabilizarlo, implementando las mejoras necesarias de acuerdo a la operación del negocio.

En 2018, se dictaron capacitaciones a nivel nacional a los colegas, con el fin de poder diligenciar adecuadamente el formulario y contar con la información del cliente necesaria para realizar la debida diligencia en el procedimiento de conocimiento del cliente.

En materia de SARO, durante 2019 se continuará con en el monitoreo de los controles establecidos en cada uno de los procesos, con el objetivo de poder mitigar la materialización de riesgos operativos y se buscará dar trámite a la migración de las matrices de riesgos a un nuevo formato con el objetivo de que sean mucho más eficientes y de fácil comprensión.

En materia de SARLAFT, durante el 2019 se continuará con el esquema de capacitaciones a nivel nacional e implementación de firma digital en los formatos.”

## **5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS**

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:

### **5.1. Deterioro de activos no monetarios**

La Compañía evalúa anualmente si su planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.3.2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

### **5.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo**

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

### **5.3. Impuesto sobre la renta**

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

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

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

#### **5.4. Deterioro de cuentas por cobrar**

**Aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

##### **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 120 días y 360 días se provisionarán al 50%, cuentas por cobrar que superen más de los 360 días de vencimiento se provisionarán al 100%.

#### **5.5. Beneficios a empleados post-empleo y obligaciones largo plazo**

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

## 5.6. Provisiones

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

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

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

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

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

## 5.7. Componente financiero importante

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

|                                       | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Caja                                  | \$ 3.900                           | \$ 3.900                           |
| Bancos nacionales (1)                 | \$ 13.387.225                      | \$ 21.655.072                      |
| Depósitos a corto plazo (2)           | <u>\$ 1.799.344</u>                | <u>\$ 10.526.781</u>               |
| <b>Total Equivalentes de Efectivo</b> | <u>\$ 15.190.469</u>               | <u>\$ 32.185.753</u>               |

El monto de los fondos que constituyen el disponible no está sujeto a ninguna restricción o gravamen.

La variación del efectivo con respecto al año 2017, corresponde a la gestión de recaudos realizada por la compañía y a la vez al pago de dividendos a los accionistas, correspondiente a los decretados en el año 2017 y pagados en mayo 2018 por valor de \$ 25.953.519 y los dividendos decretados y pagados en noviembre de 2018 por valor de \$ 13.000.000.

- (1) En la actualidad la Compañía maneja sus operaciones en tres (3) cuentas bancarias en Citibank dispuestas así: cuenta corriente No. 0-041395-036 utilizada para el pago a proveedores y nómina, la cuenta de ahorro No. 5-041395-143 utilizada como cuenta recaudadora de honorarios y comisiones y reintegros administrativos y la cuenta bancaria corriente No. 0041395257 cuenta recaudadora de primas para clientes, que en la actualidad sólo maneja las primas recaudas del cliente Citibank, como una excepción especial dentro del contrato que indica, que solo el corredor se encargará de seguir realizando el pago a las aseguradoras.

Detalle de las entidades bancarias que conforman Bancos nacionales.

|                                | <b>Calificación</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Citibank                       | AAA                 | \$ <u>13.387.225</u>               | \$ <u>21.655.072</u>               |
| <b>Total Bancos Nacionales</b> |                     | \$ <u>13.387.225</u>               | \$ <u>21.655.072</u>               |

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

De acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera, la sociedad tiene abierta una cuenta bancaria para manejo exclusivo del recaudo y pago de primas de seguros. A diciembre 31 de 2018 el saldo en dicho rubro asciende a \$27.269 y (2017 \$462.978).

|                                      | <b>Calificación</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fiducuenta Bancolombia               | AAA                 | \$ <u>1.799.344</u>                | \$ <u>10.526.781</u>               |
| <b>Total Depósitos a Corto Plazo</b> |                     | \$ <u>1.799.344</u>                | \$ <u>10.526.781</u>               |

- (2) Los depósitos a corto plazo corresponden a una cartera colectiva abierta con la Fiduciaria Bancolombia No.2223-2002837 que se apertura en su momento para realizar traslados entre la diferentes cuentas y bancos y no incurrir en el pago doble de gravamen al movimiento financiero.

Aunque en la actualidad sólo se manejan los recursos con el Banco Citibank se ha definido seguir manejando esta fiducia por la rentabilidad que nos genera, en el año 2018 la rentabilidad promedio generada fue del 3.72% EA mientras que Citibank solo nos renta en promedio el 1.7% EA.



## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se detallan a continuación:

|  | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Comisiones y honorarios de intermediación de seguros facturadas por cobrar | \$ 19.271.484                      | \$ 24.416.348                      |
| Menos: Provisión por deterioro   | (389.724)                          | (460.771)                          |
| <b>Cuentas por cobrar clientes neto</b>                                    | <u>\$ 18.881.760</u>               | <u>\$ 23.955.577</u>               |
| Comisiones y honorarios de intermediación de seguros no facturados (1)     | \$ 18.392.542                      | \$ 16.494.347                      |
| Partes relacionadas  | 22.323                             | 351.601                            |
| Anticipos (2)  | 477.032                            | 492.682                            |
| Otras Cuentas por cobrar (3)   | 22.403                             | 1.045.746                          |
| <b>Total</b>   | <u>\$ 37.796.060</u>               | <u>\$ 42.339.953</u>               |
| Menos: Porción no corriente  | -                                  | -                                  |
| <b>Porción corriente</b>   | <u>\$ 37.796.060</u>               | <u>\$ 42.339.953</u>               |

El periodo promedio de recaudo sobre la comisión por el corretaje es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar.

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 (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al final del periodo, para los cuales la Compañía ha reconocido un deterioro para cuentas incobrables, para aquellos vencimientos superiores a 120 días, basados en la política establecida, sin embargo no se ha presentado ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran como recuperables.

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

|                      | <b>CUENTAS POR COBRAR<br/>CLIENTES</b> |  | <b>DETERIORO DE CARTERA</b>            |  |
|----------------------|--|--|--|--|
|                      | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2017</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2017</b> |
| Hasta 90 días        | \$ 17.327.736                          | \$ 22.381.032                          | -                                      | -                                      |
| Entre 91 y 120 días  | 1.278.902                              | 1.361.734                              | -                                      | -                                      |
| Entre 121 y 180 días | 255.386                                | 60.242                                 | \$ 127.693                             | \$ 30.121                              |
| Entre 181 y 365 días | 294.857                                | 365.381                                | 147.428                                | 182.691                                |
| Más de 365 días      | <u>\$ 114.603</u>                      | <u>\$ 247.959</u>                      | <u>\$ 114.603</u>                      | <u>\$ 247.959</u>                      |
| <b>Total</b>         | <u>\$ 19.271.484</u>                   | <u>\$ 24.416.348</u>                   | <u>\$ 389.724</u>                      | <u>\$ 460.771</u>                      |

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

|                                 | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2017</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|--|
| Saldo al 1 de enero             | 460.771                            | 1.151.485                              |
| Castigos                        | (63.372)                           | (157.721)                              |
| Reversiones                     | (7.675)                            | (532.993)                              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>\$ 389.724</b>                  | <b>\$ 460.771</b>                      |

El deterioro de las cuentas por cobrar para los años 2018y (2017) presentó una recuperación, debido a la gestión realizada por el área de cobro quien trabaja en la actualidad con el cobro del 100% de la cartera que ha generado deterioro. Su efecto puede verse en la línea reversiones "Otras ganancias y pérdidas" de la cuenta de resultados (Ver Nota 20).

Cuando existen valores de cartera que se dan de baja, estos se contabilizan disminuyendo la cuenta de deterioro, lo cual se realiza cuando no hay ninguna expectativa de recibir el efectivo correspondiente.

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.

(1) Comisiones y honorarios de intermediación de seguros no facturados:

Los ingresos que cumplen con todas las condiciones para ser reconocidos (Accrual automáticos y Manuales) y que aún no se han facturados y las comisiones de aquellos negocios con vigencia anual y recaudo periódico, de los cuales se reconocen el ingreso por una sola vez y mensualmente se recauda. Estos ingresos presentan la siguiente antigüedad:

**Comisiones y honorarios de  
intermediación de seguros no  
facturados**

|                    | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------|------------------------------------|--|
| Entre 0-30 días    | 16.038.556                         | 13.311.167                             |
| Entre 31 y 60 días | 1.424.982                          | 1.029.741                              |
| Entre 61 y 90 días | 741.011                            | 2.153.439                              |
| Entre 91-120 días  | 187.993                            | -                                      |
| <b>Total</b>       | <b>\$ 18.392.542</b>               | <b>\$ 16.494.347</b>                   |

- (2) Los anticipos corresponden a valores entregados a empleados por concepto de:
- Pago de vacaciones anticipadas de enero de 2019 de los empleados de la Compañía que disfrutaban del beneficio a partir de los últimos días del mes de diciembre de 2018, por valor de \$ 181.704 (2017 \$ 212.098).
  - Anticipos correspondientes a gastos de viaje y diversos por el valor de \$295.328 (2017 \$ 201.111).
- (3) Las otras cuentas por cobrar están conformadas por cuantías menores por recobros administrativos a Liberty Seguros, Proseguros Corredores de Seguros y Travel Club.

El valor por cobrar al cierre del año 2017 a Seguros Bolívar en el proceso jurídico de Baterías Willard a la Compañía por \$738.697, fue recaudado en el mes de enero de 2018.

## 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Corresponde al valor de los Seguros pagados por anticipado por el año de 2018 el cual ascendió a \$355.276 (2017 \$360.140), según detalle:

| Concepto   | Compañía de Seguros              | Vigencia                       | Costo Inicial  | Saldo Final    |
|--|----------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil) | ZURICH COLOMBIA SEGUROS S.A      | Del 01-oct-2018 al 30-sep-2019 | 143.165        | 111.950        |
| Póliza Infidelidad y Riesgo Financiero             | SBS SEGUROS COLOMBIA S.A.        | Del 01 oct 2018 al 30 sep 2019 | 53.570         | 40.177         |
| Póliza Grupo Vida                                  | MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A | Del 01 SEP 2018 al 01 SEP 2019 | 183.032        | 137.274        |
| Póliza Accidentes Personales                       | MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A | Del 01 SEP 2018 al 01 SEP 2019 | 56.480         | 42.360         |
| Póliza Daños Materiales Combinados                 | MAPFRE SEGUROS GENERALES         | Del 01 Sep 2018 al 1 Sep 2019  | 24.825         | 16.550         |
| Póliza Manejo Global Comercial                     | MAPFRE SEGUROS GENERALES         | Del 01 Sep 2018 al 1 Sep 2019  | 2.205          | 1.470          |
| Póliza Responsabilidad Civil Extracontractual      | CHUBB SEGUROS DE COLOMBIA        | Del 20 Nov 2018 al 19 Nov 2019 | 4.500          | 4.125          |
| Póliza Responsabilidad Civil Extracontractual      | MAPFRE SEGUROS GENERALES         | Del 01 Sep 2018 al 1 Sep 2019  | 2.255          | 1.370          |
| <b>Total</b>                                       |                                  |                                | <b>470.032</b> | <b>355.276</b> |

## 9. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no se han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por la sociedad calificadora externa Fitch Ratings Colombia S.A. SCV, en función de categorizaciones internas definidas con base las características de las contrapartes:

|   | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>                           |                                    |                                    |
| Contrapartes con calificaciones<br>externas         |                                    |                                    |
| AAA   | \$ 13.968.465                      | \$ 11.656.448                      |
| AA+   | 2.382.161                          | 4.677.136                          |
| AA  | 317.794                            | 2.676.669                          |
| AA-   | 1.234.825                          | 2.394.110                          |
| A   | <u>117.635</u>                     | <u>2.793.818</u>                   |
|   | <u>\$ 18.020.880</u>               | <u>\$ 24.198.181</u>               |
| Contrapartes sin calificaciones<br>externas         |                                    |                                    |
| Grupo 1   | <u>1.250.604</u>                   | <u>218.167</u>                     |
|   | <u>1.250.604</u>                   | <u>218.167</u>                     |
| <b>Total Cuentas por Cobrar no<br/>Deterioradas</b> | <u>\$ 19.271.484</u>               | <u>\$ 24.416.348</u>               |

|  | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>           |                                    |                                    |
| AAA  | \$ 15.186.569                      | \$ 32.181.853                      |
| <b>Total efectivo y equivalentes de<br/>efectivo</b> | <u>\$ 15.186.569</u>               | <u>\$ 32.181.853</u>               |

## 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes están compuestos así:

|                          | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Renta (1)                | \$ 14.696.471                      | \$ 11.715.813                      |
| Industria y Comercio (2) | <u>\$ 214.076</u>                  | <u>\$ 501.078</u>                  |
| Total                    | <u>\$ 14.910.547</u>               | <u>\$ 12.216.891</u>               |

(1) Corresponde al saldo a favor en renta del año 2017 y 2018 tal y como se detalla a continuación:

|       | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|-------|------------------------------------|------------------------------------|
| 2016  | -                                  | 4.761.739                          |
| 2017  | 5.568.571                          | 6.954.074                          |
| 2018  | 9.127.900                          | -                                  |
| Total | <u>\$ 14.696.471</u>               | <u>\$ 11.715.813</u>               |

La Compañía realizó solicitud de saldo a favor en Renta correspondiente al año gravable 2016, el cual fue aprobado por la autoridad tributaria el 6 de diciembre de 2017, a través de TIDIS, los cuales fueron utilizados para el pago de IVA y Retención en la fuente del último período correspondiente del año 2017.

La Compañía realizó la solicitud del saldo a favor en Renta del año gravable 2017, ante las autoridades tributarias, el 26 de diciembre de 2018, el cual fue aprobado a través de TIDIS, y será utilizado para el pago del IVA y retención en la fuente del último período del año 2018.

- (2) Está compuesto por el saldo a favor en Industria y Comercio al Municipio de Medellín, para los años 2013, 2014, 2015, por valor inicial de \$ 501.078. El cual se está compensando con el gasto mensual de industria y comercio de la ciudad de Medellín.

Los pasivos por impuestos corrientes están compuestos así:

|                                 | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Industria y Comercio            | 410.726                            | 387.930                            |
| Impuesto a las ventas por pagar | 2.756.339                          | 2.760.902                          |
| Total                           | <u>\$ 3.167.065</u>                | <u>\$ 3.148.832</u>                |

- (3) El Gobierno Nacional propone la unificación del CREE e impuesto de Renta, quedando un solo impuesto a una tarifa general del 33% a partir del año gravable 2019. Por los años 2017 y 2018 la tarifa general sería el 34% y 33% respectivamente.

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

## **11. PROPIEDADES Y EQUIPO**

La propiedad y equipo de la compañía se detalla a continuación:

|                                    | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Importe neto en libros de :</b> |                                    |                                    |
| Vehículos                          | \$ 1.754.711                       | \$ 1.892.586                       |
| Equipos y muebles enseres          | 1.418.242                          | 1.730.106                          |
| Equipo de Computo                  | 140.477                            | 332.225                            |
| Redes y Comunicación               | 1.567.724                          | 843.821                            |
| Mejoras en Propiedad Ajena         | <u>3.388.263</u>                   | <u>3.807.727</u>                   |
| <b>Total</b>                       | <b><u>\$ 8.269.417</u></b>         | <b><u>\$ 8.606.465</u></b>         |

|   | <b>Vehículos</b>        | <b>Equipo<br/>Muebles y<br/>Enseres de<br/>Oficina</b> | <b>Equipo de<br/>Cómputo</b> | <b>Equipo de<br/>Redes y<br/>Comunicación</b> | <b>Mejoras</b>          | <b>Total</b>             |
|---|-------------------------|--|------------------------------|---|-------------------------|--------------------------|
| <b>Saldo al 1 de Enero de 2017</b>      |                         |  |                              |   |                         |                          |
| Costo o Valuación                       | 3.103.605               | 4.917.939  | 4.460.682                    | 2.048.294                                     | 9.514.763               | 24.045.283               |
| Adquisiciones                           | 1.258.251               | 154.441  | 290.584                      | 805.867                                       | 52.820                  | 2.561.963                |
| Ventas                                  | (875.775)               | (9.957)  | (678.685)                    | (22.648)                                      | (237.361)               | (1.824.426)              |
| Bajas de activos                        | -                       | (977.345)  | (175.896)                    | (942.357)                                     | -                       | (2.095.598)              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b><u>3.486.081</u></b> | <b><u>4.085.078</u></b>                                | <b><u>3.896.685</u></b>      | <b><u>1.889.156</u></b>                       | <b><u>9.330.222</u></b> | <b><u>22.687.222</u></b> |
| <br>                                    |                         |  |                              |   |                         |                          |
| Adquisiciones                           | 545.721                 | 34.698   | 294.764                      | 1.220.366                                     | 68.372                  | 2.163.921                |
| Ventas                                  | (1.050.325)             |  |                              | -   | -                       | (1.050.325)              |
| Bajas de activos                        | -                       | (10.744)   | (747.938)                    | -   | -                       | (758.682)                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b><u>2.981.477</u></b> | <b><u>4.109.032</u></b>                                | <b><u>3.443.511</u></b>      | <b><u>3.109.522</u></b>                       | <b><u>9.398.594</u></b> | <b><u>23.042.136</u></b> |

#### **Depreciación Acumulada y pérdida por deterioro**

|   |                         |                         |                         |                         |                         |                          |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Saldo al 1 de Enero de 2017</b>      | 1.830.424               | 2.982.095               | 3.644.129               | 1.804.771               | 5.053.412               | <b>15.314.829</b>        |
| Eliminación en la venta de activos      | (653.044)               | (976.948)               | (766.149)               | (965.005)               | (232.880)               | (3.594.026)              |
| Gasto por depreciación                  | 416.115                 | 349.825                 | 686.480                 | 205.569                 | 701.963                 | 2.359.952                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b><u>1.593.495</u></b> | <b><u>2.354.972</u></b> | <b><u>3.564.460</u></b> | <b><u>1.045.335</u></b> | <b><u>5.522.495</u></b> | <b><u>14.080.755</u></b> |
| <br>                                    |                         |                         |                         |                         |                         |                          |
| Eliminación en la venta de activos      | (817.760)               | (7.464)                 | (456.066)               | -                       | -                       | (1.281.288)              |
| Gasto por depreciación                  | 451.031                 | 343.282                 | 194.640                 | 496.463                 | 487.836                 | 1.973.252                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b><u>1.226.766</u></b> | <b><u>2.690.790</u></b> | <b><u>3.303.034</u></b> | <b><u>1.541.798</u></b> | <b><u>6.010.331</u></b> | <b><u>14.772.719</u></b> |

Los gastos por depreciación de propiedad y equipo y amortización en mejoras del año 2018 ascendieron a \$1.973.252 (2017: \$2.359.952), esto se puede ver agrupado en el estado de Resultados en el concepto gastos por depreciación y amortización.

La adición de mejoras en propiedades ajenas en el año 2018, corresponde a unas adecuaciones adicionales en las oficinas de la sucursal de Bogotá por \$ 68.372, la cual se amortizará en un período de 3 años, (2017 \$52.820) adecuaciones sucursal Medellín, la cual se amortiza en un período de 10 años, de acuerdo a lo establecido en el contrato de arrendamiento.

Todos los activos de la Compañía se encuentran debidamente amparados con una póliza todo riesgo daños materiales, tomada con la Aseguradora Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. que cubre los riesgos de: incendio, responsabilidad civil manejos y gastos adicionales, equipo electrónico, daños a maquinaria, hurto calificado, con vigencia anual que se renueva cada año en septiembre.

No se han reconocido pérdidas por deterioro sobre la propiedad planta 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 2.4).

## 12. INTANGIBLES

El rubro de intangibles se detalla a continuación:

|  | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Licencias de Software                        | \$ 799.925                         | \$ 814.136                         |
| <b>Total</b>                                 | <u>\$ 799.925</u>                  | <u>\$ 814.136</u>                  |
| <br>   |                                    |                                    |
| <b>Al 31 de diciembre de :</b>               |                                    |                                    |
| Costo  | 2.343.075                          | 2.752.719                          |
| Amortización Acumulada                       | <u>(1.543.150)</u>                 | <u>(1.938.583)</u>                 |
| <b>Costo neto</b>                            | <u>\$ 799.925</u>                  | <u>\$ 814.136</u>                  |
| <br>   |                                    |                                    |
| <b>Año terminado al 31 de diciembre de :</b> |                                    |                                    |
| Saldo al comienzo del año                    | 814.136                            | 419.606                            |
| Adiciones, retiros y traslados               | -                                  | 425.790                            |
| Cargo por amortización                       | <u>(14.211)</u>                    | <u>(31.260)</u>                    |
| <b>Saldo al final del año</b>                | <u>\$ 799.925</u>                  | <u>\$ 814.136</u>                  |

Durante el año 2017 se capitalizaron \$425.790 por concepto de desarrollos internos en la aplicación de Sistema de información de corredores de seguros (SICS), herramienta tecnológica donde se realiza el control de la operación del negocio.

### 13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro de cuentas por pagar se detalla a continuación:

|                                      | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de<br/>Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| Dividendos por pagar (1)             | \$ -                               | \$ 25.953.519                          |
| Proveedores                          | 1.502.018                          | 3.608.874                              |
| Partes relacionadas (2)              | 2.361.563                          | 170.252                                |
| Retención en la fuente por pagar (3) | 3.666.548                          | 3.430.254                              |
| Otras cuentas por pagar (4)          | <u>2.168.106</u>                   | <u>2.035.610</u>                       |
| <b>Total cuentas por pagar</b>       | <b><u>\$ 9.698.235</u></b>         | <b><u>\$ 35.198.509</u></b>            |

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) A través del acta No. 184 de asamblea extraordinaria de accionistas del 13 de diciembre de 2017 se aprueba decretar dividendos a los accionistas sobre las utilidades no gravadas del año 2016, por \$25.953.519, los cuales se cancelaron a los accionistas en el mes de mayo de 2018. El valor pagado a cada accionista fue: Compañías Delima S.A \$21.199.272, Guy Carpenter Colombia Ltda., \$1.120.699, Guy Carpenter México Intermediario de Seguros S.A DE C.V \$16, Marsh Risk Consulting Ltda. \$198 y Mercer Colombia Ltda. \$3.633.334.
- (2) Saldo por pagar a partes relacionadas por transacciones realizadas durante 2018. Las más relevantes son: Marsh & McLennan Innovation \$ 1.824.868 correspondiente al proyecto Clover, Marsh Risk Consulting Ltda \$ 307.888 (Ver Nota 22 Vinculadas). Los pasivos registrados con vinculadas se cancelan en un plazo de 30 días.
- (3) Corresponde al valor a pagar por concepto de Retención en la fuente, e Industria y Comercio al 31 de diciembre de 2018, que se cancelan en el mes de enero de 2019 según cronograma de vencimientos de acuerdo a la normatividad vigente.
- (4) El rubro de otras cuentas por pagar corresponde principalmente a los avisos de devolución generados al cierre de diciembre de 2018 a las compañías de seguros, por valor de \$2.030.084 y (2016 \$1.919.034) con la siguiente antigüedad:

|                      | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Entre 0 y 30 días    | \$ 1.080.952                       | \$ 394.255                         |
| Entre 31 y 60 días   | 76.172                             | 471.260                            |
| Entre 61 y 90 días   | 108.437                            | 182.301                            |
| Entre 91 y 120 días  | 50.420                             | 80.828                             |
| Entre 121 y 180 días | 80.454                             | 133.599                            |
| Más de 181 días      | <u>633.649</u>                     | <u>656.791</u>                     |
| <b>Total</b>         | <b><u>\$ 2.030.084</u></b>         | <b><u>\$ 1.919.034</u></b>         |



## 14. PROVISIONES

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

|                               | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Provisión bonificaciones (1)  | \$ 5.896.082                       | \$ 6.362.760                       |
| Provisión gastos diversos (2) | <u>7.009.399</u>                   | <u>5.871.799</u>                   |
| <b>Total provisiones</b>      | <u>\$ 12.905.481</u>               | <u>\$ 12.234.559</u>               |

(1) Provisión para atender las bonificaciones establecidas por mera liberalidad de la compañía, que se pagaran en marzo de 2019, a aquellos colegas que hayan cumplido y superado los objetivos trazados por la empresa para el 2018, enmarcados en el resultado financiero, la excelencia operativa, servicio al cliente interno y externo y desarrollo como parte de un equipo de alto rendimiento.

(2) Corresponden a provisiones de gastos diversos, presentándose la variación principal en aquellas facturas de proveedores que por el cierre anticipado del módulo de cuentas por pagar no terminaron el proceso de causación y pago a través de esta herramienta, entre los cuales tenemos: GMAC, American Expres (Tarjetas de crédito), Vehigrupo, Banco Pichincha, entre otros.

## 15. INGRESO DIFERIDO

El ingreso diferido se generado por:

|                                   | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Generado por pólizas multianuales | \$ <u>1.581.998</u>                | \$ <u>1.990.722</u>                |
| <b>Total ingreso diferido</b>     | <u>\$ 1.581.998</u>                | <u>\$ 1.990.722</u>                |
| Corriente                         | 1.394.307                          | 391.925                            |
| No corriente                      | \$ <u>187.691</u>                  | \$ <u>1.598.797</u>                |
| <b>Total ingreso diferido</b>     | <u>\$ 1.581.998</u>                | <u>\$ 1.990.722</u>                |

Los ingresos diferidos 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 debido a que puede presentarse la situación que se cancele la negociación antes del tiempo pactado.

## 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El rubro de beneficios a empleados está compuesto por:

| <b>Corto plazo</b>  | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Saldos pasivos</b>   |                                    |                                    |
| Cesantías   | \$ 2.030.064                       | \$ 1.894.000                       |
| Intereses de Cesantías  | 234.481                            | 219.408                            |
| Vacaciones  | 2.071.392                          | 2.026.858                          |
| Otras prestaciones (1)  | <u>921.728</u>                     | <u>829.780</u>                     |
| <b>Total Beneficios a Empleados</b>                                     | <u>\$ 5.257.665</u>                | <u>\$ 4.970.046</u>                |
| Pensiones de jubilación (2)   | <u>\$ 225.690</u>                  | <u>\$ 217.157</u>                  |
| <b>Total obligaciones laborales y beneficio post empleo corto plazo</b> | <u>\$ 5.483.355</u>                | <u>\$ 5.187.203</u>                |
| <b>Largo plazo</b>  |                                    |                                    |
| <b>Planes de beneficio por Retiro - Pensiones de Jubilación (2)</b>     | \$ 2.503.533                       | \$ 2.625.034                       |
| <b>Beneficios a Empleados - Prima de antigüedad (3)</b>                 | <u>\$ 4.968</u>                    | <u>\$ 22.258</u>                   |
| <b>Total obligaciones laborales y beneficio post empleo largo plazo</b> | <u>\$ 2.508.501</u>                | <u>\$ 2.647.292</u>                |
| <b>Cargos a los otros resultados integrales</b>                         |                                    |                                    |
| Perdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales         | \$ 76.111                          | \$ (319.349)                       |
| Pérdidas actuariales acumuladas en los otros resultados integrales      | \$ (699.551)                       | \$ (775.662)                       |
| <b>Movimiento de los pasivos de beneficios post-empleo</b>              |                                    |                                    |
| Saldo al 1 de enero   | \$ 2.842.191                       | \$ 2.551.843                       |
| Costos de intereses   | 184.519                            | 183.676                            |
| Pagos efectuados  | (221.376)                          | (212.677)                          |
| Pérdidas / (ganancias) actuariales                                      | <u>(76.111)</u>                    | <u>319.349</u>                     |
| Saldo al 31 de diciembre  | <u>\$ 2.729.223</u>                | <u>\$ 2.842.191</u>                |
| Corto plazo   | \$ 225.690                         | \$ 217.157                         |
| Largo Plazo   | \$ 2.503.533                       | \$ 2.625.034                       |
| <b>Asunciones</b>   |                                    |                                    |
| Tasa de descuento   | 7,3%                               | 6,7%                               |
| Incremento de salarios futuro   | 3,5%                               | 3,5%                               |
| Incremento de pensiones futuro  | 3,5%                               | 3,5%                               |
| <b>Expectativas de vida</b>   |                                    |                                    |
| Retirados en la fecha del reporte                                       |                                    |                                    |
| - Hombres   | 1                                  | 1                                  |

|  | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre<br/>de 2017</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| - Mujeres  | 1                                  | 1                                  |
| A retirarse 20 años después de la fecha del<br>reporte |                                    |                                    |
| - Hombres  | 1                                  | 1                                  |
| - Mujeres  |                                    | 1                                  |

- (1) Las otras prestaciones corresponden al reconocimiento de comisiones por colocación de negocios a los empleados, las cuales solo se pagan una vez se ha recauda la respectiva comisión que generó el gasto. Para el año 2018 el valor ascendió a \$921.728 (2017 \$829.780).
- (2) Pensiones de jubilación, la Compañía asumió este beneficio para un pensionado y una beneficiaria, este cálculo lo elaboró la empresa Mercer Colombia Ltda., aplicando la metodología de la NIC 19 y normatividad vigente. (Ver Nota 2.6). Para el año 2018 su valor ascendió a \$2.729.223 (2017 \$2.842.191).
- (3) Prima de antigüedad este beneficio se aplica únicamente para los empleados que pasaron a la Compañía en la fusión con Mercer Agencia Ltda. en el año 2015, valorado de conformidad con la NIC 19 por la empresa Mercer Colombia Ltda. (Ver Nota 2.6.2). Para el año 2018 su valor ascendió a \$4.968 (2017 \$22.258).

## 17. CAPITAL EMITIDO

|                      | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Capital en acciones  | \$ 3.271.000                       | \$ 3.271.000                       |
| <b>Total capital</b> | <u>\$ 3.271.000</u>                | <u>\$ 3.271.000</u>                |

El capital social de la Compañía se encuentra constituido por 3.271.000 acciones ordinarias pagadas en su totalidad por un valor nominal de \$1.000.

| <b>Accionistas y Socios</b>                                   | <b>2018</b>            |                       | <b>2017</b>            |                       |
|---|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|   | <b>No. de acciones</b> | <b>Valor Acciones</b> | <b>No. de acciones</b> | <b>Valor Acciones</b> |
| Compañías Delima S.A.   | 2.671.808              | 2.671.808             | 2.671.808              | 2.671.808             |
| Guy Carpenter Mexico Intermediario de Reaseguros S.A. de C.V. | 2                      | 2                     | 2                      | 2                     |
| Guy Carpenter Colombia Ltda.                                  | 141.245                | 141.245               | 141.245                | 141.245               |
| Marsh Risk Consulting Ltda.                                   | 25                     | 25                    | 25                     | 25                    |
| Mercer Colombia Ltda.   | <u>457.920</u>         | <u>457.920</u>        | <u>457.920</u>         | <u>457.920</u>        |
| <b>Total Capital</b>  | <u>\$3.271.000</u>     | <u>\$3.271.000</u>    | <u>\$3.271.000</u>     | <u>\$3.271.000</u>    |

No se ha generado cambios en la composición accionaria de la compañía durante las vigencias 2018 y 2017.

## 18. RESERVAS

El detalle de las reservas:

|                                | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Reserva Legal (1)              | \$ 2.054.591                       | \$ 2.054.591                       |
| Otras reservas ocasionales (2) | <u>6.193.689</u>                   | <u>6.188.403</u>                   |
| <b>Total Reservas</b>          | <u>\$ 8.248.280</u>                | <u>\$ 8.242.994</u>                |

Movimiento de las otras reservas:

|   | <b>31 de Diciembre<br/>de 2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo al inicio del año                           | \$ 6.188.403                       | \$ 28.460.447                      |
| Apropiación para futuro pago de dividendos<br>(3) | 13.005.286                         | 25.953.519                         |
| Pago de Dividendos decretados (4)                 | <u>(13.000.000)</u>                | <u>(48.225.563)</u>                |
| <b>Saldo al final del año</b>                     | <u>\$ 6.193.689</u>                | <u>\$ 6.188.403</u>                |

- (1) La reserva legal está conformada por el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Esta reserva debe ascender por lo menos al 50% del capital y no podrá ser reducida sino para enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores.
- (2) Las otras reservas se utilizan para transferir las ganancias provenientes de los resultados acumulados con fines de apropiación, las cuales sólo serán liberadas con aprobación de la Asamblea de Accionistas. 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.
- (3) A través del acta de Asamblea ordinaria de accionistas No. 185 del 26 de marzo de 2018 se aprueba la apropiación y destinación de las utilidades del año 2017 como Reserva ocasional para futura distribución de dividendos por valor de \$13.005.286.
- (4) De acuerdo a lo establecido en el acta de Asamblea extraordinaria de accionistas No.187 del 23 de noviembre de 2018 se aprueba la liberación de \$13.000.000 para el pago de dividendos correspondientes a las utilidades no gravadas del año 2017, los cuales fueron efectivamente pagados en el mes de noviembre de 2018.

A través del acta de Asamblea extraordinaria de accionistas No. 184 del 13 de diciembre de 2017 se aprueba la liberación de \$25.953.519 de las reservas ocasionales, para decretar dividendos a los accionistas sobre utilidades no gravadas del año 2016. Estos valores fueron cancelados en el mes de mayo del año 2018.

De acuerdo con el acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 183 del 27 de junio de 2017, la Asamblea de Accionistas aprobó liberar la suma de \$22.272.044, para el pago de dividendos en efectivo a sus Accionistas, sobre utilidades no gravadas del año 2015.

## 19. INGRESOS

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

|                                      | <b>2018</b>           | <b>2017</b>           |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Venta nueva (1)                      | \$ 16.712.813         | \$ 11.625.109         |
| Renovaciones(2)                      | 115.116.418           | 120.897.831           |
| Negocios Expandidos                  | 13.662.125            | 11.642.917            |
| Comisiones contingentes              | <u>5.516.592</u>      | <u>6.956.917</u>      |
| <b>Total</b>                         | <u>\$ 151.007.948</u> | <u>\$ 151.122.774</u> |
| <b>Compartición de ingresos</b>      |                       |                       |
| Nuevos negocios (1)                  | \$ 272.580            | \$ 437.382            |
| Negocios renovados (2)               | 5.159.721             | 5.377.329             |
| Negocios Expandidos                  | <u>638.362</u>        | <u>3.112.961</u>      |
| <b>Total</b>                         | <u>\$ 6.070.663</u>   | <u>\$ 8.927.672</u>   |
| <b>Neto ingresos de la operación</b> | <u>\$ 144.937.285</u> | <u>\$ 142.195.102</u> |

Delima Marsh es líder en corretaje de seguros, trabaja con sus clientes para definir, diseñar y ofrecer soluciones innovadoras y específicas para cada una de las actividades que les ayude a crecer y proteger su futuro.

- (1) En el año 2018 las Ventas nuevas presentaron un incremento neto del 41%, relacionadas con un crecimiento en las Líneas Personales (P&C o Personal and Consumer) y Beneficios a empleados (E&B).
- (2) Los ingresos clasificados como Renovaciones presentaron una disminución neta del 9%, como consecuencia de disminuciones en tasas de colocación, menores valores asegurables y pérdidas de clientes.

La compañía cuenta con 8 oficinas a nivel nacional en: Bogotá, Medellín, Cali, Manizales, Pereira, Bucaramanga, Cartagena y Barranquilla, a continuación, relacionamos como fue su comportamiento durante el año 2018 y 2017:

| <b>OFICINA</b>       | <b>Ingreso Neto<br/>2018</b> | <b>Ingreso Neto<br/>2017</b> |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bogotá               | \$ 66.557.724                | \$ 75.154.042                |
| Medellín             | 36.026.034                   | 30.873.210                   |
| Cali                 | 28.013.359                   | 23.484.066                   |
| Barranquilla         | 4.090.669                    | 3.389.281                    |
| Manizales            | 3.453.999                    | 3.348.739                    |
| Cartagena            | 2.987.920                    | 3.212.148                    |
| Pereira              | 2.161.861                    | 1.447.698                    |
| Bucaramanga          | 1.645.719                    | 1.285.918                    |
| <b>Total general</b> | <b>\$ 144.937.285</b>        | <b>\$ 142.195.102</b>        |

Los ingresos del año 2018 con respecto al año 2017 crecieron en 1.93%, se observa que algunas ciudades generaron una participación importante frente a los ingresos de la compañía así: Medellín con un 17%, Cali con un 19%, Barranquilla con un 21%, Pereira con un 49% y Bucaramanga con un 28%

El crecimiento de estas oficinas se vio afectado a nivel nacional por el decrecimiento en los ingresos en un 11% de la oficina de Bogotá.

Cada año la Compañía mide la capacidad de crecimientos de la misma y lo hace a través de un presupuesto:

| <b>OFICINA</b>       | <b>Actual</b>      | <b>Presupuesto</b> | <b>Vr. Ppto</b>   | <b>% Ppto.</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Bogotá               | 66.557.724         | 71.611.958         | -5.054.234        | -7%            |
| Medellín             | 36.026.034         | 34.551.680         | 1.474.354         | 4%             |
| Cali                 | 28.013.359         | 25.684.742         | 2.328.617         | 9%             |
| Barranquilla         | 4.090.669          | 3.952.364          | 138.305           | 3%             |
| Manizales            | 3.453.999          | 3.585.808          | -131.809          | -4%            |
| Cartagena            | 2.987.920          | 3.160.508          | -172.588          | -5%            |
| Pereira              | 2.161.861          | 2.221.162          | -59.301           | -3%            |
| Bucaramanga          | 1.645.719          | 1.730.729          | -85.010           | -5%            |
| <b>Total general</b> | <b>144.937.285</b> | <b>146.498.951</b> | <b>-1.561.666</b> | <b>-1%</b>     |

Durante el año se obtuvo una disminución del 1% con respecto a lo presupuestado, relacionado con pérdidas de cuentas de clientes tales como: Ferrocarriles del Norte, Alpina Productos Alimenticios S.A., Banco W S.A., Fundación Valle del Lili. Para otros sectores la dinámica de su negocio y sector, tuvo una incidencia en asuntos relacionados con tasas, menor ejecución de créditos y precios, como fue el caso de Banco de Occidente S.A., Finagro, Alimentos Cárnicos. También se hicieron algunas sobreestimaciones con respecto a lo presupuestado como fue el caso de Empresas Municipales de Cali E.I.C.E, que a su vez, fueron compensados con el ingreso que obtuvimos en el negocio con el Ministerio de Defensa Nacional.

El Top de los 10 mejores negocios por cliente para los periodos 2018 y 2017 se detalla a continuación:

| <b>Clientes</b>   | <b>Ingreso Neto<br/>2018</b> | <b>Ingreso Neto<br/>2017</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Banco de Occidente S.A  | \$ 4.369.829                 | \$ 4.948.644                 |
| GMAC Financiera de Colombia S.A   | 3.077.760                    | 3.193.986                    |
| Municipio de Medellín   | 1.847.821                    | 1.291.238                    |
| Banco Pichincha S.A - Terceros  | -                            | 2.349.289                    |
| Celsia S.A E.S.P  | 1.791.562                    | 1.858.858                    |
| MDN- Comando General de las Fuerzas Militares                                   | 1.737.702                    | -                            |
| Bogotá Limpia S.A.S E.S.P   | 1.437.591                    | -                            |
| Finagro   | -                            | 1.720.914                    |
| Exxonmobil de Colombia S.A  | -                            | 1.298.895                    |
| Chevron Petroleum Company   | -                            | 1.212.023                    |
| Avianca S.A   | 1.431.981                    | 1.133.999                    |
| EMP. Municipales de Cali - EMCALI E.I.C.E                                       | 1.411.410                    | 1.195.747                    |
| Bancolombia S.A   | 1.270.057                    | -                            |
| Pacific Rubiales Energy - Meta Petroleum -<br>Programa de Mitigación de Riesgos | <u>1.138.369</u>             | <u>-</u>                     |
| <b>Total</b>  | <b><u>\$ 19.514.082</u></b>  | <b><u>\$ 20.203.593</u></b>  |

Se puede observar que algunas cuentas como las de Banco de Occidente, GMAC, Municipio de Medellín, Celsia S.A E.S.P., se sostuvieron en el 2018, además se obtuvieron otros negocios importantes como: Fuerzas Militares, Bogotá Limpia S.A E.S.P., y Bancolombia, que permitieron compensar una parte de los ingresos de la compañía.

## 20. GASTOS

Presentamos los gastos por operaciones continuas de la Compañía:

### Gastos por beneficios a empleados:

|  | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Sueldos (1)  | \$ 41.906.208 | \$ 42.567.202 |
| Bonificaciones (2)                                   | 9.757.855     | 14.043.393    |
| Aportes por pensiones                                | 4.667.633     | 4.604.015     |
| Aportes Caja de Compensación Familiar<br>ICBF y SENA | 2.316.587     | 2.344.807     |
| Cesantías empleados                                  | 2.179.222     | 2.101.812     |
| Prima legal  | 2.151.413     | 1.902.090     |
| Vacaciones   | 1.512.717     | 1.830.446     |
| Aportes por salud                                    | 1.382.222     | 1.383.301     |
| Prima extralegal                                     | 1.017.033     | 942.803       |
| Otros beneficios a empleados                         | 952.271       | 904.305       |
| Prima de vacaciones                                  | 392.414       | 349.972       |
| Intereses sobre cesantías empleados                  | 244.136       | 234.034       |
| Pensiones de jubilación                              | 184.519       | 183.677       |

|  | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Indemnizaciones                                | \$ 30.005            | \$ 144.760           |
| Auxilio de transporte                          | 13.185               | 21.819               |
| Prima de antigüedad                            | 7.662                | 3.693                |
| Horas Extras                                   | 35.297               | 36.347               |
| Dotación y suministro a empleados              | <u>10.698</u>        | <u>14.709</u>        |
| <b>Total Gastos por Beneficios a Empleados</b> | <u>\$ 68.761.077</u> | <u>\$ 73.613.185</u> |

- 1) Si bien el año 2018 cerró con 858 colegas, 23 más que a diciembre de 2017 y a partir del 1º de abril se efectuó un incremento de la base salarial de aproximadamente el 4%, los sueldos de la compañía tuvieron un decrecimiento del 1,55% con respecto al año anterior, debido a la reestructuración dirigida a nivel corporativa, relacionada con la simplificación en los programas de administración, la manera de enfocar y hacer negocios y cambios en la estructura de gestión, buscando eficiencias y reducciones materiales en los costos con énfasis a fortalecer nuestra actividad como corredores de seguros y el servicio prestado a nuestros clientes.
- 2) La variación se debe a dos situaciones especiales ocurridas durante 2017, no presentadas en la misma magnitud en el año 2018:
  - Exceso en el pago de bonificaciones a colegas sobre el valor provisionado, por \$2.330.166 sobre resultados del año 2016, afectando los gastos de 2017
  - Mayor valor en bonificaciones por retiros pagados en 2017 con respecto a 2018, de \$1.011.030

| <b>Otros gastos</b>               | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Honorarios (*)                    | \$ 18.775.636        | \$ 17.529.179        |
| Arrendamientos                    | 4.913.827            | 4.840.204            |
| Impuestos                         | 4.419.134            | 4.307.222            |
| Mantenimiento y reparaciones      | 4.148.149            | 3.697.776            |
| Servicios temporales (*)          | 2.463.515            | 2.278.305            |
| Otros (*)                         | 2.403.365            | 1.877.206            |
| Seguros                           | 2.162.742            | 2.181.617            |
| Servicios públicos                | 1.931.070            | 1.970.976            |
| Gastos de viaje                   | 1.785.203            | 1.456.131            |
| Servicio de aseo y vigilancia (*) | 1.498.686            | 1.353.815            |
| Útiles y papelería                | 1.251.432            | 1.347.746            |
| Relaciones publicas               | 309.111              | 270.404              |
| Contribuciones y afiliaciones     | 301.392              | 293.751              |
| Publicidad y propaganda           | 147.762              | 192.496              |
| Adecuaciones e instalaciones      | 64.672               | 70.636               |
| Donaciones                        | <u>15.413</u>        | <u>9.144</u>         |
| <b>Total Otros Gastos</b>         | <u>\$ 46.591.109</u> | <u>\$ 43.676.608</u> |



(\*) En el año 2018 se unificaron algunos conceptos de cuentas, por lo cual se hizo necesario reclasificar las cifras presentadas en el año 2017, para efectos de comparabilidad.

| <b>Gastos por depreciación y amortización</b>       | <b>2018</b>                | <b>2017</b>                |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Depreciaciones                                      | \$ 1.973.252               | \$ 2.359.952               |
| Amortizaciones                                      | <u>14.211</u>              | <u>31.260</u>              |
| <b>Total Gastos por depreciación y amortización</b> | <b>\$ <u>1.987.463</u></b> | <b>\$ <u>2.391.212</u></b> |

## 21. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

### OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

|  | <b>Operaciones que continúan</b> |                            |
|--|----------------------------------|----------------------------|
|  | <b>2018</b>                      | <b>2017</b>                |
| Ganancia (pérdida) sobre disposición de propiedades, planta y equipo | \$ 57.797                        | \$ 110.023                 |
| Ganancia (pérdida) netas en cambio de moneda extranjera              | (314.513)                        | (87.076)                   |
| Ganancias por diversas operaciones realizadas                        | 372.027                          | 684.879                    |
| Recuperación por deterioro (1)                                       | 7.675                            | 532.993                    |
| Ganancias por ingresos y gastos financieros del disponible (2)       | <u>585.065</u>                   | <u>1.018.363</u>           |
| <b>Total</b>   | <b>\$ <u>708.051</u></b>         | <b>\$ <u>2.259.182</u></b> |

(1) En el año 2017 la compañía implementó un plan estratégico entre las áreas de operaciones y Contraloría - Cuentas por cobrar, para disminuir el impacto de la provisión por deterioro de la cartera y generar recuperabilidad.

(2) La variación se ve reflejada por la disminución del efectivo como resultado del pago de dividendos a los accionistas correspondientes a los años 2016 y 2017.

## 22. GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

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

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

|   | <b>2018</b>                 | <b>2017</b>                  |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| Impuesto corriente:   |                             |                              |
| Ajuste de periodos anteriores                                 | \$ (63.214)                 | \$ 486.157                   |
| Impuesto sobre la renta año corriente 33% (2017-34%)          | 9.304.842                   | 12.649.016                   |
| Sobretasa año corriente 4% (2017- 6%)                         | <u>1.095.860</u>            | <u>2.184.180</u>             |
| <b>Subtotal Impuesto Corriente</b>                            | <b><u>\$ 10.337.488</u></b> | <b><u>\$ 15.319.353</u></b>  |
| Impuesto diferido:  |                             |                              |
| Del periodo actual  | <u>\$ (801.241)</u>         | <u>\$ (3.551.360)</u>        |
| <b>Subtotal Impuesto diferido</b>                             | <b><u>\$ (801.241)</u></b>  | <b><u>\$ (3.551.360)</u></b> |
| <b>Total impuesto sobre la renta reconocido en el período</b> | <b><u>\$ 9.536.247</u></b>  | <b><u>\$ 11.767.993</u></b>  |

La variación principal presentada en el gasto de impuesto diferido, obedece al reconocimiento del ingreso bajo la misma política contable aplicable a lo norma fiscal, esto se refleja en el rubro de cuentas por cobrar.

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

|   | <b>2018</b>                | <b>2017</b>                 |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Ganancias antes del impuesto provenientes de las operaciones que continúan  | \$ 28.305.687              | \$ 24.773.279               |
| Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 37% - (40%)   | 10.473.104                 | 9.909.312                   |
| Efecto de los ingresos que están gravados (exentos) de impuestos  | 242.560                    | 3.184.903                   |
| Efecto de los gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable   | (314.962)                  | 1.738.981                   |
| Efecto de diferencias temporarias reconocidas en los activos y pasivos por impuesto diferido actuales                 | <u>(801.241)</u>           | <u>(3.551.360)</u>          |
| <b>Subtotal</b>   | <b><u>\$ 9.599.461</u></b> | <b><u>\$ 11.281.836</u></b> |
| Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores                             | <u>\$ (63.214)</u>         | <u>\$ 486.157</u>           |
| <b>Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)</b> | <b><u>\$ 9.536.247</u></b> | <b><u>\$ 11.767.993</u></b> |

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 como a continuación se detalla:

|                               | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Impuesto diferido Activo      | \$ 3.133.953                       | \$ 5.565.742                       |
| Impuesto diferido pasivo      | <u>(739.005)</u>                   | <u>(3.972.035)</u>                 |
| <b>Impuesto diferido neto</b> | <b><u>\$ 2.394.948</u></b>         | <b><u>\$ 1.593.707</u></b>         |

| <b>2018</b>  | <b>Saldo de<br/>Apertura</b> | <b>Reconocido<br/>en los<br/>Resultados</b> | <b>Saldo de<br/>Cierre</b> |
|--|------------------------------|---|----------------------------|
| Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con: |                              |   |                            |
| Cuentas por cobrar                                   | \$ (3.621.212)               | \$ 3.120.707                                | \$ (500.505)               |
| Propiedad, planta y equipos                          | 286.048                      | 68.350                                      | 354.398                    |
| Provisiones  | 1.741.047                    | (1.614.819)                                 | 126.228                    |
| Cuentas por pagar                                    | 196.647                      | (126.404)                                   | 70.243                     |
| Obligaciones laborales y por beneficios definidos    | 2.557.040                    | (212.456)                                   | 2.344.584                  |
| Otros pasivos  | 702.801                      | (702.801)                                   | -                          |
| Otros activos  | <u>(268.664)</u>             | <u>268.664</u>                              | <u>-</u>                   |
| <b>Total impuesto diferido neto</b>                  | <b><u>\$ 1.593.707</u></b>   | <b><u>\$ 801.241</u></b>                    | <b><u>\$ 2.394.948</u></b> |

| <b>2017</b>   | <b>Saldo de<br/>Apertura</b> | <b>Reconocido<br/>en los<br/>Resultados</b> | <b>Saldo de<br/>Cierre</b> |
|---|------------------------------|---|----------------------------|
| Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:              |                              |   |                            |
| Activos Financieros el valor razonable concambios en el resultado |                              |   |                            |
| Cuentas por cobrar  | \$ (6.505.491)               | \$ 2.884.279                                | \$(3.621.212)              |
| Propiedad, planta y equipos                                       | 412.263                      | (126.215)                                   | 286.048                    |
| Provisiones   | 1.823.910                    | (82.863)                                    | 1.741.047                  |
| Cuentas por pagar   | 75.747                       | 120.900                                     | 196.647                    |
| Obligaciones laborales y por beneficios definidos                 | 1.666.450                    | 890.590                                     | 2.557.040                  |
| Otros pasivos   | 702.801                      | -   | 702.801                    |
| Otros activos   | <u>(133.333)</u>             | <u>(135.331)</u>                            | <u>(268.664)</u>           |
| <b>Total impuesto diferido neto</b>                               | <b><u>\$ (1.957.653)</u></b> | <b><u>\$ 3.551.360</u></b>                  | <b><u>\$ 1.593.707</u></b> |

A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la Ley de Financiamiento (Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018):

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

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

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

- Todos los impuestos y contribuciones pagados, que tengan relación con la actividad económica del contribuyente, serán deducibles en la determinación de la renta líquida gravable. Además, el 50% del impuesto de Industria y Comercio pagado podrá tomarse como un descuento tributario. A partir de 2022, éste tributo será 100% descontable.
- El IVA pagado en la adquisición o construcción de activos fijos podría tomarse como un descuento tributario en el impuesto sobre la renta.
- La renta presuntiva se redujo al 1,5% en 2019 y 2020 y al 0% para 2021 en adelante.
- Se establecen algunas reglas para determinar el valor de mercado de los bienes y servicios, acciones e inmuebles, buscando evitar el uso de valores bajos en las transacciones.

#### **En materia del impuesto a los dividendos**

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

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

#### **En materia de tributación internacional**

- La transferencia indirecta de activos colombianos está sujeta a impuestos en Colombia.
- La retención en la fuente sobre los pagos al exterior por servicios, regalías, explotación de películas (anteriormente del 15%) y licencias de software (anteriormente del 26,4%) se estableció en el 20%. La retención en la fuente sobre los pagos al exterior por comisiones de administración o dirección (actualmente del 15%) se estableció en el 33%.
- Se establecen requisitos formales adicionales para solicitar el descuento tributario por impuestos pagados en el exterior.

### **En materia del impuesto al patrimonio**

- Se establece un nuevo impuesto al patrimonio para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 para personas físicas (residentes y no residentes) y entidades no residentes, excepto las entidades que sólo tienen acciones, cuentas por cobrar, inversiones de cartera o contratos de arrendamiento financiero en Colombia. Para que este impuesto se aplique, el patrimonio neto del contribuyente debe ser igual o mayor a \$5.000 millones al 1 de Enero de 2019, susceptible de ser gravado en Colombia.
- La tarifa del impuesto al patrimonio es del 1%. Este impuesto no puede ser tomado como una deducción o descuento tributario para efectos del impuesto sobre la renta.
- Consideramos que este impuesto no afecta a las entidades MMC en Colombia.

### **Impuesto de normalización**

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

## **23. GANANCIAS POR ACCIÓN**

|                                  | <b>31 de Diciembre de<br/>2018</b> | <b>31 de Diciembre de<br/>2017</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Resultado integral del ejercicio | \$ 18.769.440                      | \$ 13.005.286                      |
| No. de acciones                  | \$ 3.271                           | \$ 3.271                           |
| Ganancia por acción              | \$ 5.738                           | \$ 3.976                           |

## **24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía efectuó transacciones activas y pasivas con vinculados económicos con los cuales tuvo nexos administrativos, de inversiones, de intermediación financiera, etc.

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

Las más importantes transacciones (ventas y compras) con los principales vinculados se resumen a continuación:

|   | Venta de Servicios |            | Compra de Servicios |           |
|---|--------------------|------------|---------------------|-----------|
|   | 2018               | 2017       | 2018                | 2017      |
| Guy Carpenter                             |                    |            |                     |           |
| Colombia                                  | \$ 538.055         | \$ 549.933 | \$ -                | \$ -      |
| Mercer Colombia Ltda.                     | 136.468            | 185.890    | 858.786             | 640.036   |
| Marsh USA INC.                            | 624.996            | 837.167    | 6.234.111           | 7.413.151 |
| Marsh AS Dinamarca                        | 15.831             | 7.105      | -                   | -         |
| Marsh Brockman and<br>SChuh               | 33.454             | -          | 51.082              | 60.122    |
| Marsh Madrid                              | -                  | 10.182     | -                   | -         |
| Marsh España                              | -                  | 2.825      | -                   | 325.892   |
| Marsh ClearSight LLC                      | 108.405            | 290.500    | -                   | 99.445    |
| Marsh McLennan<br>Services                | -                  | -          | -                   | 592.229   |
| Marsh Londres                             | 192.521            | 8.381      | -                   | -         |
| Marsh Belgica                             | 26.249             | 3.239      | -                   | -         |
| Marsh Rehder S.A<br>Corredores de Seguros | -                  | -          | 24.045              | 79.985    |
| Marsh & McLennan<br>Companies INC         | -                  | -          | 60.086              | -         |
| Marsh S.A. Corredores<br>de Seguros       | 47.485             | 39.126     | 6.273               | 26.760    |
| Marsh S.A.S                               | 51.387             | 29.987     | 11.319              | -         |
| Marsh Suiza                               | 18.886             | -          | -                   | -         |
| Marsh Korea INC                           | 5.228              | 10.397     | -                   | -         |
| Marsh Canada Limited                      | 33.896             | 42.479     | -                   | 9.007     |
| Marsh Malta                               | -                  | -          | -                   | 6.117     |
| Marsh Semusa                              | -                  | -          | 223.879             | 34.711    |
| Marsh UK                                  | -                  | -          | -                   | 6.201     |
| Mercer Deutschland                        | -                  | -          | 71.878              | 79.621    |
| Marsh & McLennan<br>Shared                | -                  | 57.563     | -                   | -         |
| Consultores 2020                          | -                  | -          | -                   | 21.200    |
| Marsh Franco Acra                         | -                  | -          | 61.886              | 30.370    |
| Marsh B.V. Netherlands                    | 2.731              | 214.686    | -                   | -         |
| Marsh Alemania                            | 116.467            | 81.046     | -                   | -         |
| Marsh China                               | -                  | -          | 80.126              | 165.505   |
| Marsh (Hong Konh)<br>Limited              | 7.760              | -          | -                   | -         |
| Marsh Broker Japan<br>INC                 | 5.682              | -          | -                   | -         |
| Marsh Italia                              | 70.100             | -          | -                   | -         |
| Marsh PTY LTD                             | 5.809              | -          | -                   | -         |
| Marsh S.A Mediadores<br>de Seguros        | 20.734             | -          | 263.527             | -         |
| Consultores 2020 (VEF)                    | -                  | -          | 22.711              | -         |

|  | <b>Venta de Servicios</b> |                     | <b>Compra de Servicios</b> |                     |
|--|---------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
|  | <b>2018</b>               | <b>2017</b>         | <b>2018</b>                | <b>2017</b>         |
| Marsh & McLennan<br>Innovation Centre<br>(Ireland) | \$ -                      | \$ -                | \$ 2.350.886               | \$ -                |
| Marsh and McLennan<br>Servicios S.A de CV          | -                         | -                   | 573.187                    | -                   |
| Marsh Corretora de<br>Seguros Ltda.                | -                         | -                   | 20.555                     | -                   |
| Mercer US<br>Incorporated                          | -                         | -                   | 11.371                     | -                   |
| Mercer Health &<br>Benefits                        | 3.458                     | -                   | -                          | -                   |
| <b>Total</b>                                       | <b>\$ 2.065.602</b>       | <b>\$ 2.370.506</b> | <b>\$ 10.925.708</b>       | <b>\$ 9.590.353</b> |

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar de estas operaciones son:

|  | <b>Importes adeudados por partes relacionadas</b> |             | <b>Importes adeudados a partes relacionadas</b> |             |
|--|---|-------------|---|-------------|
|  | <b>2018</b>                                       | <b>2017</b> | <b>2018</b>                                     | <b>2017</b> |
| Guy Carpenter<br>Colombia                          | \$ -  | \$ 41.468   | \$ 28.814                                       | \$ -        |
| Marsh Risk Consulting<br>Ltda.                     | -   | -           | 307.888   | 1.174       |
| Mercer Colombia Ltda.                              | -   | 189.916     | -   | -           |
| Marsh USA INC.                                     | 128.074   | 173.390     | -   | -           |
| Marsh AS Dinamarca                                 | 2.935   | 4.930       | -   | -           |
| Marsh Brockman and<br>SChuh                        | 33.454  | 6.653       | -   | -           |
| Marsh Madrid                                       | -   | 12.116      | -   | -           |
| Marsh ClearSight LLC                               | 19.047  | 293.413     | -   | 42.923      |
| Marsh Canadá Limited<br>Consultores 2020<br>(VEF)  | -   | -           | 23.271  | -           |
| Marsh Londres                                      | 56.140  | 11.308      | -   | -           |
| Marsh Bélgica                                      | 4.552   | 971         | -   | -           |
| Marsh & McLennan<br>Innovation Centre<br>(Ireland) | -   | -           | 1.824.469                                       | -           |
| Marsh S.A. Corredores<br>de Seguros                | 47.485  | 39.126      | -   | -           |
| Marsh S.A.S  | 25.362  | 2.058       | -   | -           |
| Marsh and McLennan<br>Companies INC                | 3.275   | -           | -   | -           |

|   | Importes adeudados por partes relacionadas |                     | Importes adeudados a partes relacionadas |                   |
|---|--|---------------------|--|-------------------|
|   | 2018                                       | 2017                | 2018                                     | 2017              |
| Marsh Rehder S.A<br>Corredores de Seguros | \$ -                                       | \$ -                | \$ -                                     | \$ 2.885          |
| Marsh B.V.<br>Nethrerlands                | 3.250                                      | 214.686             | -  | -                 |
| Marsh Alemania                            | -  | 90.907              | -  | -                 |
| Marsh China                               | -  | -                   | -  | 166.194           |
| Marsh Korea INC                           | 6.221                                      | -                   | -  | -                 |
| Marsh PTY LTD                             | 2.099                                      | -                   | -  | -                 |
| Marsh S.A Mediadores<br>de Seguros        | 10.842                                     | -                   | -  | -                 |
| Marsh and Mclennan<br>Servicios S.A de CV | -  | -                   | 160.730                                  | -                 |
| Marsh Semusa S.A                          | -  | -                   | 16.391                                   | -                 |
| <b>Total</b>                              | <u>\$ 369.927</u>                          | <u>\$ 1.107.221</u> | <u>\$ 2.361.563</u>                      | <u>\$ 213.176</u> |

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



## 25. INDICADORES FINANCIEROS

|  |        | <b>Año 2018</b> |             | <b>Año 2017</b> |                |
|--|--------|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
| <b>CAPACIDAD FINANCIERA</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <b>INDÍCE DE LÍQUIDEZ</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <u>Activo Corriente</u>  |        | \$ 68,252,352   | <b>2.09</b> | \$ 87,102,737   | <b>1.55</b>    |
| Pasivo Corriente   |        | \$ 32,648,443   |             | \$ 56,161,028   |                |
| <b>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</b>   |        |                 |             |                 |                |
| <u>Total Pasivo</u>  | x 100% | \$ 35,344,635   | <b>44%</b>  | \$ 60,407,117   | <b>(*) 62%</b> |
| Total Activo   |        | \$ 79,716,642   |             | \$ 98,117,045   |                |
| (*) En el año 2017 quedaron por pagar los dividendos decretados a los accionistas por el valor de \$25.953.519, lo cual explica el incremento del pasivo de la Compañía. |        |                 |             |                 |                |
| <b>INDÍCE DE SOLVENCIA</b>   |        |                 |             |                 |                |
| <u>Activo Total</u>  |        | \$ 79,716,642   | <b>2.26</b> | \$ 98,117,045   | <b>1.62</b>    |
| Pasivo Total   |        | \$ 35,344,635   |             | \$ 60,407,117   |                |
| <b>RAZÓN COBERTURA DE INTERÉS</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <u>Utilidad Operacional</u>  |        | = Indeterminado |             | = Indeterminado |                |
| Gastos de intereses  |        |                 |             |                 |                |
| <b>ROE</b>   |        |                 |             |                 |                |
| <u>Utilidad Neta</u>   |        | \$ 18,769,440   | <b>42%</b>  | \$ 13,005,286   | <b>34%</b>     |
| Patrimonio   |        | \$ 44,372,007   |             | \$ 37,709,928   |                |
| <b>EBITDA</b>  |        |                 |             |                 |                |
| Utilidad Operativa +<br>Amortizaciones + Provisiones   |        | 29,585,098      |             | 24,905,309      |                |
| <b>CAPACIDAD ORGANIZACIONAL</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>  |        |                 |             |                 |                |
| Activo Corriente - Pasivo<br>Corriente   | =      | \$ 35,603,909   |             | \$ 30,941,709   |                |
| <b>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO:</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <u>Utilidad Operacional</u>  | =      | \$ 27,597,636   | <b>62%</b>  | \$ 22,514,097   | <b>60%</b>     |
| Patrimonio   |        | \$ 44,372,007   |             | \$ 37,709,928   |                |
| <b>RENTABILIDAD DEL ACTIVO:</b>  |        |                 |             |                 |                |
| <u>Utilidad Operacional</u>  | =      | \$ 27,597,636   | <b>35%</b>  | \$ 22,514,097   | <b>23%</b>     |
| Activo Total   |        | \$ 79,716,642   |             | \$ 98,117,045   |                |

## 26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 existen diez (10) procesos judiciales, de los cuales ocho (8) están en contra de la Compañía y dos (2) corresponden a los casos que Delima ha interpuesto contra terceros tal y como a continuación detallamos:

### PROCESOS JUDICIALES EN CONTRA DE DELIMA MARSH S.A

| NO. ORD EN | PROCESO             |                   | DESPACHO   | CIUDAD       | ACTORES  | VALOR Pretensiones                         | CALIFICACION                                   |          | MONTO PROVISION | ESTADO   |
|------------|---------------------|-------------------|--|--------------|--|--|--|----------|-----------------|--|
|            | CLASE               | INSTANCIA         |  |              |  |  | FALLOS   | CLASE    |                 |  |
| 1          | Laboral - ordinario | Primera Instancia | Juzgado 7 Laboral del Circuito   | Cartagena    | Ricardo Puerta V.S. Delima Marsh S.A. y Sodexo                                 | COP \$300.128.475                          | Primera Instancia (primera audiencia)          | Eventual | \$ 0            | El 2 de febrero de 2018 proferieron fallo a través del cual absolvieron a DLM. El demandante presentó recurso de apelación.<br>El 08 de febrero de 2018, se radicó el proceso en el Tribunal Superior de Cartagena – Sala Laboral.<br>El 24 de agosto de 2018, se admitió el recurso de apelación. |
| 2          | Laboral-Verbal      | Primera Instancia | Juzgado 3 Laboral de Barranquilla  | Barranquilla | Rocio Fernandez Lozano V.S DLM y otro  | COP \$33.300.476                           | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | Se fijó fecha para audiencia de conciliación, trámite y juzgamiento para el 5 de abril de 2019.  |
| 3          | Proceso verbal      | Primera Instancia | Juzgado Tercero Administrativo de Santa Marta                                    | Santa Marta  | Tayra Patricia Torres V.S. Ministerio de Defensa (llamamiento en garantía DLM) | N/A  | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | El 19 de junio de 2018 el Tribunal Administrativo del Magdalena excluyó a DLM del llamamiento en garantía.   |
| 4          | Proceso verbal      | Primera Instancia | Juzgado Once Civil Municipal de Barranquilla                                     | Barranquilla | Jhair Carlos Polo de la Rosa V.S. DLM y OTROS                                  | \$33.000.000                               | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | El 13 de junio de 2018 se dio traslado a las excepciones de mérito expuestas por el demandante.  |
| 5          | Proceso Ordinario   | Primera Instancia | Juzgado 21 Laboral del Circuito de Medellín                                      | Medellín     | Luz Estela Isaza Zuluaga V.S. DLM  | Sin cuantía/ se prueban dentro del proceso | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | Se fijó audiencia de conciliación para el 16 de septiembre de 2019.  |
| 6          | Proceso verbal      | Primera Instancia | Delegatura para asuntos jurisdiccionales-Superintendencia Financiera de Colombia | Bogotá       | Alfredo Arboleda Ibarquen vs. DLM  | \$4.869.948                                | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | El 30 de octubre de 2018 se fijó fecha para audiencia inicial el 28 de enero de 2019   |
| 7          | Proceso verbal      | Primera Instancia | Delegatura para asuntos jurisdiccionales-Superintendencia Financiera de Colombia | Bogotá       | Luis Humberto Dussan V.S. DLM, Allianz Seguros, Banco Pichincha                | \$ 130.333.000- USD \$42.370               | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | El 22 de octubre de 2018 se radicó escrito de contestación de demanda.   |
| 8          | Proceso verbal      | Primera Instancia | Delegatura para asuntos jurisdiccionales-Superintendencia Financiera de Colombia | Bogotá       | Gloria Sofía Lucumi VS. GM FINANCIAR-DELIMA MARSH S.A                          | \$1.850.000- USD \$601.43                  | Primera Instancia (contestación de la demanda) | Eventual | \$ 0            | El 19 de diciembre se contestó la demanda.   |

**PROCESOS JUDICIALES DE DELIMA MARSH S.A CONTRA TERCEROS**

| NO. ORD EN | PROCESO          |                   | DESPACHO   | CIUDAD | ACTORES  | VALORACION    | CALIFICACION      |          | MONTO PROVISION | ESTADO  |
|------------|------------------|-------------------|--|--------|--|---------------|-------------------|----------|-----------------|---|
|            | CLASE            | INSTANCIA         |  |        |  |               | FALLOS            | CLASE    |                 |   |
| 1          | Penal Acusatorio | Primera Instancia | Fiscalía Seccional 184 Unidad 3 de Delitos contra la Fé Pública Rad. 1100160000 49-200916502 | Bogotá | DELIMA MARSH S.A. vs MARIA EUGENIA LOPEZ Y ALEX GILDARDO ROJAS | \$206.173.535 | Primera Instancia | Eventual | \$-0            | El 01 de agosto de 2018, la Fiscalía 184 Seccional fue suprimida.<br>Por lo anterior, el proceso fue asignado a la Fiscalía 96 Seccional.<br>Por razón del cambio de Fiscalía, no fue posible llevar a cabo la audiencia de notificación del escrito de acusación programada para el día 03 de agosto de 2018.<br>La Fiscalía 96 Seccional nos informa que a la fecha 13 de noviembre no ha avocado conocimiento del proceso. |
| 2          | Penal Acusatorio | Primera Instancia | Fiscalía 179   | Bogotá | Delima Marsh V.S. Jenny Morales e indeterminados               | Sin cuantía   | Primera Instancia | Eventual | \$-0            | En mayo de 2018 se recepcionó el testimonio de Nicolas Martínez como Representante Legal de DLM   |

Validados los procesos por parte de cada uno de los abogados externos que representan los intereses de la Compañía, no existen fundamentos legales que permitan que las pretensiones de las demandas que tienen cuantía, prosperen en contra de la Compañía.

**27. GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)**

Alineados a los requerimientos de la circular 029 de 2014, parte I, Título I, capítulo III de la Superintendencia Financiera, en materia de Gobierno Corporativo, Delima Marsh S.A., cuenta con una estructura sólida y lineamientos establecidos en dicha materia, los cuales se encuentran incluidos en el manual que está publicado en la página web de la compañía. Así mismo, alineados a la nueva estructura, Legal, Compliance & Public Affairs ha desarrollado acciones puntuales tendientes a garantizar un marco de Gobierno Corporativo ajustado a los lineamientos regulatorios y al entorno del mercado.

**Junta Directiva y Alta Gerencia**

Los Directivos de la Entidad, entendiéndose por estos los Representantes Legales y miembros de la Junta Directiva, son conscientes de las responsabilidades que implica el ejercicio de los cargos para los cuales fueron designados y como consecuencia de ello dan estricta aplicación a las disposiciones legales y estatutarias que rigen el ejercicio de sus actividades en desarrollo del objeto social de Delima Marsh S.A.

En desarrollo de las exigencias normativas y autoregulatorias en materia de administración de riesgos, la Junta Directiva y la Alta Gerencia están al tanto de los procesos y la estructura de negocios de la organización, en los cuales tienen participación activa y directa.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia, tienen injerencia directa en la fijación de las políticas y procedimientos que rigen el giro ordinario de los negocios de Delima Marsh S.A., aprobando los perfiles de riesgos de la sociedad e interviniendo en las diferentes negociaciones que se desarrollan con terceros.

## **Política y división de funciones**

Todas las políticas que rigen la gestión y administración de riesgos de la compañía, han sido impartidas por la alta gerencia y avaladas por la Junta Directiva, de conformidad con la normatividad aplicable.

En lo que respecta a la relación con los mercados, la Compañía realiza los análisis correspondientes con el fin de identificar los riesgos que puedan impactar el negocio y así diseñar medidas de control para mitigarlos y generar los menores impactos tanto a la organización como a sus clientes.

Se cuenta con manuales de procedimientos, con estándares profesionales y con políticas de Compliance que buscan relaciones comerciales de índole moral y ético, los cuales deben ser aplicados en las áreas comercial, técnica y administrativa. Estas directrices provienen de nuestra Casa Matriz y son de obligatorio cumplimiento.

En noviembre 27 de 2002 la sociedad obtuvo la aprobación y certificación de ICONTEC bajo la norma ISO 9001:2000 certificando que el sistema de calidad fue evaluado y aprobado con respecto a la norma internacional para las actividades anexas de consultoría e intermediación de seguros para entidades estatales y en noviembre de 2003 se amplió el alcance de la certificación ISO 9001:2000 para la "Asesoría en la administración de riesgos, incluyendo el corretaje de seguros". A partir de ese año, anualmente el Icontec ha hecho auditorías de seguimiento al Sistema de Gestión y cada 3 años, auditorías de renovación del certificado, teniendo por lo tanto auditorías de este último tipo en los años 2006, 2009, 2012, 2015, 2016, 2017 y 2018.

A partir del año 2009, se ha venido aplicando la norma ISO 9001:2008. En el año 2018 el Icontec realizó la última auditoría de seguimiento al Sistema de Gestión de Calidad en las diferentes sucursales de la compañía, identificando oportunidades de mejora en algunos de nuestros procesos, que le han permitido a la organización la implementación de los planes de acción correspondientes.

## **Planes de continuidad del negocio / Recuperación ante desastres**

Un pilar de la relación de Delima Marsh S.A. con los clientes es nuestro compromiso con la protección de la información y la continuidad de nuestros servicios, incluso en caso de presentarse un desastre.

Para dar soporte a este compromiso, mantenemos un programa robusto de continuidad que incluye la realización de Análisis de Impacto al Negocio, estableciendo y manteniendo planes de recuperación de desastres, manejo de crisis y respuesta a incidentes, así como pruebas de la capacidad de recuperación, con el fin de garantizar nuestra habilidad para continuar brindando servicio y soporte a nuestros clientes en caso de presentarse una interrupción en el negocio.

Nuestro Plan de Continuidad del negocio incluye Planes de recuperación/ recuperación de desastres con disposiciones específicas para la movilización del personal, trabajo alternativo, espacios, recuperación de redes y sistemas de telecomunicaciones, restauración de datos y comunicación con los clientes. Estos planes se crearon con base en un análisis de impacto empresarial que identifica los requisitos y prioridades de recuperación de acuerdo a nuestra ubicación.

Alineados a lo anterior, durante el 2018 se realizó en el mes de agosto la prueba del Sistema de Emergencias para verificar la efectividad de la herramienta fuera de la jornada laboral.

### **Reportes a la Junta Directiva**

Teniendo en cuenta las obligaciones que rigen la gestión de control interno y la administración de riesgos específicos como el caso del SARO, SARLAFT y SAC, se han presentado los informes correspondientes a la Junta Directiva y a la alta Gerencia, dentro de los plazos establecidos en la norma, referentes a exposiciones a todo tipo de riesgo, así como las medidas adoptadas sobre el particular. Los reportes efectuados han sido claros, concisos, ágiles y precisos, lo cual ha facilitado la toma de decisiones por parte del alto nivel Directivo.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia, también reciben informes procedentes de la Revisoría Fiscal y Comité de Auditoría.

### **Infraestructura Tecnológica**

La Compañía cuenta con una adecuada infraestructura tecnológica que incluye una red informática que permite una eficiente administración de los riesgos, contando para ello con el equipo de soporte para correo electrónico, el uso de las aplicaciones propias del negocio y de las que administran la parte contable y el recurso humano.

Todos nuestros funcionarios de las áreas operativa y administrativa poseen estaciones de trabajo conectadas a una red LAN para conexiones locales en cada sucursal y red WAN nacional e internacional que les permite interconectarse tanto a las labores de correo como para labores operativas y administrativas.

Este mecanismo permite a través de la conexión en Internet, consultar las páginas WEB de las entidades que nos controlan y fiscalizan como son la Superintendencia Financiera, la DIAN y otras entidades oficiales y privadas.

Se realizaron compras de infraestructura tecnológica por \$122.050 antes de IVA enmarcadas en las políticas de renovación de equipos, preservación de ambientes tecnológicos seguros y estables.

La Compañía ha implementado procedimientos y controles que permiten garantizar el inventario de equipos de cómputo y aseguran el control de licenciamiento de software utilizado por las áreas administrativas, operativas y comerciales.

### **Mejoras Menores (Business as Usual):**

- 987 - Generar reporte YieldManagement (In y Out Scope)
- 1042 - Remediación en SICS para eliminar Y:Listados
- 1055 - Ajustes varios identificados en el soporte
- 1066 - Ajustes al reporte REPORE
- 1075 - Mejora en la opción CONF
- 1082 - Modificar consulta en opción AUTASE
- 1093 - Reportes de conciliación para Contraloría
- 1096 - Reporte para transmisión de medios magnéticos
- 1097 - Reporte de pólizas canceladas antes de la vigencia
- 1098 - Visualización campos en DAM

- 1100 - Modificación al reporte CARCO2
- 1104 - Modificación al correo de Notas de Seguimiento
- 1105 - Ajustes al proceso de generación de archivos de Stars
- 1106 - Ajuste Ramos PDCS SICS
- 1107 - Actualización del mail de los usuarios (Hace parte de MFA)
- 1109 - Auditoría Cambio Tarifas a Polizas
- 1110 - Widget en el portal Marsh para cotizar SOAT
- 1111 - Listado de DAs pendientes por facturar
- 1118 - Cambios en Aplicativos de PMRC
- 1122 - Mejoras a Certificado para Banco Bogotá
- 1126 - Ajustes a Sarlaft por versión 2018
- 1127 - Ajustes a opciones CONFYR Y CONF
- 1132 - Ajustes a programación de Querys

### **Mejoras:**

- 1089 - Data Quality for DWH (Colombia): Optimizar el repositorio LAC Data Warehouse para soporte en la toma de decisiones y obtención de información consolidada a nivel regional permita: Segmentar los Clientes, Generar y Administrar las Alertas de transacciones sospechosas e inusuales y Bloquear los Clientes que presenten cambios de segmento.
- 1114 - Segmentación clientes y pólizas CO: Soportar la nueva segmentación de Marsh: Realizar los cambios en SICS y en la base de datos de clientes/pólizas; Ajustar los archivos que se generan para la interfaz contable y el LAC DW.

### **Proyectos:**

#### **Terminados:**

- HW Consolidation (SICS, Autos en Línea, eClient: Movimiento de las aplicaciones SICS, Autos en Línea y eClient a infraestructura ubicada en los data centers de MMC en Dallas.

Aprobado por Governance: 37K / Go-live date: Mar 4, 2018 / Cerrado (Green)

- Contracting Risk Mitigation Practice Phase II: Agregar funcionalidad en las herramientas de SICS / OCIP para mantener y ganar mercado y consolidar la práctica de Mitigación de Riesgos de Colombia. La funcionalidad solicitada permitirá ofrecer una cartera de programas de seguros más completa con líneas de negocio adicionales que aumenten los ingresos para clientes existentes y nuevos.

Aprobado por Governance: 150K / Go-live date: Abr 23, 2018 / Cerrado (Green)

- Robot Fase I – Allianz, HDI, Mapfre, Sura: Construir la solución base e integraciones de Autos en Línea con los motores de cotización a través del esquema Robot o con conexiones vía Web Services.

Aprobado por Governance: 71K / Go-live date: Jun 1, 2018 / Cerrado (Green)

- SICS – Ajustes Transaccionales: Revisión y corrección de errores en los procesos transaccionales de SICS que están ocasionando diferencias contra la cuenta de ingresos de Inception Date en Oracle Financials.

Aprobado por Governance: 9K / Go-live date: Jul 9, 2018 / Cerrado (Green)

- Compensación Total – OXY: Desarrollo de funcionalidades para conocer el histórico de los salarios pagados por OXY a sus empleados, lo cual fortalece el sentido de pertenencia de los colaboradores hacia su empresa. Esta solución además posiciona a Marsh ante este cliente.

Aprobado por Governance: 22K / Go-live date: Jul 26, 2018 / Cerrado (Green)

- Facturación Electrónica: Desarrollo de la interface de conexión del sistema SICS con la solución "The Factory HKA", para la facturación electrónica.

Aprobado por Governance: 22K / Go-live date: Ago 31, 2018 / Cerrado (Green)

- Robot Fase II – Equidad, Estado: Incorporar dos nueva aseguradoras a la plataforma de integración.

Aprobado por Governance: 45K / Go-live date: Sep 10, 2018 / Cerrado (Green)

- MFA – Multi-Factor authentication: Implementación de Multi-Factor authentication en SICS, Autos en Línea y eClient.

Aprobado por Governance: 22K / Go-live date: Sep 10, 2018 / Cerrado (Green)

- Segmentation: Soportar la nueva segmentación de Marsh: Realizar los cambios en SICS y en la base de datos de clientes/pólizas; Ajustar los archivos que se generan para la interfaz contable y el LAC DW.

Aprobado por Governance: 9K / Go-live date: Sep 30, 2018 / Cerrado (Green)

- Encryption at Rest: Encriptación de los datos en reposo (base de datos) para SICS, Autos en Línea y eClient.

Aprobado por Governance: Global Allocation / Go-live date: Nov 30, 2018 / Cerrado (Green)

### **En curso (iniciados 2018):**

- HBB Implementation (Solución integral para EH&B): Implementación de HBB, solución global para EH&B (products, policies, plan design, account mgmt., billing, placement, basic claims and member management)

Aprobado por Governance: 421K / Estado actual: Definición (Green); Go-Live date: Nov 30, 2019

### **Estructura organizacional**

La estructura organizacional de la Compañía cuenta con áreas independientes de comercialización, operación y administración. El personal adscrito a cada área es altamente calificado de acuerdo con las necesidades de la Compañía.

### **Recursos humanos**

La Compañía cuenta con un departamento de Recursos Humanos que exige unos requisitos mínimos académicos, personales, de experiencia y de conocimiento concernientes a cada cargo. El personal se capacita frecuentemente a través de seminarios, conferencias, charlas en temas inherentes a cada área, para obtener el desarrollo profesional necesario, para cumplir con los objetivos de la Organización.

Desde el año 2000 se estableció el programa de metas y evaluación de desempeño orientado a medir el cumplimiento de las metas corporativas, con el fin de generar un mayor compromiso de cada empleado con los objetivos fijados por la Compañía. También se cuenta con programas de salud ocupacional, de bienestar al empleado y de prevención de riesgos profesionales y asistidos por las empresas administradoras de este tipo de riesgos.

En la parte de contratación y liquidaciones de prestaciones sociales de todo tipo, en materia laboral se cuenta con personal idóneo y capacitado, además de tener un gran apoyo de reconocidos abogados laboristas.

El personal que está a cargo del área de riesgos de la Compañía es personal profesional altamente calificado y con la experiencia requerida para ejercer en esta actividad.

### **Verificación de operaciones**

Tal como se informó anteriormente, la Compañía cuenta con su propia red de comunicaciones e informática, lo que le permite estar en permanente alerta sobre las posibilidades de riesgo, y podemos afirmar, que la contabilización es ágil, oportuna y veraz.

Delima Marsh S.A. dispone de un Manual propio sobre administración de riesgos de lavado de activos y financiación de Terrorismo (SARLAFT) de acuerdo a las directrices impartidas por la Superintendencia Financiera, al cual se le hace seguimiento por parte de la revisoría fiscal.

Defensor del Consumidor Financiero - La Compañía, atendiendo las normas vigentes sobre este tema, tiene contratado a un abogado de reconocida trayectoria quien desempeña su labor con total independencia de la Administración, así como su respectivo suplente.

### **Auditoría**

La Revisoría Fiscal continuamente ejecuta una labor de revisión y control en las áreas administrativa, técnica e informática.

El informe de auditoría presentado a la Asamblea pone de manifiesto que la Auditoría de la Compañía es amplia y suficiente, atendiendo lo requerido por la Casa Matriz, la alta gerencia y el ente de control.

## **28. PREVENCIÓN Y POLÍTICA DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO**

Delima Marsh S.A. cuenta con un sistema de administración de riesgos SARLAFT, de acuerdo con las disposiciones contempladas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el año 2018 se realizaron diferentes evaluaciones relacionadas al sistema de segmentación y establecimiento de alertas. De igual manera siguen vigentes las políticas de debida diligencia en la revisión de PEP y beneficiario final.

Desde Compliance se hacen las auditorias bimensuales relacionadas al correcto diligenciamiento de los Formularios de Conocimiento del Cliente y sus correspondientes soportes.



Así mismo, durante el año 2018 se realizaron las capacitaciones correspondientes relativas al Sistema de Administración de Lavado de activos y Financiación del Terrorismo.

## 29. CONTROLES DE LEY

Delima Marsh S.A. 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 seguros para su constitución al año 2018 es \$426.000 el cual se debe reajustar 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 diez por ciento (10%) de los ingresos causados por remuneración de intermediación durante el año inmediatamente anterior y la suma calculada según el párrafo anterior, por lo tanto realizando este análisis se determina que la Empresa debe tener un capital mínimo para el año 2018 de \$12.460.800, a la fecha cuenta con un capital mínimo de funcionamiento de \$17.406.650.

## 30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, preparados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 25 de febrero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros. Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, preparados de acuerdo con los preceptos contables enunciados en la Circular Básica Contable y Financiera (en adelante "CBCF") y en lo no previsto en ellos, y normas complementarias, fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2018.

## 31. RECLASIFICACIONES

En el año 2018 se unificaron algunos conceptos de cuentas, por lo cual se hizo necesario reclasificar las cifras presentadas en el año 2017, para efectos de comparabilidad.

| <b>Nombre de la cuenta</b>     | <b>Débito</b> | <b>Crédito</b> |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Honorarios                     | 3,569,458     |                |
| Servicios de aseo y vigilancia | 551,085       |                |
| Servicios temporales           | 1,668,565     |                |
| Otros                          |               | 5,789,108      |

### **32. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha, no se han presentado eventos subsecuentes que afecten materialmente los estados financieros y/o situación financiera de la Compañía.

---