

Delima Marsh S.A. Los Corredores de Seguros

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2024 y 2023 e
Informe del Revisor Fiscal

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

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

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS en adelante la Entidad, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información sobre políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2024, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

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

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

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

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información.



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

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

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

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

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

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



- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 01 de marzo de 2024 expresé una opinión sin salvedades.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral del Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE); el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2024, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, valoré la implementación del Programa de Transparencia y Ética según las instrucciones aplicables y relacionadas con: el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, los requisitos mínimos del Sistema de Control Interno, la integración de lineamientos de ética y conducta en el Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE) y las recomendaciones de Código País.

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



Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2024, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea, b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder y c) no existe o no es adecuado el Programa de Transparencia y Ética Empresarial implementado por la Entidad. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración de la Entidad en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 95% y para el 5% restante, la Entidad tiene planes de acción en curso.


JOSE SEBASTIÁN SAAVEDRA
Revisor Fiscal
T.P. 258953
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

25 de febrero de 2025



DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Notas	2024	2023
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 25.422.830	\$ 48.835.174
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, Neto	7	73.973.885	78.958.202
Activo por impuestos corrientes	8	39.906.686	21.980.470
Otros activos por impuestos		12.316	145.601
Otros activos no financieros	9	3.887.978	4.948.944
Total Activo Circulante		143.203.695	154.868.391
ACTIVO A LARGO PLAZO			
Propiedades y equipos, Neto	10	\$ 5.011.194	\$ 8.795.909
Activo por derecho de uso	11	7.670.145	13.440.599
Activos Intangibles	12	3.331.690	1.960.620
Activo por impuestos diferidos, Neto	25.1	12.041.419	13.923.411
Total activo a largo plazo		\$ 28.054.448	\$ 38.120.539
Total Activos		\$ 171.258.143	\$ 192.988.930



DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (En miles de pesos colombianos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2024	2023
PASIVO CIRCULANTE			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	\$ 14.237.022	\$ 16.741.045
Pasivos por arrendamientos	14	5.806.457	7.050.276
Otros pasivos por impuestos	15	13.813.009	17.285.079
Beneficios a empleados	16	11.560.725	11.815.871
Provisiones	17	32.112.012	39.099.419
Ingreso diferido	18	3.212.103	3.276.948
Total Pasivo Circulante		<u>80.741.328</u>	<u>95.268.638</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Beneficios a empleados	16	364.895	391.514
Pasivos por arrendamientos	14	2.734.220	7.547.681
Ingreso diferido	18	1.873.252	2.128.504
Total pasivo a largo plazo		<u>4.972.367</u>	<u>10.067.699</u>
Total pasivos		<u>\$ 85.713.695</u>	<u>\$ 105.336.337</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	4.301.900	4.301.900
Patrimonio atribuible a la participación controladora	21	20.368.780	14.543.210
Reserva legal	20	2.681.115	2.681.115
Otras reservas	20	19.414.973	17.065.770
Adopción por primera vez		7.774.099	7.774.099
Otro resultado integral acumulado	17	913.505	985.926
Utilidades retenidas		7.951.370	7.951.370
Resultados del ejercicio		22.138.706	32.349.203
Total de Patrimonio		<u>\$ 85.544.448</u>	<u>\$ 87.652.593</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>\$ 171.258.143</u>	<u>\$ 192.988.930</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

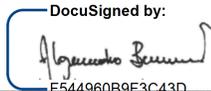
Firmado por:



0C34A029464F4DB...

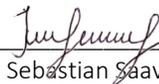
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez
Representante Legal

DocuSigned by:



F544960B9F3C43D...

Alejandro Benavides Giraldo
Contador Público
Tarjeta Profesional No.28052-T



José Sebastian Saavedra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No.258953-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi opinión adjunta)

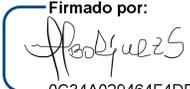


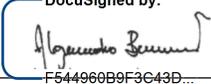
DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

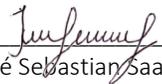
ESTADOS DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (En miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Ingresos por actividades ordinarias	22	\$ 345.329.477	\$ 337.314.346
Gastos por beneficios a empleados	23.1	(158.169.827)	(169.218.299)
Otros gastos	23.2	(140.074.220)	(107.462.557)
Depreciación de activos por derecho de uso		(7.121.028)	(6.205.646)
Gastos por depreciación y amortización	23.3	(4.648.533)	(4.998.066)
UTILIDAD OPERACIONAL		35.315.869	49.429.778
Otras (pérdidas) y ganancias, neto	24	(128.674)	2.921.292
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD		35.187.195	52.351.070
Impuesto a la utilidad	25	(13.048.489)	(20.001.867)
Corriente		(11.166.497)	(19.811.975)
Diferido		(1.881.992)	(189.892)
UTILIDAD DEL AÑO		\$ 22.138.706	\$ 32.349.203
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad			
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	16	(72.421)	(106.878)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 22.066.285	\$ 32.242.325

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Firmado por:

OC34A029464F4DB...
 Daniel Ricardo Bohórquez Suárez
 Representante Legal

DocuSigned by:

F544960B9F3C43D...
 Alejandro Benavides Giraldo
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No.28052-T


 José Sebastián Saavedra
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.258953-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi opinión adjunta)

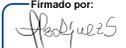


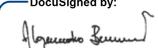
DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

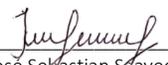
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Patrimonio atribuible a la participación controladora	Reserva legal	Otras reservas	Adopción por primera vez	Otros Resultados Integrales	Utilidades retenidas	Resultado del ejercicio	Total
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2022	\$ 4.301.900	\$ 10.122.692	\$ 2.681.115	\$ 14.273.396	\$ 7.774.099	\$ 1092804	\$ 1.065.286	\$ 43.341.458	\$ 84.652.750
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	32.349.203	32.349.203
Traslado de utilidades a utilidades retenidas y constitución de reservas	-	-	-	36.455.374	-	-	6.886.084	(43.341.458)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(33.663.000)	-	-	-	-	(33.663.000)
Reconocimiento de pagos basados en acciones año 2023	-	4.420.518	-	-	-	-	-	-	4.420.518
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(106.878)	-	-	(106.878)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 4.301.900	\$ 14.543.210	\$ 2.681.115	\$ 17.065.770	\$ 7.774.099	\$ 985.926	\$ 7.951.370	\$ 32.349.203	\$ 87.652.593
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	22.138.706	22.138.706
Traslado de utilidades a utilidades retenidas y constitución de reservas	-	-	-	32.349.203	-	-	-	(32.349.203)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(30.000.000)	-	-	-	-	(30.000.000)
Reconocimiento de pagos basados en acciones año 2024	-	5.825.570	-	-	-	-	-	-	5.825.570
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(72.421)	-	-	(72.421)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024	\$ 4.301.900	\$ 20.368.780	\$ 2.681.115	\$ 19.414.973	\$ 7.774.099	\$ 913.505	\$ 7.951.370	\$ 22.138.706	\$ 85.544.448

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Firmado por:

 Daniel Ricardo Bohórquez Suárez
 Representante Legal

DocuSigned by:

 Alejandro Benavides Giraldo
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No.28052-T


 José Sebastian Saavedra
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No.258953-T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi opinión adjunta)



DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROSESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del ejercicio	\$ 22.138.706	\$ 32.349.203
Ajustes por:		
Impuesto de a la utilidad	13.048.489	20.001.867
(Pérdida) utilidad por la disposición de vehículos y equipos	408.360	(239.021)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	569.560	394.241
Gastos por pagos basados en acciones	5.825.570	4.420.518
Costos de intereses beneficio post empleo	49.258	52.278
Depreciación de propiedades y equipos	3.893.798	4.151.422
Amortización de intangibles	754.735	846.644
Depreciación de activos por derecho de uso	7.121.028	6.205.646
Cambios en activos y pasivos de la operación:		
Disminución en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	4.414.757	2.639.983
Disminución (Incremento) en otros activos	1.060.966	(873.298)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	(2.504.024)	(15.313.056)
(Disminución) Incremento en provisiones	(6.987.407)	1.383.248
(Disminución) incremento en beneficios a empleados	(403.443)	503.102
Disminución en ingresos diferidos	(320.097)	(69.338)
Disminución en otros activos y pasivos por impuestos	(3.338.785)	(610.956)
Impuestos pagados	<u>(29.092.713)</u>	<u>(2.321.437)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>16.638.758</u>	<u>53.521.046</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos e intangibles	(2.294.957)	(1.365.230)
Venta de propiedades y equipos	<u>(348.291)</u>	<u>876.244</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2.643.248)</u>	<u>(488.986)</u>

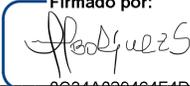


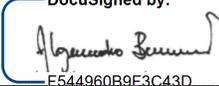
DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados a los accionistas	\$(30.000.000)	(33.663.000)
Pagos por arrendamientos	<u>(7.407.854)</u>	<u>(6.307.788)</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(37.407.854)</u>	<u>(39.970.788)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) aumento neto en efectivo	(23.412.344)	13.061.272
Efectivo al principio del año	<u>48.835.174</u>	<u>35.773.902</u>
Efectivo al final del año	<u>\$ 25.422.830</u>	<u>\$ 48.835.174</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Firmado por:

0C34A029464F4DB...
Daniel Ricardo Bohórquez Suárez
Representante Legal

DocuSigned by:

F544960B9E3C43D
Alejandro Benavides Giraldo
Contador Público
Tarjeta Profesional No.28052-T


José Sebastián Saavedra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No.258953-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi opinión adjunta)



DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(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	:	Intermediarios de Seguros
No. de Sucursales	:	9
No. de Agencias	:	1
No. de Empleados	:	1.212 al 31 de diciembre de 2024 y 1.296 al 31 de diciembre de 2023.

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. Los Corredores de Seguros (en adelante 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.

Por Escritura Pública No. 5796 del 06 de noviembre de 2019, de la Notaria 73 de Bogotá D.C., inscrita el 13 de noviembre de 2019 en la Cámara de Comercio, bajo el número 19510, del libro IX, se aprobó la fusión por absorción entre (absorbente) DELIMA MARSH S.A. y (absorbida) JARDINE LLOYD THOMPSON VALENCIA & IRAGORRI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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. Promocionar en todo el territorio de la república la afiliación a entidades administradoras de riesgos profesionales, bajo la exclusiva responsabilidad de la Compañía administradora de riesgos profesionales, entre otras.



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

2.1 Normas y enmiendas incorporadas en Colombia

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron incorporadas mediante el Decreto 1611 de 2022 y son efectivas a partir del 1 de enero de 2024. La Compañía ha implementado estas interpretaciones y enmiendas que no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

- NIC 1 respecto a la revelación de políticas contables

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

- NIC 8 respecto a la definición de estimados contables

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

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

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

La Compañía ha evaluado el impacto de esta enmienda y ha determinado que no ha tenido un impacto material en los estados financieros.

2.2 Normas y enmiendas IFRS que aún no han sido aprobadas e incorporadas por Decreto en Colombia:

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes en Colombia.

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

- Enmiendas a la NIC 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (Covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.



- Enmiendas a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros

Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte). Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

- Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos financieros con proveedores.

Las enmiendas establecen que se requiere que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiación con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

- Enmienda de la NIIF 16 - Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

Las enmiendas a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa. Aplicable desde el 1 de enero de 2024.

- Enmienda NIC 12 — Impuesto Internacional Reforma: pilar Dos reglas modelo

Las enmiendas modifican el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), incluida la legislación tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas normas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, de modo que una entidad no reconocería ni revelaría información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Pilar Dos. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.

- Enmiendas a la NIC 21 - Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a falta de Intercambiabilidad.



Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.

El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable — incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles— y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

- NIIF 18 - Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.



La IFRS 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027.

- NIIF 19 - Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las IFRS en sus estados financieros.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las IFRS.

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027.

3. INFORMACION MATERIAL SOBRE POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Normas contables aplicables

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

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 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.



3.2 Bases de preparación

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

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

3.3 Negocio en marcha

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

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

3.4 Transacciones en moneda extranjera

3.4.1. Moneda funcional y de presentación

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

3.4.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos, efectivo y las generadas por diferencia de cambio, se presentan en la línea de "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

3.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Los Equivalentes de efectivo son a corto plazo y son mantenidos para propósito de cumplir con obligaciones de efectivo de corto plazo en lugar de ser invertidos para otros propósitos.



3.6. Instrumentos financieros

3.6.1. Activos financieros

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

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

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales, se miden subsecuentemente a costo amortizado:

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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



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

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

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

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

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

3.6.2. Cuentas por pagar comerciales

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía clasifica como pasivos financieros las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y adicionalmente obligaciones financieras por derecho de uso a corto y largo plazo como efecto de la Adopción de NIIF 16.



3.7. Propiedades y equipo

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

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

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

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

Vida útil

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

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

Un elemento de la propiedad y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven el uso continuo del activo. Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta o retiro de una partida de las propiedades o equipo se calculan como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo y se reconoce en "otras ganancias y (pérdidas), Neto" en el estado de resultados.

3.8. Activos intangibles

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



3.8.1. Licencias de software

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

3.8.2. Software

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

- a) Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- b) La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- c) Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- d) Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- e) Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- f) El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

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

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

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

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

3.9 Deterioro de los activos no financieros

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

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



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

3.10 Beneficios a empleados

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

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

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

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

Pensiones

La Compañía en la actualidad cuenta con un plan de pensiones de beneficios definidos para un beneficiario, quien recibe 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 registró sus compromisos con el personal con base en los estudios actuariales emitidos bajo lineamientos de NIC 19.

3.11 Provisiones

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



El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

3.12 Impuestos

3.12.1 Impuesto a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causado (impuesto corriente) y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

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

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

3.12.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto de renta diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.



El valor en libros de un activo por impuestos diferido debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido es calculado a la tasa(s) que se espera que estén vigentes en el período en el que el pasivo o activo por impuestos diferidos sea realizado basado en las leyes y tasas que hayan sido promulgadas o sustantivamente promulgadas a la fecha de reporte.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

3.13 Ingresos

3.13.1. Activos de contratos

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

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

Costo por colocación de contratos (Costo Full Fill):

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

3.13.2 Pasivos de contratos

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



3.13.3 Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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



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

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

3.13.3.1. 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 su renovación.
- b) **Venta Nueva:** Corresponde a la producción en comisiones y/o honorarios generada por todas las pólizas de un cliente totalmente nuevo para la Compañía contratadas durante su primer año de su vinculación.
- 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 McLennan Companies o con entidades externas a Marsh McLennan Companies 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 McLennan Companies 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.

3.13.4 Intereses

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



3.14 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.

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

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

3.14.1 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

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

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



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

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

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

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

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

3.15 Pagos basados en acciones

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

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

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

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



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

Los detalles relacionados con la determinación del valor de mercado de las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se presentan en la Nota 28.

3.16 Subvenciones del gobierno

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

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

3.17 Clasificación de saldos en circulantes y largo plazo

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

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

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

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

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

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

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

A continuación, se presenta un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:



4.1. Deterioro de activos no monetarios

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

4.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo

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

4.3. Impuesto a la utilidad

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

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

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

4.4. Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;



- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

La Compañía actualmente reconoce un deterioro de cuentas por cobrar de la siguiente forma: cuentas por cobrar con una antigüedad entre 120 días y 360 días se provisionarán al 50%, cuentas por cobrar que superen más de los 361 días de vencimiento se provisionarán al 100%.

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

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

4.5. Beneficios a empleados post-empleo

El valor actual de las obligaciones por pensiones 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.

4.6. Provisiones

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

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

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

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

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



4.7. Actividades de arrendamiento

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

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

Opciones de extensión y terminación

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

Plazos de los arrendamientos

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

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

5.1. Factores de Riesgos Financieros

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

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



5.2. Riesgos de mercado

5.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía realiza transacciones con vinculados en el exterior 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 2024 fue de \$4.409,15 (31 de diciembre de 2023 fue de \$3.822,05) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera USD, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Usd	Equivalente en miles de pesos	Usd	Equivalente en miles de pesos
Activos Corrientes	35	154.320	1,234	4.716.410
Pasivos Corrientes	(605)	(2.667.536)	(1,300)	(4.968.665)
Posición Pasiva, Neta	(570) \$	(2.513.216)	(66) \$	(252.255)

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 2024 si se presentara un incremento en la tasa de cambio (USD) en un 10%, con el resto de las variables constantes, el efecto del cambio sobre la utilidad neta para el año habría sido un gasto de \$251.322. (y un gasto en el 2023: \$252.255) generada principalmente como resultado de la Posición Pasiva que tenemos al cierre de cada período, donde se generan pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

5.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes (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.

5.4. Riesgo de liquidez

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

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



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

Al 31 de diciembre de 2024

	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>\$ 14.237.022</u>
Total	<u><u>\$ 14.237.022</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023

	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>\$ 16.741.045</u>
Total	<u><u>\$ 16.741.045</u></u>

5.5. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus 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.

5.6 Revelación de riesgo

De acuerdo con lo establecido en la Circular Contable Financiera 100 de 1995 Capitulo XXIII, la Compañía implementa el Sistema de Administración de Riesgos de Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE), que fortalece la gestión de riesgos que la compañía viene desarrollando. Una de las acciones principales efectuadas en el 2024, fue la actualización por parte de los líderes de proceso de las matrices de riesgo operativo asegurando que las mismas reflejen los riesgos inherentes y residuales de las operaciones implementadas.

Respecto al riesgo de conducta, corrupción y soborno transnacional, la Compañía mantiene su compromiso con la integridad y promueve el comportamiento ético de sus colaboradores a través de la divulgación y seguimiento periódico al cumplimiento del Código de Ética y Conducta “The Greater Good” y sus políticas relacionadas: Política de resolver conflictos de interés, política de competir éticamente, política de dar y recibir obsequios, invitaciones de cortesía y contribuciones, política de manejo adecuado de la información, política de sanciones comerciales y contra el lavado de dinero y política de trabajo con proveedores externos, gobiernos y vendedores.



A través del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), se establecen los mecanismos y medidas específicas que permitan consolidar una cultura de atención, protección, respeto y trato justo a los Consumidores Financieros, así como las políticas, procedimientos e indicadores que permitan una gestión de las quejas y reclamos.

Delima Marsh S.A., es una sociedad sometida al cumplimiento de los artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico Financiero para la prevención del riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo y por lo tanto implementa unos lineamientos para la prevención de este riesgo, conocimiento del cliente, proveedores y colegas y remite oportunamente a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) los reportes aplicables.

La Compañía tiene establecida una estructura de gobierno para el análisis de los eventos de riesgo operativo, a través del comité de riesgos y del comité de eventos de alto nivel, aunado a lo anterior, se realiza por parte del área de riesgos un seguimiento de las acciones correctivas definidas por los líderes de los procesos para la prevención y tratamiento de estos eventos de riesgo.

En lo relativo a la capacitación y entrenamiento de los colegas sobre Sistema de Administración de Riesgos, en el año 2024, desde el equipo de financial crime de Marsh & McLennan se realizó una capacitación a todos los colegas enfocada en la prevención de los principales riesgos de cumplimiento, el área de Legal, Compliance & Public Affairs efectuó sesiones de sensibilización y envío de comunicaciones de políticas y procedimientos y de manera constante realiza capacitaciones sobre los sistemas de administración de riesgos a los nuevos colegas que ingresan a la Compañía.

Para garantizar la eficiencia del sistema de administración de riesgos, durante el año el equipo de auditoría interna ejecutó una evaluación independiente sobre el nivel de cumplimiento de la normativa y la gestión y administración de los riesgos operativos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Caja	\$ 2.100	\$ 2.100
Bancos nacionales (1)	25.420.730	48.833.074
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25.422.830	\$ 48.835.174

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

El efectivo presenta una disminución principalmente por mayores valores pagados durante el año 2024, principalmente pago de impuestos, aumento de los honorarios y consultorías de riesgos prestados por Marsh Risk Consulting Ltda., como valor agregado ofrecido a los clientes especialmente en actividades de Consulting Solutions, Analytics Solutions y Claims Solutions, y gasto de intercompany por uso de aplicativo Place MAP, otras herramientas y otros servicios corporativos.

(1) En la actualidad la Compañía maneja sus operaciones en dos (2) cuentas bancarias en Citibank conformadas así: cuenta corriente No. 0-041395-036 utilizada para el pago a proveedores y nómina y cuenta de ahorro No. 5-041395-143 utilizada como cuenta recaudadora de honorarios, comisiones y reintegro de gastos administrativos.



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

El monto de los fondos que constituyen los activos equivalentes de efectivo no está sujeto a ninguna restricción o gravamen. Al cierre del año 2024 la compañía no presentó partidas conciliatorias en sus bancos.

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

Se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Comisiones y honorarios de intermediación de seguros facturadas por cobrar	\$ 53.414.952	\$ 48.563.535
Menos: Deterioro de cuentas por cobrar	(1.775.609)	(1.206.049)
Cuentas por cobrar clientes neto	\$ 51.639.343	\$ 47.357.486
Comisiones y honorarios de intermediación de seguros no facturados (1)	\$ 20.172.086	\$ 21.932.061
Partes relacionadas (2)	50.261	6.393.471
Anticipos (3)	1.011.763	890.096
Otras Cuentas por cobrar (4)	1.100.432	2.385.088
Total	\$ 73.973.885	\$ 78.958.202

El tiempo establecido de recaudo sobre la comisión por el corretaje para Delima Marsh S.A. Los Corredores de Seguros 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 incluyen los montos que están vencidos al final del periodo, para los cuales se ha reconocido un deterioro 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

	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR	
	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Hasta 90 días	\$ 48.580.068	\$ 41.457.062	\$ -	\$ -
Entre 91 y 120 días	2.137.541	4.865.428	-	-
Entre 121 y 180 días	1.035.828	1.431.902	517.914	715.951
Entre 181 y 365 días	807.639	638.089	403.819	319.044
Más de 365 días	853.876	171.054	853.876	171.054
Total	\$ 53.414.952	\$ 48.563.535	\$ 1.775.609	\$ 1.206.049

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



	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Saldo al 1 de enero	\$ 1.206.049	\$ 817.148
Castigos	-	(5.340)
Gasto deterioro de cuentas por cobrar	<u>569.560</u>	<u>394.241</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 1.775.609</u>	<u>\$ 1.206.049</u>

Cuando existen valores de cuentas por cobrar 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. La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

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

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Entre 0-30 días	\$ 17.850.033	\$ 18.309.335
Entre 31 y 60 días	1.831.663	1.920.361
Entre 61 y 90 días	<u>490.390</u>	<u>1.702.365</u>
Total	<u>\$ 20.172.086</u>	<u>\$ 21.932.061</u>

(2) La disminución presentada con partes relacionadas corresponde a la cuenta por cobrar con JLT – GIB Group Limited, por la venta de la línea de negocio de Aerospace a nivel mundial por valor de \$6.190.704 la cual fue pagada durante el año 2024.

(3) Los anticipos corresponden a los siguientes conceptos:

- Anticipos a empleados por saldo pendiente en la venta de un activo \$30.000.
- Anticipos para gastos de viaje de los empleados por \$156.421, durante el año 2023 este rubro ascendió a \$ 357.056.
- Anticipos a proveedores principalmente relacionados con el diseño e implementación de modelos de gestión para clientes \$553.171, implementación de software de SSTT por \$237.000, y otros beneficios a empleados \$34.709.

(4) Las otras cuentas por cobrar en el año 2024, por el valor de \$1.100.432 están conformadas principalmente por los recobros administrativos, para el año 2023, el valor de \$2.385.089 está conformada por recobros administrativos por \$ 1.960.328 y la Indemnización del cliente Zurich por \$424.761.



Calidad crediticia de los activos financieros

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Cuentas por cobrar		
Contrapartes con calificaciones externas		
AA+	\$ 15.196.868	\$ 10.387.655
AAA	8.713.138	9.663.815
AA	5.721.996	6.479.478
A+	5.006.362	4.792.875
AA-	4.232.434	3.572.526
A	3.574.524	1.248.976
BBB+	867.606	1.167.690
CCC+	80.132	287.369
Total	\$ 43.393.060	\$ 37.600.384
Contrapartes sin calificaciones externas	\$ 10.021.892	\$ 10.963.151
	<u>\$ 10.021.892</u>	<u>\$ 10.963.151</u>
Total cuentas por cobrar no deterioradas	\$ 53.414.952	\$ 48.563.535

8 ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

El activo por impuestos corriente está compuesto así:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Renta (1)	\$ 39.906.686	\$ 21.980.470
Total	\$ 39.906.686	\$ 21.980.470

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
2023	8.323.025	21.980.470
2024	31.583.661	-
Total	\$ 39.906.686	\$ 21.980.470

El 20 de noviembre de 2024 la DIAN emitió resolución de devolución No. 62829005636681 por valor de \$22.113.953 en TIDIS, por el saldo a favor del año 2023, de los cuales \$13.790.928 fueron utilizados durante el año 2024.

El 01 de octubre de 2023 la DIAN emitió resolución de devolución No. 62829003875933 por valor de \$15.961.875 en TIDIS, por el saldo a favor del año 2022, los cuales fueron utilizados durante el año 2023.



9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros corresponden a:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Costo por colocación de contratos (1)	\$ 3.198.924	\$ 4.302.607
Seguros (2)	689.054	646.337
Total	\$ 3.887.978	\$ 4.948.944

(1) Corresponde a los costos incurridos por valor de \$3.198.924. (2023: \$4.302.607) por concepto de la compensación y beneficios asociados con todo el ciclo de obtención y colocación de pólizas de seguros, por actividades relacionadas con el diseño, fijación de precios, mercado y colocación del programa de seguros con un cliente, pagados a los colegas de los equipos comerciales y de Placement, de aquellos ingresos que aún no se han reconocido.

(2) Corresponde al valor de los Seguros pagados por anticipado, así:

Año 2024

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Grupo Vida	MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS SA	Del 01 oct 2024 al 30 sep 2025	305.341	229.006
Póliza infidelidad y Riesgo Financiero	SBS SEGUROS COLOMBIA S A	Del 01 oct 2024 al 30 sep 2025	142.164	106.623
Póliza Accidentes Personales	MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS SA	Del 01 oct 2024 al 30 sep 2025	102.885	77.164
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil Local)	ZURICH COLOMBIA SEGUROS S. A.	Del 01 oct 2024 al 30 sep 2025	368.349	276.261
Total			\$ 918.739	\$ 689.054

Año 2023

Concepto	Compañía de Seguros	Vigencia	Costo Inicial	Saldo Final
Póliza Grupo Vida	MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS SA	Del 01 OCT 2023 al 01 OCT 2024	326.247	244.685
Póliza Errores y Omisiones (Responsabilidad Civil Local)	ZURICH COLOMBIA SEGUROS S. A	Del 01 Oct 2023 al 30 Sep 2024	254.533	190.900
Póliza infidelidad y Riesgo Financiero	SBS SEGUROS COLOMBIA S A	Del 01 oct 2023 al 30 sep 2024	137.461	103.095
Póliza Accidentes Personales	MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS SA	Del 01 OCT 2023 al 01 OCT 2024	118.196	88.647
Póliza Responsabilidad Civil Extracontractual	CHUBB SEGUROS DE COLOMBIA	Del 01 oct 2022 al 30 sep 2023	14.667	11.000
Póliza Responsabilidad Civil Extracontractual	CHUBB SEGUROS DE COLOMBIA	Del 01 Sep 2023 al 31 Ago 2024	6.054	4.036
Póliza Responsabilidad Civil Extracontractual	CHUBB SEGUROS DE COLOMBIA	Del 01 Oct 2023 al 30 Sep 2024	5.299	3.974
Total			\$ 862.457	\$ 646.337



10 PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Las propiedades y equipo de la Compañía se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2024		31 de Diciembre de 2023	
Importe neto en libros de:				
Muebles y enseres	\$	2.275.927	\$	2.503.125
Mejoras en Propiedad Ajena		2.226.512		5.050.456
Vehículos		192.436		252.436
Redes y Comunicación		100.544		380.388
Equipo de Computo		215.775		609.504
Total	\$	5.011.194	\$	8.795.909

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Redes y Comunicación	Mejoras	Total
Saldo al 1 de Enero de 2023						
Costo o Valuación	3.016.407	7.458.667	3.707.490	3.497.486	12.124.150	29.804.200
Adquisiciones	19.975	405.736	255.459	-	82.249	763.419
Ventas	(1.774.203)	(2.389.553)	(2.313.748)	-	-	(6.477.504)
Ajustes	-	-	-	-	(75.404)	(75.404)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.262.179	5.474.850	1.649.201	3.497.486	12.130.995	24.014.711
Adquisiciones	-	169.152	-	-	-	169.152
Ventas	(300.000)	(71.290)	(17.464)	(47.710)	-	(436.464)
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	962.179	5.572.712	1.631.737	3.449.776	12.130.995	23.747.399
Depreciación Acumulada						
Saldo al 1 de Enero de 2023	2.332.482	4.679.103	3.000.475	2.620.769	4.350.236	16.983.065
Retiro de activos	(1.409.605)	(2.121.766)	(2.313.748)	-	(75.404)	(5.920.523)
Ajustes	-	4.838	-	-	-	4.838
Gasto por depreciación	86.866	409.550	352.970	496.329	2.805.707	4.151.422
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.009.743	2.971.725	1.039.697	3.117.098	7.080.539	15.218.802
Retiro de activos	(240.000)	(71.221)	(17.464)	(47.710)	-	(376.395)
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	396.281	393.729	279.844	2.823.944	3.893.798
Saldo al 31 de diciembre de 2024	769.743	3.296.785	1.415.962	3.349.232	9.904.483	18.736.205
Total activos 2024	192.436	2.275.927	215.775	100.544	2.226.512	5.011.194
Total activos 2023	252.436	2.503.125	609.504	380.388	5.050.456	8.795.909

Los gastos por depreciación de propiedad y equipo, y amortización en mejoras del año 2024 ascendieron a \$3.893.798 (2023: \$4.151.422), estos hacen parte de la agrupación en el Estado de Resultados en el concepto gastos por depreciación y amortización.

Todos los activos de la Compañía se encuentran debidamente amparados con una póliza todo riesgo daños materiales, tomada con la Aseguradora Allianz Seguros 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 y equipo.



Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía, todos los activos se encuentran medidos al costo histórico y su depreciación se realiza por el método de línea recta. (Ver Nota 3.7).

11 ACTIVO POR DERECHO DE USO

La Compañía registró como Activos por Derecho de Uso el valor de la medición de los contratos de arrendamiento de las oficinas donde funciona cada una de las sucursales en el país, de acuerdo con lo estipulado bajo NIIF 16 como a continuación se detallan:

Movimiento de activos por derecho de uso

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Activos por derecho de uso al 1 de enero	\$ 13.440.599	\$ 15.245.610
Adiciones por derecho de uso	1.350.574	4.400.635
Cargos por depreciación de activos por derecho de uso	(7.121.028)	(6.205.646)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 7.670.145	\$ 13.440.599

Durante el año 2024, se realizaron adiciones por derecho de uso relacionados con los ajustes en los cánones pagados por las oficinas de Bogotá, Medellín, Bucaramanga, Cartagena, Manizales, Pereira y Cali. Cada contrato contiene una tasa diferente así: 5,94%, 4,89%, 4,46%, 4,23%, 3,78%, 3,34%, 2,95% y 2,82% anual. Estas tasas son suministradas por la casa matriz y varían de acuerdo con el País, duración y fecha de inicio de cada contrato.

Para el año 2024 el saldo por reconocimiento derecho de uso bajo la categoría de vehículos fue por valor de \$4.512.414. Cada contrato contiene una tasa diferencial la cual es suministrada por la casa matriz y varía de acuerdo con el País, duración y fecha de inicio de cada contrato.

A continuación, se detalla el movimiento por este concepto:

Costo	Edificios	Vehículos	Total
Al inicio de 2023	\$ 32.634.584	\$ 2.292.858	\$ 34.927.442
Adiciones	2.681.418	1.719.217	4.400.635
Valor al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 35.316.002</u>	<u>\$ 4.012.075</u>	<u>\$ 39.328.077</u>
Adiciones	850.235	500.339	1.350.574
Valor al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 36.166.237</u>	<u>\$ 4.512.414</u>	<u>\$ 40.678.651</u>
Depreciación acumulada			
Al inicio de 2023	\$ 19.432.368	\$ 249.464	\$ 19.681.832
Cambio del período	5.354.428	851.218	6.205.646
Valor al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 24.786.796</u>	<u>\$ 1.100.682</u>	<u>\$ 25.887.478</u>
Cambio del período	6.096.483	1.024.545	7.121.028
Valor al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 30.883.279</u>	<u>\$ 2.125.227</u>	<u>\$ 33.008.506</u>
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 5.282.958</u>	<u>\$ 2.387.187</u>	<u>\$ 7.670.145</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 10.529.206</u>	<u>\$ 2.911.393</u>	<u>\$ 13.440.599</u>



	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Montos reconocidos en resultados		
Gasto por depreciación de derechos de uso	\$ 7.121.028	\$ 6.205.646
Costo financiero por intereses de arrendamientos	769.479	963.966
Gasto por arrendamientos de bajo valor	-	2.262
Efecto neto reconocido en resultados	<u>\$ 7.890.507</u>	<u>\$ 7.171.874</u>

12 ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro de intangibles se detalla a continuación:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Licencias de Software	\$ 3.331.690	\$ 1.960.620
Total	<u>\$ 3.331.690</u>	<u>\$ 1.960.620</u>

Software

Al 31 de diciembre de:

Costo	\$ 6.542.478	\$ 5.097.150
Amortización Acumulada	(3.210.788)	(3.136.530)
Costo neto	<u>\$ 3.331.690</u>	<u>\$ 1.960.620</u>

Movimiento de intangibles:

Saldo al comienzo del año	\$ 1.960.620	\$ 2.205.453
Adiciones	2.125.805	601.811
Cargo por amortización	(754.735)	(846.644)
Saldo al final del año	<u>\$ 3.331.690</u>	<u>\$ 1.960.620</u>

Para el año 2024 se realizaron adiciones de software que incluyeron principalmente dos proyectos relacionados con sistemas de back office, así como una plataforma estratégica denominada PPM por Placement & Policy Management, esta iniciativa global de la Corporación busca reemplazar a largo plazo los sistemas de gestión de pólizas y fiduciarios locales.

13 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro de cuentas por pagar se detalla a continuación:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Proveedores (1)	\$ 4.680.394	\$ 4.693.860
Otras cuentas por pagar (2)	7.151.751	7.832.641
Partes relacionadas (3)	2.404.877	4.214.544
Total cuentas por pagar	<u>\$ 14.237.022</u>	<u>\$ 16.741.045</u>

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) Para el año 2024 se adeudan \$4.680.394 correspondientes a los siguientes bienes y servicios: Professional Services \$2.378.750 (2023: \$1.526.199), TI \$1.416.128 (2023: \$701.771), Facilities \$240.221 (2023: \$461.248), Marketing \$232.884 (2023: \$355.902), I Expenses \$156.127 (2023: \$355.177), Human Resources \$146.439 (2023: \$1.120.652), Office Services \$43.569 (2023: \$89.078), Real State \$28.377 (2023: \$17.749) y otros \$37.899 (2023: \$66.084).
- (2) El rubro de otras cuentas por pagar corresponde principalmente a: consignaciones bancarias realizadas por clientes, que al cierre del período no habían sido identificadas para su legalización por la suma de \$4.298.787 (2023: \$5.523.936) y a los avisos de devolución generados al cierre de diciembre de 2024 a las Compañías de seguros, por valor de \$2.084.713 y (2023 \$1.748.965) con la siguiente antigüedad:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Entre 0 y 30 días	\$ 498.500	\$ 568.409
Entre 31 y 60 días	162.951	237.283
Entre 61 y 90 días	124.732	100.882
Entre 91 y 120 días	208.187	236.027
Entre 121 y 180 días	215.421	150.152
Más de 181 días	874.922	456.212
Total	\$ 2.084.713	\$ 1.748.965

- (3) Para el año 2024, principalmente corresponde a las cuentas por pagar por servicios corporativos por valor de \$1.079.122 a Marsh & McLennan Servicios S.A. De C.V., \$721.582 a Marsh S.A. Mediadores De Seguros y \$256.165 a Marsh Corretora De Seguros Ltda. Para el año 2023 las principales cuentas por pagar correspondían a servicios corporativos \$2.413.206 a Marsh & McLennan Servicios y \$1.546.660 a Marsh & McLennan Innovation Centre (Ireland).

14 PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Corresponden a la obligación registrada por el derecho de uso de acuerdo con lo estipulado bajo NIIF 16 de las oficinas donde la Compañía presta sus servicios. Durante el año 2024, se realizaron adiciones por derecho de uso relacionados con los ajustes en los cánones pagados por las oficinas de Bogotá, Medellín, Bucaramanga, Cartagena, Manizales, Pereira y Cali. Ver información adicional en Nota 11.

Movimiento de pasivos por arrendamiento

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero	\$ 14.597.957	\$ 16.505.110
Adiciones de activos por derecho de uso	1.350.574	4.400.635
Pagos efectivos de arrendamiento	(8.177.333)	(7.271.754)
Costo financiero por arrendamiento	769.479	963.966
Saldo al 31 de diciembre	\$ 8.540.677	\$ 14.597.957
Corto plazo	\$ 5.806.457	\$ 7.050.276
Largo plazo	2.734.220	7.547.681
Total	\$ 8.540.677	\$ 14.597.957



	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Análisis de madurez		
Año 1	\$ 5.806.457	\$ 7.050.276
Año 2	2.262.094	5.315.642
Año 3	345.540	2.060.406
Año 4	126.586	171.633
Total	<u>\$ 8.540.677</u>	<u>\$ 14.597.957</u>

15 OTROS PASIVOS POR IMPUESTOS

Los otros pasivos por impuestos por pagar están compuestos así:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Retención en la fuente por pagar	\$ 7.431.854	\$ 10.472.140
Impuesto a las ventas por pagar	5.401.445	5.587.089
Industria y Comercio	979.710	1.225.850
Total	<u>\$ 13.813.009</u>	<u>\$ 17.285.079</u>

El valor de los pasivos por impuestos corresponde al Impuesto a las Ventas de la vigencia del sexto bimestre del año 2024, Retención en la fuente, e Industria y Comercio al 31 de diciembre de 2024, que se cancelan en el mes de enero de 2025 según cronograma de vencimientos establecido de acuerdo con la normativa vigente.

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El rubro de beneficios a empleados está compuesto por:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Saldos pasivos		
Cesantías	\$ 4.710.677	\$ 4.757.048
Intereses de Cesantías	553.605	558.593
Vacaciones	2.231.264	3.070.350
Otras Bonificaciones (1)	3.925.237	3.296.470
Total Beneficios a Empleados	<u>\$ 11.420.783</u>	<u>\$ 11.682.461</u>
Pensiones de jubilación (2)	139.942	133.410
Total obligaciones laborales y beneficio post empleo corto plazo	<u>\$ 11.560.725</u>	<u>\$ 11.815.871</u>
Largo plazo		
Planes de beneficio por Retiro - Pensiones de Jubilación (2)		
	364.895	391.514
Total obligaciones laborales y beneficio post empleo largo plazo	<u>\$ 364.895</u>	<u>\$ 391.514</u>
Cargos a los otros resultados integrales		
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(72.421)	(106.878)



	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Ganancias actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	913.505	985.926
Movimiento de los pasivos de beneficios post-empleo		
Saldo al 1 de enero	524.923	495.495
Costos de intereses	49.258	52.278
Pagos efectuados	(141.765)	(129.728)
Ganancias (Pérdidas) actuariales	72.421	106.878
Saldo al 31 de diciembre	\$ 504.837	\$ 524.923
Corto plazo	\$ 139.942	\$ 133.410
Largo Plazo	\$ 364.895	\$ 391.514
Asunciones		
Tasa de descuento	10,8%	12,0%
Incremento de salarios futuro	9,1%	4,5%
Incremento de pensiones futuro	9,1%	4,5%

Expectativas de vida

Retirados en la fecha del reporte		
- Mujeres	1	1
A retirarse 20 años después de la fecha del reporte		
- Mujeres	-	-

Las otras bonificaciones corresponden al reconocimiento otorgado a los empleados como bonificaciones por colocación de negocios nuevos y expandidos, los cuales solo se pagan una vez se ha recaudado de la compañía de seguros la respectiva comisión.

(1) La Compañía asumió este beneficio en pensiones de jubilación, y en la actualidad se paga a un beneficiario. Este cálculo lo elaboró la empresa Mercer Colombia Ltda., aplicando la metodología de la NIC 19 y normatividad vigente. (Ver Nota 3.10).

17 PROVISIONES

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Provisión bonificaciones (1)	\$ 22.554.713	\$ 27.950.433
Provisión gastos diversos (2)	9.557.299	11.148.986
Total provisiones	\$ 32.112.012	\$ 39.099.419

(1) Provisión para atender las bonificaciones establecidas por mera liberalidad de la Compañía, indicadas por casa matriz, que se pagaran en marzo de 2025, a aquellos colegas que hayan cumplido y superado los objetivos trazados por la empresa para el 2024, enmarcados en el resultado financiero, la excelencia operativa, servicio al cliente interno y externo y desarrollo como parte de un equipo de alto rendimiento. El valor provisionado por bonos ICP para el año 2024 asciende a la suma de \$22.352.977. (2023: \$23.615.506).



Adicionalmente se registra provisión para pago de bono de continuidad a un empleado por valor de \$201.736. (2023: \$4.334.927) al cierre del año 2023 se encontraban pendiente de amortizar bonos de continuidad otorgados a 10 empleados.

- (2) Para los años 2024 y 2023, la suma de \$3.300.000, corresponde a la provisión del proceso jurídico por demanda laboral interpuesto por el expleado de Jardine Lloyd Thompson Valencia & Iragorri Corredores de Seguros S.A. (JLT) Sociedad fusionada con Delima Marsh S.A., en el año 2019, considerando que es un hecho probable, sobre la cual aún no se ha dictado sentencia.

Para el año 2024 también se incluyen provisiones para: indemnizaciones laborales, año 2024 \$185.892. (2023: \$1.804.062). Provisión para cubrir probables reclamaciones de clientes: 2024 \$257.806 (2023: \$1.260.759). Provisiones por valor de \$5.813.602 para el año 2024. (2023: \$4.731.570). para cubrir posibles erogaciones relacionadas con la compartición de ingresos y gastos diversos asociados a la operación de la empresa cuya cuantificación exacta aun no se ha podido realizar debido a la falta de la liquidación final de las obligaciones correspondientes.

18 INGRESO DIFERIDO

El ingreso diferido es generado por:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Pólizas multianuales	\$ 5.085.355	\$ 5.405.452
Total ingreso diferido	<u>\$ 5.085.355</u>	<u>\$ 5.405.452</u>
Corriente	\$ 3.212.103	\$ 3.276.948
No corriente	1.873.252	2.128.504
Total ingreso diferido	<u>\$ 5.085.355</u>	<u>\$ 5.405.452</u>

Los ingresos diferidos surgen como resultado de la consecución de negocios cuya vigencia de la póliza es superior a dieciocho (18) meses, en este caso la comisión se debe reconocer a prorrata anual sobre la vigencia de esta, debido a que puede presentarse la situación que se cancele la negociación antes del tiempo pactado. Para el año 2024 los ingresos diferidos por pólizas ya vigentes eran de \$3.276.382 (2023: \$3.764.266) por avisos posfechados ascendían a \$1.808.973 (2023: \$1.641.186).

El movimiento del valor del ingreso diferido durante el año ha sido el siguiente:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Saldo inicial	\$ 5.405.452	\$ 5.474.791
Cargos por pólizas multianuales	9.712.528	5.820.017
Amortizaciones	(10.032.625)	(5.889.356)
Saldo final	<u>\$ 5.085.355</u>	<u>\$ 5.405.452</u>

19 CAPITAL EMITIDO

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Capital en acciones	\$ 4.301.900	\$ 4.301.900
Total capital	<u>\$ 4.301.900</u>	<u>\$ 4.301.900</u>



El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentra constituido por 4.301.900 acciones ordinarias pagadas en su totalidad por un valor nominal de \$1.000, como a continuación se detalla:

Accionistas y Socios	2024	2023
	No. de acciones	No. de acciones
Marsh & McLennan Colombia S.A.S.	3.562.060	3.562.060
Guy Carpenter México Intermediario de Reaseguros S.A. de C.V.	3	3
Guy Carpenter Colombia Ltda.	185.939	185.939
Marsh Risk Consulting Ltda.	39.436	39.436
Mercer Colombia Ltda.	514.462	514.462
Total Capital	\$4.301.900	\$ 4.301.900

20 RESERVAS

El detalle de las reservas:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Reserva Legal (1)	\$ 2.681.115	\$ 2.681.115
Otras reservas (2)	19.414.973	17.065.770
Total Reservas	\$ 22.096.088	\$ 19.746.885

Movimiento de las otras reservas:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Saldo al inicio del año	\$ 17.065.770	\$ 14.273.396
Apropiación para futuro pago de dividendos (3)	32.349.203	36.455.374
Pago de Dividendos decretados (4)	(30.000.000)	(33.663.000)
Saldo al final del año	\$ 19.414.973	\$ 17.065.770

(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. 202 del 26 de marzo de 2024 se aprueba la apropiación y destinación de las utilidades del año 2023 como Reserva ocasional para futura distribución de dividendos por la suma de \$32.349.203.

A través del acta de Asamblea ordinaria de accionistas No. 246 del 28 de marzo de 2023 se aprueba la apropiación y destinación de las utilidades del año 2022 como Reserva ocasional para futura distribución de dividendos por valor de \$36.455.374.



(4) A través del acta de Asamblea extraordinaria de accionistas No.203 del 02 de septiembre de 2024 se procedió a liberar la suma de \$30.000.000, para pago de dividendos sobre utilidades no gravadas del año 2023.

A través del acta de Asamblea extraordinaria de accionistas No.201 del 09 de octubre de 2023 se procedió a liberar la suma de \$33.663.000, para pago de dividendos sobre utilidades no gravadas del año 2022.

21 PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

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

El detalle de la participación en el patrimonio de estas acciones es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Patrimonio atribuible a la participación controladora	\$ 20.368.780	\$ 14.543.210
Total	<u>\$ 20.368.780</u>	<u>\$ 14.543.210</u>

Las características específicas de los bonos aquí indicados pueden verse en detalla en la Nota No.27 de Pagos basados en acciones.

22 INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Venta nueva	\$ 32.824.744	\$ 34.958.634
Renovaciones	266.153.059	258.984.836
Negocios Expandidos	37.590.571	31.631.241
Otras comisiones	13.546.026	14.442.534
Total	<u>\$ 350.114.400</u>	<u>\$ 340.017.245</u>

Detalle de compartición de ingresos al cierre del año 2024:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Compartición de ingresos		
Venta nueva	\$ (1.628.108)	\$ -
Renovaciones	(3.155.147)	(2.694.116)
Negocios Expandidos	(1.668)	(8.783)
Comisiones contingentes	-	-
Total (*)	<u>\$ (4.784.923)</u>	<u>\$ (2.702.899)</u>
Neto ingresos de la operación	<u>\$ 345.329.477</u>	<u>\$ 337.314.346</u>



(*) 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 McLennan Companies.

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 en la generación de ingresos durante los años 2024 y 2023:

Ingresos Acumulados por ciudad

Oficina	Ingreso Neto	Ingreso Neto	Variación %	% Participación
	2024	2023		por oficina del ingreso global 2024
Bogotá	224.317.172	205.880.465	8,96%	64,96%
Medellín	57.156.438	56.390.826	1,36%	16,55%
Cali	31.231.168	45.229.753	-30,95%	9,04%
Barranquilla	11.609.707	11.362.395	2,18%	3,36%
Manizales	7.040.026	5.813.472	21,10%	2,04%
Bucaramanga	6.032.585	5.112.705	17,99%	1,75%
Cartagena	5.368.295	5.086.424	5,54%	1,55%
Pereira	2.574.086	2.438.306	5,57%	0,75%
Total general	\$ 345.329.477	\$337.314.346	2,38%	100%

Los ingresos del año 2024 con respecto al año 2023 incrementaron en un 2,38%, se observa que algunas ciudades generaron una participación importante frente a los ingresos de la Compañía así: Bogotá con un 64,9%, Medellín con un 16%, Cali con un 9%.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las 20 compañías aseguradoras que más ingresos generaron se detallan a continuación:

Compañías Aseguradoras	2024	2023
Seguros Generales Suramericana S. A	\$ 25.811.365	\$ 37.446.756
Positiva Compañía de Seguros S. A	24.296.425	23.517.841
Seguros de riesgos profesionales Suramericana S.A.	18.280.971	18.890.117
Mapfre Seguros Generales	17.726.669	16.844.948
Chubb Seguros Colombia S. A	17.264.007	21.745.593
Seguros de Vida Suramericana S. A	12.474.693	13.177.338
Axa Colpatría Seguros S. A	12.260.499	16.373.576
La Previsora S.A Compañía de Seguros	11.284.625	15.321.316
Compañía de Medicina Prepagada Colsanitas S. A	9.871.989	8.070.597
Colmédica Medicina Prepagada	9.138.048	9.286.869
Axa Colpatría Seguros de Vida S.A.	8.838.128	9.470.351
SBS Seguros Colombia S. A	8.547.673	11.102.433
Seguros Comerciales Bolívar S. A	6.422.190	6.446.547
Allianz Seguros S. A	5.908.155	6.862.740
Allianz Seguros de Vida S. A	5.584.381	6.163.203
Colmena Seguros Riesgos Laborales SA.	5.035.964	-
Zurich Colombia Seguros S. A	4.979.175	8.730.603
Metlife Colombia Seguros de Vida S. A	4.389.359	6.070.597
Solunion Colombia Seguro de Crédito SA	3.929.225	-



Compañías Aseguradoras	2024	2023
Aseguradora Solidaria de Colombia Entidad Cooperativa	3.504.052	-
Compañía Mundial de Seguros S. A	-	8.773.616
Nacional de Seguros S. A Compañía Nacional de Seguros	-	8.564.684
Liberty Seguros S. A	-	6.044.438
Otros Menores	129.781.884	78.410.183
Total	\$ 345.329.477	\$337.314.346

23 GASTOS

Presentamos los gastos por operaciones continuas de la Compañía:

23.1 Gastos por beneficios a empleados:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Sueldos	\$ 83.226.529	\$ 84.303.976
Bonificaciones (1)	35.115.546	38.427.710
Aportes por pensiones	9.996.695	10.188.378
Indemnizaciones	1.928.991	8.129.835
Aportes caja de compensación familiar, ICBF y SENA	5.299.270	5.821.733
Cesantías empleadas	5.101.084	5.066.463
Prima legal	5.029.957	4.980.438
Vacaciones	3.530.373	3.428.558
Aportes por salud	2.992.833	3.077.358
Prima extralegal	2.267.495	2.264.846
Otros beneficios a empleados	1.343.208	1.460.828
Prima de vacaciones	1.134.556	840.709
Intereses sobre cesantías empleadas	583.893	581.720
Auxilio de transporte	455.932	461.726
Dotación y suministro a empleados	112.045	123.508
Pensiones de jubilación	49.258	52.278
Horas extras	2.162	8.235
Total gasto por beneficios a empleados	\$ 158.169.827	\$ 169.218.299

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

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Bonos ICP (a)	\$ 22.352.978	\$ 23.615.507
Pagos basados en acciones (b)	5.825.570	4.420.518
Bonificación por colocación de negocios nuevos	5.623.424	6.732.583
Otros bonos por severance y retención de colegas	1.646.056	2.170.721
Ajuste bonos ICP año anterior (a)	(332.482)	1.488.381
Total gastos por bonificaciones	\$ 35.115.546	\$ 38.427.710



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

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

En el mes de marzo de 2024, de acuerdo con lo indicado anteriormente, se realizó un cambio en la estimación del valor provisionado al cierre de 2023 y, por lo tanto, se registró un menor valor en el gasto de bonificaciones a los empleados por \$332.482.

- b) Corresponde al gasto por la porción de las acciones que han sido devengadas durante el año, y se mide al valor promedio de mercado de la fecha concesión (Ver detalle Nota 27).

23.2 Otros Gastos

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Honorarios (1)	\$ 99.340.297	\$ 68.377.155
Impuestos (2)	11.756.758	10.436.962
Mantenimiento y reparaciones	5.191.927	5.307.185
Seguros	4.643.413	3.958.581
Servicios temporales	4.183.145	3.784.078
Gastos de viaje	2.685.210	3.591.109
Servicios públicos	3.213.453	3.495.630
Otros	2.632.211	2.478.219
Servicio de aseo y vigilancia	2.030.337	1.870.036
Contribuciones y afiliaciones	1.341.886	1.204.162
Útiles y papelería	1.167.024	947.688
Publicidad y propaganda	644.095	909.723
Relaciones publicas	447.025	485.053
Deterioro de cuentas por cobrar	569.560	394.241
Adecuaciones e instalaciones	225.089	191.873
Donaciones	2.790	28.600
Arrendamientos	-	2.262
Total otros gastos	<u>\$ 140.074.220</u>	<u>\$ 107.462.557</u>

- (1) El incremento se debe principalmente al aumento de los honorarios y consultorías de riesgos prestados por Marsh Risk Consulting Ltda., como valor agregado ofrecido a los clientes especialmente en actividades de Consulting Solutions, Analytics Solutions y Claims Solutions, el valor reconocido en el año 2024 por este concepto ascendió a \$14.134.701, adicionalmente hubo un mayor gasto de intercompany por uso de aplicativo Place MAP \$6.311.067, el uso de otras herramientas corporativas por \$4.962.806 y otros servicios corporativos por \$2.253.936.



(2) El incremento se debe principalmente al aumento en el impuesto pagado en compras, especialmente en los pagos o abonos en cuenta por servicios prestados en compañías vinculadas no residentes, a quienes se les practica la retención del IVA teórico, que luego se somete a proporcionalidad, igualmente un aumento en los ingresos generó un incremento en el gasto por industria y comercio a pagar.

23.3 Gastos por depreciación y amortización

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Depreciaciones	\$ 1.069.853	\$ 1.345.715
Amortizaciones	3.578.680	3.652.351
Total gastos por depreciación y amortización	<u>\$ 4.648.533</u>	<u>\$ 4.998.066</u>

24 OTRAS GANANCIAS Y (PÉRDIDAS), NETO

	<u>Operaciones que continúan</u>	
	2024	2023
Ganancias (pérdidas) por diversas operaciones realizadas (3)	\$ 1.719.359	\$ 3.954.875
Ganancias por costos y gastos financieros del disponible	231.989	481.229
Perdida sobre disposición de propiedades, planta y equipo (2)	(408.360)	239.021
Pérdida (ganancia) en cambio de moneda extranjera (1)	(902.183)	(789.867)
Gastos por intereses sobre pasivos por derecho de uso	(769.479)	(963.966)
Total	<u>\$ (128.674)</u>	<u>\$ 2.921.292</u>

- (1) La diferencia en cambio es producto de la re-expresión de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera. La tasa de referencia es \$4.409,05 y \$3.822,05 por 1 dólar al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En 2024 se genera una pérdida por la posición pasiva que posee la compañía frente a la variación de la tasa representativa del mercado que aumentó.
- (2) En 2024 la pérdida se debe principalmente por la venta de vehículos, que la compañía había otorgado a colegas de altos cargos de acuerdo con el plan de beneficios.
- (3) Para el año 2024 se presenta una disminución principalmente por la recuperación de provisiones reconocidas en 2023 para cubrir posibles reclamaciones de clientes la cual ascendió a \$840.308 y en el año 2023 fue de \$2.191.247.

25 IMPUESTO A LA UTILIDAD

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta para el año gravable 2024 debe ser liquidado a una tarifa general del 35% respecto de la renta líquida determinada por el contribuyente.

A partir del año gravable 2021, se establece que el porcentaje de renta presuntiva será del 0%, por lo que para estos años no procede el reconocimiento de impuesto de renta bajo este sistema.

Para los años 2024 y 2023, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria:



	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Impuesto corriente:		
Ajuste de periodos anteriores	\$ (134.909)	\$ 390.381
Impuesto sobre la renta año corriente 35%	11.542.808	19.683.141
Descuentos tributarios	(241.402)	(261.547)
Subtotal Impuesto Corriente	<u>\$ 11.166.497</u>	<u>\$ 19.811.975</u>
Impuesto diferido:		
Del periodo actual	1.881.992	189.892
Subtotal Impuesto diferido	<u>1.881.992</u>	<u>189.892</u>
Total impuesto sobre la utilidad reconocido en el período	<u>\$ 13.048.489</u>	<u>\$ 20.001.867</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2024 y 2023 es la siguiente:

	31 de Diciembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Utilidad antes de impuesto	\$ 35.187.195	\$ 52.351.070
Partidas conciliatorias		
Más:		
Diferencia entre utilidad fiscal- utilidad contable	792.231	(121.726)
Gastos no deducibles y provisiones (1)	(2.691.443)	4.672.116
Otros impuestos no deducibles	264.464	335.535
Contribución sobre transacciones no deducible 50% (4% x 1000)	897.115	805.634
Total partidas que suman a la renta gravable	<u>(737.633)</u>	<u>5.691.558</u>
Menos:		
Reintegro de provisiones	(1.470.111)	(1.805.083)
Total partidas que disminuyen a la renta gravable	<u>(1.470.111)</u>	<u>(1.805.083)</u>
Renta líquida gravable impuesto de Renta	32.979.451	56.237.546
Impuesto a la tasa oficial 35%	11.542.808	19.683.141
Ajuste impuesto de renta años anteriores	(134.909)	390.281
Descuento tributario	(241.402)	(261.547)
Total impuesto sobre la utilidad	<u>11.166.497</u>	<u>19.811.975</u>
Ajuste de impuestos años anteriores (2)	134.909	(390.381)
Retenciones en la fuente practicadas	(51.208.092)	(41.402.064)
Total impuesto por cobrar (Ver Nota 8)	<u>\$ (39.906.686)</u>	<u>\$ (21.980.470)</u>
Tasa efectiva de impuesto		
Gasto a la utilidad	\$ 13.048.489	\$ 20.001.867
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	35.187.195	52.351.070
Tasa efectiva de impuestos	<u>37%</u>	<u>38%</u>



- (1) El gasto no deducible generado para el año 2024 corresponde principalmente al movimiento neto de la provisión realizada por Bono ICP, bonos de retención a empleados y bonos para indemnizaciones por retiro, cuya provisión se excluye como deducción y en su lugar se deduce el valor efectivamente pagado.
- (2) Este ajuste corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto de renta y el valor presentado en la declaración de renta el año 2024, por cambios en estimaciones en partidas que disminuyeron la base inicialmente provisionada, generando un mayor saldo a favor en la renta por el año 2024, principalmente por ingresos no gravados, reconocimiento de indemnizaciones del riesgo operativo y rechazo de pasivos y gastos estimados.

25.1 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:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto diferido Activo	\$ 12.045.368	\$ 13.926.268
Impuesto diferido Pasivo	<u>(3.949)</u>	<u>(2.857)</u>
Impuesto diferido neto	<u><u>\$ 12.041.419</u></u>	<u><u>\$ 13.923.411</u></u>

2024	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:			
Cuentas por cobrar	(2.857)	(1.092)	(3.949)
Propiedades y equipos	1.537.196	379.442	1.916.638
Provisiones	11.111.683	(1.605.628)	9.506.055
Cuentas por pagar	240.301	22.282	262.583
Obligaciones laborales y por beneficios definidos	632.013	(577.017)	54.996
Arrendamientos por derecho de Uso	405.075	(100.389)	304.686
Diferencia en cambio no realizada	-	410	410
Total impuesto diferido neto	<u><u>\$ 13.923.411</u></u>	<u><u>\$ (1.881.992)</u></u>	<u><u>\$ 12.041.419</u></u>

2023	Saldo de Apertura	Reconocido en los Resultados	Saldo de Cierre
Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con:			
Cuentas por cobrar	(202.812)	199.955	(2.857)
Propiedades y equipos	1.618.477	(81.281)	1.537.196
Provisiones	10.793.103	318.580	11.111.683
Cuentas por pagar	52.043	188.258	240.301
Obligaciones laborales y por beneficios definidos	1.411.666	(779.653)	632.013
Arrendamientos por derecho de Uso	440.826	(35.751)	405.075
Total impuesto diferido neto	<u><u>\$ 14.113.303</u></u>	<u><u>\$ (189.892)</u></u>	<u><u>\$ 13.923.411</u></u>



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

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

En materia del Impuesto sobre la renta

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

Se introduce una Tasa Mínima de Tributación (TTD) del 15% que se aplica a las empresas residentes en Colombia (con algunas excepciones específicas del sector). Este nuevo requisito refleja la tasa propuesta por la iniciativa del Segundo Pilar de la OCDE, pero visto en conjunto con otros cambios de la Ley de Reforma Tributaria parece tener objetivos diferentes y, a veces, más amplios. Sujetos a un sistema de fórmulas, los contribuyentes incluidos en el ámbito de aplicación deberán ajustar su Tasa Efectiva de Tributación (TET) al 15%. Consideramos que la Compañía cumple con la TTD del 15%, ya que las deducciones especiales y los créditos fiscales son muy limitados para nuestra industria.

La sobretasa del 5% (sobre el impuesto regular del 35%) es aplicable a determinados contribuyentes del sector financiero. Esta sobretasa no es aplicable a los corredores de seguros/reaseguros, por lo que no se estima impacto alguno para la Compañía.

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

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

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

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

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

En materia de Tributación de los dividendos

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



Tributación internacional

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

26 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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	
	2024	2023	2024	2023
Marsh UK Limited	\$ 3.160.063	\$3.430.385	\$ 84.902	\$ 66.036
Carpenter Marsh Fac Colombia	1.765.959	786.198	-	-
Marsh USA INC.	1.165.040	822.210	8.414.951	6.389.718
Marsh México Agente de Seguros y de Fianzas	743.276	626.431	-	9.999
Mercer Colombia Ltda.	513.279	1.150.930	1.239.455	1.377.430
Marsh Alemania	269.704	254.598	-	-
Marsh Risk Consulting Ltda	248.256	218.850	14.200.952	-
JLT - JIB Group Limited	231.680	294.916	-	-
Guy Carpenter Colombia	215.650	185.233	-	-
Marsh Italia	146.055	121.607	52.091	44.621
Marsh S.A Mediadores de Seguros	122.269	64.199	2.213.136	840.347
Marsh Corretora de Seguros Ltd	99.604	142.813	356.278	-
Marsh & Mclennan Agency LLC	93.005	91.403	-	-
Marsh S.A.S - Francia	92.615	101.790	83.976	-
Marsh Canada Limited	80.377	58.507	26.575	-
Marsh Perú S.A.C. Corredores de Seguros	38.702	76.480	152.844	56.610
Marsh B.V. Netherlands	37.489	27.813	-	-
Marsh Suiza	34.636	34.399	-	-
Marsh Asprose	34.200	-	-	-
Marsh Belgica	27.339	32.925	-	-
Marsh S.A. Corredores de Seguros	22.070	71.509	-	4.759
Marsh (Pty) Ltd	18.995	-	-	-
Marsh Broker Japan INC	10.362	11.492	-	-
Marsh Japan Inc	10.063	-	-	-
Marsh Korea INC	17.718	6.929	-	42.824
Marsh Ireland Brokers Limited	6.597	26.686	-	-
Marsh USA Inc. (Shared Services)	-	207.081	881.854	2.498.209



	Venta de Servicios		Compra de Servicios	
	2024	2023	2024	2023
Marsh & McLennan Innovation Centre (Ireland)	-	-	21.405.847	9.399.189
Marsh & McLennan Companies INC	-	-	100.859	96.393
Marsh Pty Ltd_AU	-	19.629	57.774	29.933
Marsh (Hong Kong) Limited	-	14.133	22.235	64.669
Marsh Franco Acra S.A.	-	-	7.355	20.629
Marsh & McLennan Shared Services LLC	-	-	12.314.244	10.015.361
Marsh and McLennan Servicios S.A de CV	-	-	11.577.830	12.096.416
Marsh Corporate Services	-	-	1.250.205	788.841
Marsh Semusa	-	-	203.642	17.997
Marsh and McLennan Shared Services Canada Limited	-	-	81.028	201.137
Marsh Lda.	-	-	-	32.457
Consultores 2020 (VES)	-	-	-	18.557
Mercer (Canada) Limited	-	-	17.902	10.926
Marsh (China) Insurance Brokers Co. Ltd	-	-	132.593	49.166
Mercer (Australia) Pty Ltd	118	-	-	13.000
Mercer (US) LLC	-	-	-	5.292
Marsh & McLennan Asia Business Services Sdn. Bhd.	-	-	13.253	-
Mercer Consulting S.L.U.	-	-	23.286	-
Total	\$ 9.205.122	\$ 8.879.146	\$ 74.915.067	\$ 44.190.516

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

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Marsh Risk Consulting Ltda	\$ 39.272	\$ 2.225	-	\$ 17.204
Marsh Asprose Corredora de Seguros SA	10.174	-	-	-
Carpenter Marsh Fac Colombia Corredores de Reaseguros S A	815	18.625	-	-
JLT - JIB Group Limited	-	4.325.952	-	-
JLT - Jardine Lloyd Thompson Group PLC	-	1.864.752	-	-
Marsh & McLennan Innovation Centre (Ireland)	-	129.269	45	1.546.660
Marsh and McLennan Companies INC	-	32.445	799	-
Guy Carpenter Colombia Corredores De Reaseguros Ltda	-	20.203	-	-
Marsh & McLennan Shared Services LLC	-	-	252.316	150.635
Marsh (Hong Kong) Limited	-	-	-	13.696
Mercer (Canada) Limited	-	-	17.902	-
Marsh Semusa S. A	-	-	39.682	17.199
Marsh México Agente de Seguros y Fianzas	-	-	-	9.555
Marsh SA Corredores De Seguros	-	-	-	4.548
Marsh and McLennan Servicios	-	-	1.079.122	2.413.206
Marsh Franco Acra S.A.	-	-	-	19.110
Marsh S.A. Mediadores De Seguros	-	-	721.582	11.080
Mercer (Australia) Pty Ltd	-	-	-	10.400



	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Marsh GmbH	-	-	-	1.251
Marsh Corretora de seguros Ltda	-	-	256.165	-
Marsh Canada Limited	-	-	26.574	-
Marsh & McLennan Asia Business Services SDN.	-	-	10.690	-
Total	\$ 50.261	\$ 6.393.471	\$ 2.404.877	\$ 4.214.544

Otras transacciones realizadas registradas en otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2024	2023	2024	2023
Marsh UK Limited	\$ 1.706.682	\$ 1.603.121	-	-
Carpenter Marsh Fac Colombia	1.071.000	77.772	-	-
Marsh USA INC.	682.022	383.256	-	37.321
Marsh Alemania	640.686	319.738	-	-
Marsh Perú S.A.C. Corredores de Seguros	182.039	135.984	9.782	58.462
Marsh México Agente de Seguros y Fianzas	168.531	26.004	-	-
Marsh S.A Mediadores de Seguros	120.443	86.772	2.064.776	628.503
Marsh Corretora de Seguros Ltd	101.312	158.932	-	-
Marsh S.A. Corredores de Seguros	86.628	9.797	-	-
Marsh Canada Limited	78.160	57.087	-	-
Marsh Bv	71.045	19.408	-	-
Marsh SAS	58.743	43.861	-	-
Marsh Ireland Brokers Ltd UK Branch	39.606	31.756	-	-
Marsh Belgica	24.251	45.530	-	-
Marsh & McLennan Agency LLC	22.484	108.769	-	-
Marsh (Pty) Ltd	15.468	-	-	-
Marsh AB	11.379	11.379	-	-
Marsh (Hong Kong) Limited	11.212	11.212	-	-
Marsh Italia	9.582	9.801	-	-
Marsh Korea INC	8.245	18.340	-	85.006
Marsh Japan Inc	7.998	-	-	-
Asprose Corredora de seguros sociedad anonima	4.935	5.640	-	-
Mercer Colombia Ltda.	-	50.718	-	-
Marsh Risk Consulting Ltda	-	47.348	-	-
Marsh Pty Ltd_AU	-	23.358	-	-
Guy Carpenter Colombia Corredores De Reaseguros Ltda	-	21.516	-	-
Organizacion Brockman y Schuh S.A. de C.V.	-	17.953	-	-
Marsh Ltd.	-	-	32.457	32.457
Marsh (China) Insurance Brokers Co. Ltd	-	-	104.431	11.948
Mercer Consulting SLU	-	-	-	3.829
Marsg AG	-	7.076	401	-
Total	\$ 5.122.451	\$ 3.332.128	\$ 2.211.847	\$ 857.526

Otras transacciones con vinculados registrados en el patrimonio:



	2024	2023
Marsh Mclennan Companies Inc.	\$ 20.368.780	\$ 14.543.210
Total	<u>\$ 20.368.780</u>	<u>\$ 14.543.210</u>

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2023. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2024 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

27 PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El programa de incentivos a largo plazo, conocido también como bonos LTI (Long Term Incentive), representa un acuerdo donde la Casa Matriz promete conceder acciones a un empleado de la Compañía, sujeto a unas condiciones de permanencia y logro de objetivos durante un periodo de 3 años. (Ver política pagos basados en acciones Nota 3.15).

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

La Compañía ha reconocido en el gasto de cada año por concepto de beneficios a empleados, la proporción de los 3 años del plan para reconocer los servicios que se presta por parte del empleado que está incluido en el plan de este tipo de beneficios. (Ver política pagos basados en acciones Nota 3.15).

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

A continuación, se presenta el movimiento de las acciones otorgadas al año 2024, 2023:

	2024		2023	
	Número de opciones sobre acciones	Precio ponderado de la acción (USD) (*)	Número de opciones sobre acciones	Precio ponderado de la acción (USD) (*)
Pendientes a principio de año	12.971	133,60	9.121	133,60
Concedido durante el año	14.132	146.44	9.831	143,53
Adjudicado durante el año	(7.600)	110,55	(5.981)	101,58
Pendientes al final del año	19.503	151,89	12.971	133,60

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

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

Cuando la casa matriz pague dividendos sobre sus acciones ordinarias, cada empleado recibirá un dividendo equivalente en efectivo en función del número de acciones otorgadas al empleado. La Compañía Delima Marsh S.A., será responsable de financiar los equivalentes de dividendos a través del sistema de nómina de casa matriz.



28 INDICADORES FINANCIEROS

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

	<u>Año 2024</u>	<u>Año 2023</u>	<u>Año 2022</u>	<u>Variación</u>
CAPACIDAD FINANCIERA				
<u>INDÍCE DE LÍQUIDEZ</u>				
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	1,77	1,63	1,50	La compañía presenta un leve incremento en el indicador de liquidez con respecto al año anterior, explicado principalmente por la disminución de las cuentas por pagar a proveedores y con vinculados económicos.
<u>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</u>				
<u>Total Pasivo</u> Total Activo	50%	55%	59%	Este indicador mejora con respecto al año anterior, debido a que al cierre del año los pasivos presentan una disminución considerable, principalmente en los rubros de pasivo por arrendamiento y provisiones.
<u>INDÍCE DE SOLVENCIA</u>				
<u>Activo Total</u> Pasivo Total	2,00	1,83	1,70	Presenta una variación por la disminución considerable de los pasivos. La Compañía cuenta con la capacidad suficiente para cubrir sus pasivos a corto y largo plazo.
<u>RAZÓN COBERTURA DE INTERÉS</u>				
<u>Utilidad operacional</u> Gasto interés	45,90	51,28	82,71	La disminución se presenta principalmente por la disminución de la utilidad operacional del año, explicada principalmente por el incremento en el gasto de servicios de honorarios y consultorías.
<u>ROE</u>				
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	26%	37%	51%	En el año 2024 la utilidad presenta una disminución debido a que el incremento en los ingresos fue del 1% y los gastos operacionales incrementan en un 7%, principalmente en el rubro de gasto de servicios de honorarios y consultorías.
<u>EBITDA</u>				
Utilidad Operativa + Amortizaciones + Provisiones	39.964.402	54.427.845	70.216.002	La disminución se da principalmente por el aumento de los gastos de servicios de honorarios y consultorías.
CAPACIDAD ORGANIZACIONAL				
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>				
Activo Corriente - Pasivo Corriente	62.462.368	59.599.753	53.488.774	En el año 2024 y 2023 el capital de trabajo presenta un incremento, generado por los ingresos y la gestión de las cuentas por cobrar, lo cual influyó en un mayor flujo de efectivo y adicionalmente la disminución de las cuentas por pagar con proveedores.
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO:</u>				
<u>Utilidad Operacional</u> Patrimonio	41%	56%	78%	La rentabilidad del patrimonio presenta una disminución para el año 2024 originado principalmente por el incremento del gasto de servicios de honorarios y consultorías
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO:</u>				
<u>Utilidad Operacional</u> Activo Total	21%	26%	32%	La rentabilidad del activo decrece comparada con el año anterior, debido a la disminución de la utilidad operacional explicada principalmente por el crecimiento del gasto de servicios de honorarios y consultorías.



29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2024 existen los siguientes procesos judiciales en contra de la Compañía, de los cuales uno (1) es en contra de JLT, (heredado en el proceso de fusión). A continuación, el detalle de estos:

PROCESOS JUDICIALES EN CONTRA DE DELIMA MARSH S.A.

TIPO DE PROCESO	DESCRIPCION	VALOR PRETENSIONES
Laboral	Trabajador de Eficacia (Proveedor de JLT) Despedida en 2016. Diagnosticada para esa fecha con patología psicológica. Presenta tutela que gana y se ordena reintegro a Eficacia. Alega solidaridad laboral entre DLM y Eficacia por haber prestado sus servicios en ambas compañías. Para el año 2024 la Audiencia fue suspendida, pendiente realización de audiencia inicial.	\$ 33.300
Laboral	Extrabajador de DLM alega despido sin justa causa en condiciones de vulnerabilidad por patologías psiquiátricas. Para el año 2024, el 28 de mayo de 2024, se realizó audiencia, fallo a favor a DLM. El Juzgado envió al Tribunal de Medellín el fallo en grado de consulta.	\$ 204.891
Laboral	Cliente solicita a Marsh un análisis de puesto de trabajo para un trabajador con patologías psicológicas, trabajador demanda argumentando que la calificación de PCL (calificación de pérdida de capacidad Laboral) no fue bien realizada. Para el año 2024 se encuentra pendiente notificación otros demandados y audiencia inicial.	\$ 30.000
Civil	Deudor de GMF, su vehículo de carga pesada lo usaba como medio de trabajo. Se siniestra, cuando reclama, le informan que la póliza no fue renovada. DLM no era el corredor de GMF para la fecha de los hechos, por lo que no tiene responsabilidad alguna. Para el 2024 el 23 de agosto en audiencia a favor de DLM. Demandante interpone recurso de apelación.	\$ 33.000 – USD 10.729
Civil	Demanda presentada contra GM FINANCIAL, seguros del Estado, y DELIMA MARSH S.A. respecto de la póliza que cubría su vehículo, por considerar que la revocación de la póliza se hizo sin consentimiento ni mandato de la accionante conferido a DELIMA MARSH. Al cierre 2024 la demanda se fue al despacho para fallo de segunda instancia.	\$ 59.647
Civil	Demanda presentada contra GM FINANCIAL, seguros del Estado, y DELIMA MARSH S.A. respecto de la póliza que cubría su vehículo, por considerar que no se le está reconociendo el pago de su siniestro por revocación de póliza por mora en el pago de sus cuotas. Al cierre de 2024 se encuentra en solicitud de impulso procesal.	\$ 391.206
Laboral	Se presenta demanda en contra de LA EMPRESA DE ENERGIA DE BOYACA S.A. E.S.P., con el fin que se aclare la EBSA debe al demandante el seguro de vida por incapacidad total y permanente por enfermedad o accidente. Al cierre del 2024 el Juzgado 4 Laboral de Circuito de Tunja, ordena cambiar de Juzgado, debido a conflicto de intereses entre el juzgado y demandante.	\$ 35.000 + Indexación
Laboral	Trabajadora de JLT solicita se declare un contrato realidad entre ella y DLM debido a la fusión, indica que recibió órdenes de funcionarios de DLM por lo que manifiesta que hubo relación laboral. Al cierre de 2024 se encuentra Pendiente decisión del Tribunal de Segunda Instancia.	\$ 332.000
Laboral	Demandante busca declaración de contrato realidad, reintegro, e indexación de salarios. El 7 de septiembre de 2024, se recibió fallo de segunda instancia a favor de DLM. El demandante interpone recurso de casación.	\$ 513.000
Laboral	El demandante, pensionado desde 2020, fue empleado de Johnson & Higgins, empresa absorbida por DLM. Alega una omisión en el reporte de su salario para el bono pensional, atribuyendo la responsabilidad al fondo de Pensiones Protección y/o a DLM. Sostiene que el bono fue emitido incorrectamente y que su mesada pensional es menor debido a la omisión de la AFP y su empleador. Se contesta demanda el 28 de febrero de 2024, se espera fecha de audiencia.	Como perjuicios, que DLM y Protección pague \$76,709+ indexación.



TIPO DE PROCESO	DESCRIPCION	VALOR PRETENSIONES
Protección del Consumidor	Demandante acciona al FNA por recibir cobros de su crédito hipotecario aun y cuando ya había presentado reclamación por seguro de desempleo que ya había sido pagado para los periodos de noviembre y diciembre de 2022. Se corrió traslado de excepciones - Se presenta memorial ante el juzgado cuestionando la admisión de la Demanda	\$ 25.003
Laboral	Demanda solicita reintegro labora, y condena de dineros dejados de pagar por violación al fuero de salud que manifiesta tener. El 6 de junio de 2024, se recibe demanda corregida y a la espera de admisión de la demanda por el Juzgado.	\$150.000
Civil y Comercial	Demandante solicita el pago de 2 reclamaciones que fueron objetadas por la compañía aseguradora.	\$202.501

De los 14 procesos actuales que posee la Compañía, uno (1) de ellos se encuentra calificado como probable, por lo tanto, la Compañía mantiene una provisión para cubrir el impacto que se genere al fallo final. Los demás procesos fueron validados por parte de cada uno de los abogados externos que representan los intereses de la Compañía, y consideran que no existen fundamentos legales que permitan que las pretensiones de las demandas que tienen cuantía prosperen en contra de la Compañía.

PROCESO		DESPACHO	CIUDAD	ACTORES	VALOR Pretensiones	CALIFICACION		MONTO PROVISION	ESTADO
CLASE	INSTANCIA					FALLOS	CLASE		
Verbal	Segunda	Tribunal Superior de Cali - Sala Laboral	Cali	Fernando de los Ríos Mejía vs JLT (DLM)	\$ 4.445.031 Más cálculo actuarial reliquidación de aportes a pensión	Fallo condenatorio en I instancia, a la espera de pronunciamiento sobre recurso de apelación. Sin avance para el año 2024.	Probable	\$3.300.000	Extrabajador de JLT, argumenta que tenía un salario variable por sus funciones. Argumenta que fue despedido y liquidado con una base salarial diferente a la que realmente devengaba. Argumenta además que se deben reconocer intereses moratorios por haber operado mala fe por parte de JLT hoy DLM. El 06 de septiembre de 2019 se fijó una fecha para una audiencia programada para el 18 de septiembre de 2019, pero no se llevó a cabo. El 30 de septiembre de 2019 se fijó una nueva fecha para el 11 de octubre de 2019, en la cual se llevó a cabo la audiencia y se profirió una sentencia de primera instancia. El 28 de febrero de 2023, el Tribunal Superior de Cali emitió un auto para correr traslado a las partes y presentar alegatos de conclusión.



30 GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

Alineados a los requerimientos de la circular 029 de 2014, parte I, Título I, capítulo III de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 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 autorregulatorias 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.

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 y políticas de procedimientos en la Compañía, así mismo desde la perspectiva de Riesgos y Compliance Delima Marsh S.A. cuenta con políticas corporativas, Principios Básicos del Cliente y Código de Ética y Conducta denominado “Greater Good” que buscan que las relaciones con los clientes, colegas, proveedores y terceros tengan una carácter moral y ético, los cuales deben ser aplicados en todas las áreas de la Compañía a nivel transversal. Estas directrices provienen de nuestra Casa Matriz y son de obligatorio cumplimiento.

En noviembre 07 de 2003 la sociedad obtuvo la aprobación y certificación de ICONTEC bajo NTC 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; En noviembre de 2004 se amplió el alcance de la certificación ISO 9001:2000 para “Servicio de corretaje de seguros y asesoría en administración de riesgos”. A partir de ese año, anualmente Icontec, como ente certificador, realiza auditorías de seguimiento al SGC y cada 3 años auditoría de renovación del certificado número SC1793-1, teniendo, por lo tanto, auditorías de este último tipo en los años 2006, 2009, 2012.

En el año 2015 debido a la actualización de NTC ISO 9001, se obtuvo certificación del SGC bajo esta actualización y a partir de ese momento se cumple con el ciclo de seguimiento anual y recertificación cada tres (3) años.

En 2021 se obtuvo la recertificación, en 2022 se realizó auditoría de seguimiento al SGC de la Compañía, 2023 nuevamente se contó con auditoría de seguimiento a la debida implementación del SGC.



En el año 2024 en el mes de febrero, se obtuvo la recertificación del SGC de Marsh con el alcance de “Servicio de corretaje de seguros y asesoría en administración de riesgos”

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 con nuestra ubicación.

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 SARE, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LAFT) y SAC, se han presentado los informes correspondientes a la Junta Directiva y a la alta Gerencia dentro de los plazos establecidos en la normatividad vigente, 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 del Comité de Auditoría.

Infraestructura Tecnológica

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

Todos nuestros funcionarios de las áreas operativa y administrativa poseen estaciones de trabajo conectadas a una red corporativa 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.

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. Así mismo la Compañía cuenta con estrictos controles y procedimientos robustos para el desarrollo seguro de aplicaciones y la contratación segura de servicios tecnológicos.



Mejoras Menores (Business as Usual):

En 2024 establecimos un proceso estandarizado para priorizar las solicitudes de mejoras que IT recibe de todas las áreas, creando una forma más organizada y eficiente de gestionar estas solicitudes (IT Request). Para apoyar esto, formamos un Comité Central liderado por el equipo de Excelencia Operacional y participando el equipo de IT y las áreas o líderes interesados.

En estas sesiones quincenales, revisamos el “pipeline” de solicitudes para evaluar las mejoras en curso e identificar cuellos de botella. También analizamos y resolvimos problemas relacionados con la especificación y el desarrollo de mejoras, asegurando que todas las solicitudes estuvieran claramente definidas y alineadas con nuestros objetivos estratégicos y el Modelo Operativo Objetivo.

El equipo de Marsh Tech Colombia completó con éxito más de 40 ITRs. A continuación, se listan los más destacables:

- ITR1419 - Carga Masiva de Notas de Seguimiento: La implementación de carga masiva para las Notas de Seguimiento permitió a los colegas de Marsh reorganizar sus procesos y estandarizar la información proporcionada.
- ITR1442 - Gestión de Archivos de Notas de Seguimiento: Con esta mejora se eliminó el riesgo asociado con el almacenamiento de archivos en las Notas que estaban en un único directorio con alta saturación. De ahora en adelante, se pueden crear nuevos directorios y redirigir el almacenamiento a través de parámetros.
- ITR1424 - Placement One (Notas de Seguimiento): A través de las mejoras implementadas, el equipo puede gestionar los ANS transversales de los estados de las Notas, tener más información en los registros de Notas y hacer seguimiento a través de la trazabilidad generada con la gestión de las Notas.
- ITR1430 - Carga de adjuntos y facturación por opción CONF: Esta mejora optimizó el proceso al organizar la estructura, permitiendo cargas masivas y creando automáticamente notificaciones al cerrar el proceso.
- ITR1463 - Parametrización de la opción CONAVI: Se logró el cumplimiento con la implementación de la Ley 2300, que establece explícitamente la necesidad de marcar el medio de comunicación elegido por el cliente.
- ITR1449 - Ajustes al Servicio SUCIS: Se dio respuesta al requerimiento de la Superintendencia, que solicitó que los servicios del componente SUCIS se cambiaran de tecnología SOAP (XML) a tecnología REST (JSON). Esto se hizo para estandarizar sus sistemas y evitar inconsistencias cuando se realicen cambios desde la fuente que puedan impactar los procesos de sincronización.
- ITR1432 - Informes que utilizan las librerías Aspose: Con este proyecto interno, se eliminó la vulnerabilidad asociada con el uso de librerías de Aspose en nuestro sistema. Los informes fueron migrados a Oracle y continúan utilizándose normalmente.
- ITR1437 - Indicadores Intermedios “Time To Invoice” R2: Este requerimiento tuvo sesiones con la operación para lograr su aprobación oficial, cumpliendo con la segunda iteración del TTI.
- ITR1435 - Perfil del Consumidor Bancamia: Con estas mejoras, la gestión de reclamos por parte del consumidor se volvió ágil, incluyendo casos de autorregistro y gestión ágil de reclamos. Este requerimiento involucró la integración con el archivo de ventas del sistema SIS y la actualización de CARCER para permitir cargas masivas de reclamos que se aplican directamente en Marsh Digital.
- ITR1312 - Modificaciones PROPMR: Con las modificaciones implementadas, se obtuvo información que permite el análisis respecto a la producción en períodos específicos.



- ITR1439 e ITR1440 - Parametrización de las opciones CCIAHO y RELPDE: Se realizó la generación automática del informe y el envío por correo electrónico para facilitar su análisis y gestión.
- ITR1502 - Actualización de la Estructura de Nombres para Clientes Personales – Corporate Bridger: Se implementó en SICS la separación del campo Nombre del cliente tipo persona natural para responder a los requerimientos del área legal donde se deben registrar los nombres y apellidos por separado.
- ITR1499 - Cargador de Usuarios para SICS y Autos en Línea: Se implementó la carga masiva de usuarios.
- ITR1484 -Mejora en el proceso de creación de clientes legales: Se implementó la carga masiva de representantes de clientes y documentos Sarlaft.

Proyectos Menores (Enhance the Business)

1. Agente Motor: La Fase I del proyecto "Agente Motor" se completó con éxito dentro del plazo de tres meses, cumpliendo con el cronograma del proyecto y asegurando que se cumplieran todos los requisitos funcionales y de seguridad. La solución con Agente Motor permite a los clientes de Marsh obtener cotizaciones de seguros de automóviles de múltiples aseguradoras a través de dos mecanismos: i) la plataforma web AVS de autoservicio y ii) servicios personalizados accesibles a través del Auto API Mediador de Marsh Auto. Esta es una solución clave para el negocio de Affinity. La finalización exitosa de la Fase I proporciona una base sólida para la Fase II del proyecto, que incluye inspecciones de automóviles y emisión de pólizas, y se espera que se complete en 2025.
2. Integración de Mshare con SICS Colombia: Este proyecto consiste en la integración de la plataforma global para gestión documental llamada Mshare con el sistema SICS Colombia. Esta integración es un motor clave para la adopción del mencionado DMS, ya que busca agilizar los procesos que incorporan el sistema de back-office. El proyecto inició en el Q4 de 2024 y se pondrá en producción en febrero de 2025.
3. Mejora de Marsh Digital L&F (RTB): Ajustes en el Look & Feel del portal de clientes Marsh Digital destinados a mejorar la experiencia general del usuario con la plataforma, y mejorar el atractivo visual de este portal para clientes sin realizar cambios en su funcionalidad central. En el proyecto se trabajó con los líderes de Affinity y con el diseñador de Experiencia del Cliente de LAC, mejorando ostensiblemente la apariencia y navegación dentro de la aplicación.

Planes y solicitudes bajo flujos de valor de Higiene Cibernética, Control de Riesgos y Modernización:

1. Gestión de vulnerabilidades y Obsolescencias: El equipo de Marsh Tech Colombia destacó en la identificación y abordaje de vulnerabilidades en las aplicaciones. Nuestro enfoque proactivo en la gestión de vulnerabilidades nos permitió evaluar y remediar rápidamente los hallazgos, cumpliendo consistentemente con nuestros Acuerdos de Nivel de Servicio (SLA) y objetivos de fin de año. Las acciones de remediación abordaron el 92.24% de las vulnerabilidades para 2024 en las aplicaciones.
2. Programa global ATOM: la meta establecida para el presente año fue cumplida de la siguiente forma: a) Meta=75% de los ítems abiertos anterior a 2024, cumplimiento=66.7%.; b) Meta=75% de los ítems abiertos en 2024, cumplimiento=66.0%.
3. Programa global CAST: la meta global para Marsh Tech establecida en el 50% de remediaciones para fin de año, fue superada ampliamente llegando al 97% de cumplimiento.
4. Escaneos de vulnerabilidad y pruebas de penetración: Meta cumplida al 100%
5. Illumio: 3 aplicaciones reforzadas en seguridad con Illumio: Auto API, eClient, SICS Colombia en los servidores de base de datos y de aplicaciones.



6. DataDog: Activado para aplicaciones en servidores de producción y no producción en Colombia.
7. Actualización de Linux 7 EOL: 11 servidores Linux actualizados de RH7 a RH8.

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. En el año 2020 se cambió dicha metodología para adaptarla a las nuevas tendencias globales pasando de calificaciones de 1 a 5 a 3 formas de evaluar tanto cuantitativamente como cualitativamente.

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

La Compañía cuenta con su propia red de comunicaciones y sistemas de informática, lo que le permite generar alertas ante posibles riesgos para la Compañía.

Dando cumplimiento a las normas vigentes sobre la figura del Defensor del Consumidor Financiero, la Compañía tiene contratado a una firma de abogados de reconocida trayectoria quien desempeña su labor como Defensor del Consumidor Financiero, quien cuenta con total independencia para el Desarrollo de sus funciones.

31 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 2024 es \$609.000 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 Compañía debe tener un capital mínimo para el año 2024 de \$34.001.725, a la fecha cuenta con un capital mínimo de funcionamiento de \$54.718.138. (2023: \$46.543.365).

CAPITAL MINIMO	2024	2023
Comisiones Remuneración de intermediación año 2023-2022	340.017.245	312.976.817
Total comisiones causadas en el año anterior	340.017.245	312.976.817
Porcentaje de capital mínimo requerido con base en las comisiones causadas	<u>10%</u>	<u>10%</u>
Capital mínimo requerido al 31 de diciembre de:	34.001.725	31.297.682
Rubros que conforman el capital mínimo		
Capital suscrito y pagado	4.301.900	4.301.900
Patrimonio atribuible a la participación controladora	20.368.780	14.543.210
Reserva Legal	2.681.115	2.681.115
Reservas Ocasionales	19.414.973	17.065.770
Utilidades retenidas	<u>7.951.370</u>	<u>7.951.370</u>
Capital que posee la compañía	54.718.138	46.543.365

32 HECHOS POSTERIORES AL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el primero de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

33 APROBACIÓN DE LA EMISIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el 25 de febrero de 2025. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, los cuales se presentan para propósitos comparativos únicamente, fueron aprobados por la Asamblea de accionistas realizada el 28 de marzo de 2024.



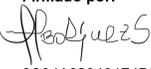
DELIMA MARSH S.A. LOS CORREDORES DE SEGUROS
CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Delima Marsh SA Los Corredores de Seguros finalizados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

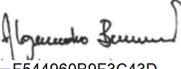
- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos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

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 25 de febrero de 2025. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

Atentamente,

Firmado por:


DANIEL RICARDO BOHORQUEZ SUAREZ
Representante Legal

DocuSigned by:


ALEJANDRO BENAVIDES GIRALDO
Contador
T.P. No. 28052-T

