

***Howden Re Colombia
Corredores de Reaseguros
S.A.***

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e Informe
del Revisor Fiscal***

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.:

1. He auditado los estados financieros adjuntos de HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.
2. La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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, aplicadas sobre bases uniformes con las del año anterior.

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 12 de abril de 2017.
6. De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; excepto porque a la fecha se está adelantando en SARO la mejora de la documentación de las matrices de riesgo, y la revisión de la efectividad de los controles y la verificación posterior a partir de pruebas independientes, 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 de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Compañía; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, el cual 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. A la fecha de mi informe, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.
7. Mi evaluación de control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, puso de manifiesto las recomendaciones sobre controles internos y otros asuntos que he comunicado en informes separados dirigidos a la administración de la Compañía, las cuales, a la fecha de este informe, basado en una ponderación, se han implementado en un 65% y para el 35% restante, la Compañía tiene planes de acción en curso.



JOHN JAIME MORA HURTADO

Revisor Fiscal

T.P. 126360 - T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

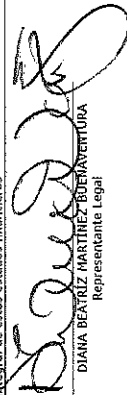
5 de marzo de 2018.

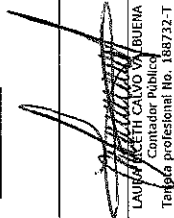
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

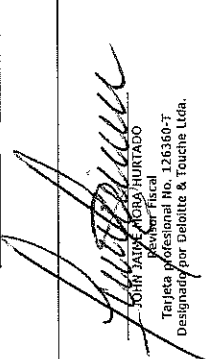
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVO	2017	2016	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 2.520.573	\$ 291.491	Cuentas por pagar (Nota 9)	\$ 1.105.907	\$ 447.442
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	1.040.866	1.138.680	Beneficios a empleados (Nota 10)	59.549	68.451
Activos por impuestos corrientes (Nota 19)	-	416.729	Provisiones (Nota 11)	-	284.597
Total activos corrientes	<u>3.561.439</u>	<u>1.496.900</u>	Pasivos por impuestos corrientes (Nota 19)	490.923	-
			Pasivos por otros impuestos (Nota 21)	6.271	5.071
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Pasivos financieros (Nota 8)	<u>21.852</u>	<u>18.643</u>
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	-	224.000	Total pasivos corrientes	<u>1.725.009</u>	<u>824.204</u>
Propiedad y equipo, neto (Nota 6)	52.862	77.260	PASIVOS NO CORRIENTES:		
Impuestos diferidos (Nota 19)	47.367	125.574	Pasivos financieros (Nota 8)	40.542	62.578
Otros activos (Nota 7)	5.432	-	Impuestos diferidos (Nota 19)	<u>18.420</u>	<u>26.291</u>
Total activos no corrientes	<u>105.661</u>	<u>426.834</u>	Total pasivos no corrientes	<u>58.962</u>	<u>89.369</u>
			Total Pasivos	<u>1.783.971</u>	<u>913.573</u>
			PATRIMONIO NETO		
			Capital emitido (Nota 12)	415.200	415.200
			Prima de emisión	574.386	574.386
			Reservas (Nota 13)	314.368	314.368
			Ganancias acumuladas	136.939	114.008
			Resultado del ejercicio	872.966	22.931
			Ajustes de adopción por primera vez de NCIF	<u>(430.732)</u>	<u>(430.732)</u>
			Total patrimonio neto	<u>1.893.129</u>	<u>1.010.161</u>
Total activos	\$ 3.667.100	\$ 1.923.734	Total pasivos y patrimonio	\$ 3.667.100	\$ 1.923.734

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


 DIANA BERTRUZ MARTINEZ BUENAVENTURA
 Representante Legal


 LUIS MATALLANA BUENA
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 188732-T


 JOHN LUIS TORRES HURTADO
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 126360-T
 Designatory por Deloitte & Touche Ltda.

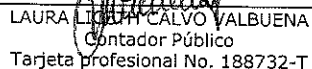
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

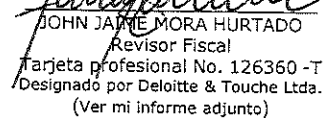
**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos Colombianos)**

	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 14)	\$ 3.201.551	\$ 1.213.471
Ganancia bruta	3.201.551	1.213.471
Otros ingresos	2.595	12.077
Gastos por beneficios a empleados (Nota 15)	(654.776)	(630.639)
Gasto (reintegro) por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 16)	(184.635)	15.700
Gasto por depreciaciones	(24.398)	(42.839)
(Pérdidas) ganancias por diferencia en cambio (Nota 17)	(39.668)	3.027
Costos financieros	(10.626)	(29.385)
Otros gastos (Nota 18)	(763.419)	(487.996)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.526.624	53.416
Impuestos a las ganancias (Nota 19)	(653.656)	(30.485)
Utilidad neta del ejercicio	872.968	22.931
Otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	\$ 872.968	\$ 22.931
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica (en pesos)	\$ 2.102,52	\$ 55,23

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


DIANA BEATRÍZ MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante Legal


LAURA LICHAÁN CALVO VALBUENA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 188732-T



JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

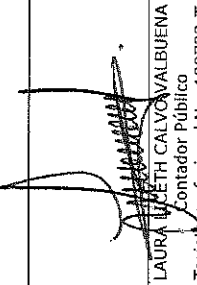
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

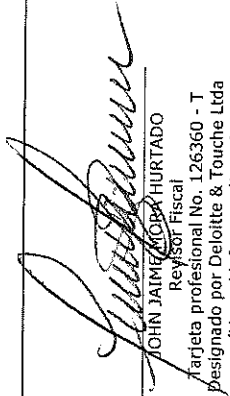
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos Colombianos)**

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Ganancias acumuladas	Resultado del Ejercicio	Ajustes de adopción por primera vez - NCIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 415.200	\$ 574.386	\$ 314.368	\$ 19.678	\$ 94.330	\$ (430.732)	\$ 987.230
Utilidades retenidas	-	-	-	94.330	(94.330)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	22.931	-	22.931
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	415.200	574.386	314.368	114.008	22.931	(430.732)	1.010.161
Traslado de resultados a ganancias acumuladas	-	-	-	22.931	(22.931)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	872.968	-	872.968
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 415.200	\$ 574.386	\$ 314.368	\$ 136.939	\$ 872.968	\$ (430.732)	\$ 1.883.129

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros


DIANA BEATRIZ MARTINEZ BUENAVENTURA
Representante Legal


LAURA BETH CALVO ALBUENA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 188732-T


JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi informe adjunto)

HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

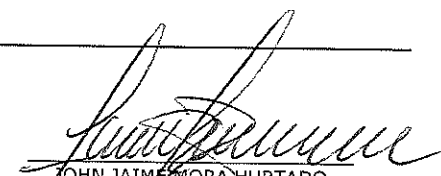
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (En miles de pesos Colombianos)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 872.968	\$ 22.931
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	24.398	42.839
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	653.656	30.485
Deterioro (reintegro) de cuentas por cobrar	184.635	(15.700)
Provisiones	(214.597)	51.885
Disminuciones (aumentos) de activos de operación:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	157.178	(153.893)
Activos por impuestos corrientes	85.858	(46.729)
Otros activos	(5.432)	19.959
(Disminuciones) aumentos de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	658.466	196.277
Beneficios a empleados	(38.902)	40.187
Pasivos por impuestos corrientes	(130.325)	(142.898)
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de la operación	<u>2.247.903</u>	<u>45.343</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Retiro de activos fijos	<u>-</u>	<u>85.774</u>
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>-</u>	<u>85.774</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivos financieros	<u>(18.821)</u>	<u>(131.306)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(18.821)</u>	<u>(131.306)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	2.229.082	(189)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>291.491</u>	<u>291.680</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 2.520.573</u>	<u>\$ 291.491</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


DIANA BEATRÍZ MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante Legal


LAURA LISETH CALVO VALBUENA
Contador Público
Tarjeta profesional No.188732-T


JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi informe adjunto)

HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (En miles de pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones – Howden Re Colombia Corredores de Reaseguros S.A. (la Compañía) fue constituida por escritura pública No. 01383, de 5 de julio de 2007, de la Notaría 16 de Bogotá, con una duración hasta el 05 de julio del 2027. Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas modificaciones a la escritura de constitución, la última reforma se efectuó en la notaría 16 de Bogotá el 19 de febrero de 2015 contenida en escritura pública número 235. Mediante dicha reforma: (i) la sociedad cambió su nombre NMB Colombia corredores de Reaseguros S.A. a Howden RE Colombia Corredores de Reaseguros S.A..

Objeto social – Howden Re Colombia Corredores de Reaseguros, es una compañía dedicada a la intermediación de reaseguros, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. El objeto social de la sociedad es el de ofrecer contratos de reaseguros promover su celebración y obtener su renovación a título de intermediaria entre las compañías aseguradoras y las reaseguradoras. En desarrollo de su objeto podrá ejecutar los actos y contratos civiles, laborales y comerciales que fueren necesarios para su cabal cumplimiento directamente relacionados con el mismo, así como los que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones legales o convencionalmente derivados de la existencia y actividad de la sociedad.

La compañía cuenta al 31 de diciembre de 2017 con 4 trabajadores a nivel nacional y 3 al 31 de diciembre de 2016, los cuales están en Bogotá, siendo este el domicilio principal ubicado en la carrera 7 N° 32-33 Piso 23.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación – La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones para las cuales, se aplica lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), quien mediante la Circular Externa 034 de 2014, impartió instrucciones en relación con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones.

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

Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico, no han sido reconvertidas.

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el extranjero cuya liquidación no es planeada ni probable que ocurra y no forma parte de la inversión neta en la operación del extranjero, que se reconocen inicialmente en otro resultado integral y son reclasificadas del patrimonio al resultado del periodo de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La compañía como arrendatario - Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador, se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se deducen del resultado del ejercicio. Los activos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad y equipo, así como su depreciación y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres a pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.

Activos financieros – Los activos financieros incluyen principalmente: el efectivo y cuentas de origen comercial por cobrar. Son registrados utilizando el valor de la transacción, tanto para la medición inicial, como posterior.

Deterioro de activos financieros – Al final del período en que se informa, la Compañía ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos donde exista evidencia objetiva de deterioro del valor la compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro incluye:

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o

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

Propiedad y equipo – La propiedad y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los siguientes son los años de vida útil:

Mejoras en propiedades arrendadas	2 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computo	5 años

Activos intangibles – Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos han sido adquiridos de forma separada, cuyo costo comprende el precio de adquisición y cualquier costo atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe amortizable, el cargo por amortización es reconocido como un gasto y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal y sus vidas útiles en años [o tasas de amortización] son las siguientes:

Software	3 años
----------	--------

Deterioro en el valor de los activos - Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable, en cuyo caso el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y se reconoce de inmediato en resultados una pérdida por deterioro.

En los casos que la pérdida por deterioro se revierta posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como un pagaré o préstamo por pagar) y cuentas por pagar en moneda legal y extranjera.

El *costo amortizado* corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento.

Las estimaciones bajo el *método de interés efectivo* incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por pagar futuros descontados a la tasa de interés efectiva y el gasto por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados 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 corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en Otro resultado integral directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Provisiones - Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado, que el monto pueda estimarse fiablemente y que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

Beneficios a los empleados - Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

Corto plazo - Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período. Se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

Ingresos - Los ingresos de Howden RE están dados por comisiones producto de la intermediación de reaseguros y se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

En concordancia en lo establecido en la sección 23 de NIIF para PYMEs la compañía, reconocerá los ingresos producto de su actividad, una vez estas se puedan medir con fiabilidad, sea probable que Howden Re reciba beneficios económicos asociados con la transacción, el grado de realización se pueda medir con fiabilidad al igual que los costos incurridos de la transacción.

Howden Re medirá sus ingresos ordinarios al valor razonable derivada de los mismos y los revelará en el período sobre el que se informa de acuerdo con las políticas adoptadas de acuerdo a lo descrito en el párrafo 23.30 de la sección 23.

Dividendos – Son registrados cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable. Para los dividendos cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

La política de dividendos aplicable a la corredora de reaseguros está relacionada con la determinación de las necesidades mínimas de capital definido por la Superintendencia Financiera de Colombia y requerido para poder desarrollar el objeto social. Una vez cumplidos los anteriores requisitos se establecerá el porcentaje de utilidades a distribuir a los accionistas.

Gastos - Los gastos de Howden RE son aquellos que surgen de la actividad ordinaria e incluyen, costo de operación, honorarios, allocations, servicios públicos, entre otros, que toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo.

El reconocimiento de los gastos en los estados financieros se da cuando una partida cumple los siguientes criterios:

- (a) es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida salga de la entidad; y
- (b) la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Impuesto a la riqueza – Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo, por el valor del impuesto reconocido.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2, la administración debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, son descritos como conceptos o usados en las notas y son los siguientes:

- Vida útil de los activos materiales.
- Deterioro sobre cuentas por cobrar.
- Provisiones por bonificaciones.
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Efectivo		
Caja menor	\$ 2.000	\$ 2.000
Depósitos en bancos nacionales (1)		
Helm Bank Cta Cte. - 007-40954-3	429.878	4.839
Helm Bank Cta Ah. -007-31806-1	-	50
Depósitos en Bancos del Exterior (2)		
Helm Bank Miami Cta Cte.- 1040116196	1.189.674	80.879
Depósitos en Bancos Primas recaudadas (3)		
Helm Bank Miami USD - Cta Cte. 1040115417	<u>899.021</u>	<u>203.723</u>
Total	<u>\$ 2.520.573</u>	<u>\$ 291.491</u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes y de ahorros donde se manejan los recursos propios de la corredora de reaseguros.
- (2) La cuenta corriente de Helm Bank Miami 1040116196 presentaba un saldo a 31 de diciembre de 2017, de US \$398.684,50 dólares a una tasa de cambio de \$2.984 y un saldo de US \$26.953,36 a una tasa de cambio de \$3.000,71 al 31 de diciembre de 2016.
- (3) Corresponde a Bancos donde se recaudan primas de los clientes los cuales están representados en US\$ 301.280,47 a una tasa de cambio de \$2.984 al 31 de diciembre de 2017 y US\$67.891,55 a una tasa de cambio de \$3.000,71 al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, solo quedo una partida conciliatoria de bancos que se detalla a continuación:

Concepto	Entre 0 y 30 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Legalización de gastos	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>
Total	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>

A continuación se detallan las partidas conciliatorias de bancos por antigüedad que al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Entre 0 y 30 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Traslado de comisiones a cuenta propia (1)	1	\$ 76.880	1	\$ 76.880
Traslado de comisiones a cuentas recaudadoras (1)	<u>1</u>	<u>(76.880)</u>	<u>1</u>	<u>(76.880)</u>
Total	<u>2</u>	<u>\$ -</u>	<u>2</u>	<u>\$ -</u>

- (1) Corresponde a comisiones que se trasladan de las cuentas de los clientes a las cuentas propias, y corresponden al último corte de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe restricción sobre el efectivo.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2017	2016
Comisiones (1)	\$ 1.145.096	\$ 1.394.846
Empleados (2)	87.645	-
Diversos	4.926	-
Deterioro Cuentas por Cobrar (3)	<u>(196.801)</u>	<u>(12.166)</u>
Total	<u>\$ 1.040.866</u>	<u>\$ 1.382.680</u>

(1) El siguiente es el detalle de las comisiones por recibir, generadas por la intermediación de seguros:

Aig Seguros Colombia	\$ 21.709	\$ -
Alesko UK	67.753	-
Barents RE	20.220	-
Beazley	16.130	-
Britt Insurance Company	27.688	-
Chubb global markets UK	5.914	-
Catlin	44.462	505
Hannover Reinsurance Company	31.147	41.976
Howden Group London (a)	55.850	1.064.639
Howden Iberia	4.528	-
HR Latinoamerica	3.693	690
Integro Andina	70.113	84.031
Irb Brasil Reaseguros	57.807	-
Ironshore insurance services	17.756	-
Liberty Mutual Insurance	200.503	18.544
Mapfre RE	17.137	2.684
Oddisey RE	4.872	7.879
Otros	-	266
Pionner	24.014	-
RKH Group (b)	406.813	173.632
Sindicato Lloyds	41.074	-
Sompo Syndicate	<u>5.913</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.145.096</u>	<u>\$ 1.394.846</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, incluía principalmente \$824 millones por cobrar, por la intermediación de reaseguros realizada a través de Howden Insurance Group London en la operación de corretaje del cliente DEVIMAR, con el cual la compañía de seguros Royal & Sun Alliance gestionó la póliza No. 1-11-20509 por un valor asegurado de USD 473.933.000 por concepto de TRC - Todo Riesgo Construcción con una vigencia de 5 años para la ejecución del contrato de Concesión bajo el esquema APP No 014 de 2015 – Autopista al MAR 1 del Proyecto Autopista para la Prosperidad. El recaudo de este negocio se realizó el pasado mes de noviembre por valor de \$ 675 millones.

(b) El aumento en las cuentas por cobrar con el reasegurador RKH a 31 diciembre de 2017 es consecuente a los buenos resultados del negocio y se dan principalmente con los clientes pamplona Cúcuta, CI Natural Resources, Consorcio san Rafael, y Banco agrario.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado a un directivo de la compañía aprobado por el comité de talento humano, por valor de \$ 90.000 desembolsado en el mes de octubre, el cual es descontado por nomina en cuotas fijas mensuales, a una tasa de interés pactada del 12.01% E.A. y con un plazo de 60 meses.

(3) El siguiente el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

Saldo al 01 de enero 2016	\$	(27.866)
Recuperaciones		<u>15.700</u>
Saldo a 31 de diciembre 2016	\$	<u>(12.166)</u>
Saldo al 01 de enero 2017	\$	(12.166)
Utilizaciones		<u>(184.635)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	\$	<u>(196.801)</u>

El deterioro de las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2017, se presenta por la intermediación de reaseguros realizada a través de RKH en la operación del corretaje con el cliente Petroworks, en la cual la compañía de seguros Previsora S.A. gestionó una póliza de maquinaria de equipos petroleros, y en la renovación de la vigencia se determinó un ajuste a la prima, el cual dado al no pago por parte de Petroworks y teniendo en cuenta que la comisión de Howden Re se debe descontar del pago de dichas primas, se duda de su recuperabilidad.

6. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Los activos materiales que tiene Howden Re, son producto del reconocimiento de un arrendamiento financiero y corresponden principalmente a vehículos. Se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición y posteriormente son depreciados durante su vida útil estimada.

Concepto	Costo	Al 31 de diciembre de 2017		Importe en libros
		Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	
Vehículos	\$ <u>121.990</u>	\$ (69.128)	\$ -	\$ <u>52.862</u>
Al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>121.990</u>	\$ (69.128)	\$ -	\$ <u>52.862</u>

Concepto	Costo	Al 31 de diciembre de 2016		Importe en libros
		Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	
Vehículos	\$ <u>121.990</u>	\$ (44.730)	\$ -	\$ <u>77.260</u>
Al 31 de diciembre de 2016	\$ <u>121.990</u>	\$ (44.730)	\$ -	\$ <u>77.260</u>

A continuación, se detalla el movimiento de propiedad y equipo para los periodos 2017 y 2016:

Saldo al 01 enero de 2016	\$	205.873
Retiros		(85.774)
Depreciación		<u>(42.839)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2016	\$	<u>77.260</u>

Saldo al 01 enero de 2017	\$	77.260
Depreciación		<u>(24.398)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2017	\$	<u>52.862</u>

7. OTROS ACTIVOS

Los otros activos no financieros corresponden a los gastos pagados por anticipado que tiene la compañía en el desarrollo de su actividad:

	2017	2016
Seguros	\$ <u>5.432</u>	\$ <u>-</u>
Total otros activos	\$ <u>5.432</u>	\$ <u>-</u>

El movimiento de los seguros es el siguiente:

Saldo inicial al 01 de enero 2016	\$	19.959
Amortizaciones		<u>(19.959)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2016	\$	<u>-</u>
Saldo inicial al 01 de enero 2017	\$	-
Adiciones		27.161
Amortizaciones		<u>(21.729)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	\$	<u>5.432</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta su detalle:

Operaciones de leasing financiero corto plazo (1)	\$	21.859	\$	18.643
Operaciones de leasing financiero largo plazo (1)		<u>40.542</u>		<u>62.578</u>
Total pasivos financieros	\$	<u>62.401</u>	\$	<u>81.221</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantiene un vehículo con una vida útil estimada de cinco años en la modalidad de arrendamiento financiero adquirido con el banco Helm Bank, sobre el cual se tiene la opción de compra, el mismo tiene una tasa promedio de 13.67% E.A. y con un plazo de 60 meses que inició desde el 23 de febrero de 2015 y termina el 23 de febrero de 2020.

9. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se registran los pasivos de los cuales Howden RE Corredores de Reaseguros tiene certeza del monto y del momento del desembolso, así:

Comisiones y honorarios (1)	\$	107.477	\$	44.462
Por primas recaudadas (2)		899.021		203.723
Proveedores (3)		39.155		151.031
Aportes laborales		14.708		11.304
Retenciones		<u>45.546</u>		<u>36.922</u>
Totales	\$	<u>1.105.907</u>	\$	<u>447.442</u>

- (1) La variación respecto al periodo anterior, se da por una cuenta por pagar de comisiones a Howden Wacolda por valor de \$ 90.241 como resultado de la participación en los negocios de CI Colombia Natural Resources y Biomax.
- (2) A continuación, detalle de las cuentas por pagar por primas recaudadas.

	2017	2016
Allianz Seguros	\$ 141.896	\$ -
Catlin	-	881
Honnover Reinsurance Co	294.810	881
HR Latinoamerica	-	314
RKH Group	4.523	620
Mapfre Seguros Generales de Colombia	134.564	199.217
Nacional de seguros	161.944	-
Liberty Mutual Insurace	12.083	-
Howden Group London	-	552
Previsora	147.237	-
Otros	<u>1.964</u>	<u>1.258</u>
Total	<u>\$ 899.021</u>	<u>\$ 203.723</u>

- (3) Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos por pagar a proveedores disminuyen principalmente en el tema de allocations, por cambios en la liquidación, teniendo en cuenta que los mismos se liquidan con base en los ingresos y dados los buenos resultados del negocio, estos valores se cancelaron en el transcurso del periodo, por lo cual para el mes de diciembre solo quedó un valor de \$ 26.637 correspondiente a los servicios del mes de noviembre y diciembre.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo que corresponden a los salarios, primas legales y extralegales vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado y que se cancelan antes de doce meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

El siguiente es el detalle de los saldos de obligaciones por beneficios a los empleados:

Nómina	\$ -	\$ 41.464
Cesantías	5.786	5.487
Intereses sobre cesantías	694	658
Comisiones (1)	57.379	-
Bonificaciones (2)	12.621	-
Vacaciones	<u>23.069</u>	<u>20.842</u>
Totales	<u>\$ 99.549</u>	<u>\$ 68.451</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 en este rubro se encuentran los valores estimados de comisiones por recaudo de la cartera otorgados al personal clave de la gerencia.

- (2) Al 31 de diciembre de 2017 en este rubro se encuentran los valores estimados de bonos por desempeño los cuales se calculan de acuerdo al cumplimiento de objetivos y el desempeño de funcionarios, según política interna de la compañía.

11. PROVISIONES

	2017	2016
Honorarios (1)	\$ <u> -</u>	\$ <u> 284.597</u>
Totales	\$ <u> -</u>	\$ <u> 284.597</u>

- (1) La variación corresponde a que el 31 de diciembre de 2016 se realizaron unas provisiones de honorarios de asesores externos por el negocio Devimar, estas provisiones fueron pagadas durante el 2017.

12. CAPITAL EMITIDO

A continuación, detalle de las acciones emitidas y pagadas

	(número)	(número)
Número de acciones autorizadas	1.000.000	1.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	415.200	415.200
Número de acciones suscritas y no pagadas	<u> (584.800)</u>	<u> (584.800)</u>
Total acciones en circulación	<u> 415.200</u>	<u> 415.200</u>
Total capital suscrito y pagado	\$ <u> 415.200</u>	\$ <u> 415.200</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital autorizado es de MCOP\$1.000.000, el capital suscrito y pagado es de MCOP\$415.200 y está representado en 8.304 acciones de valor nominal \$50 mil pesos cada una.

13. RESERVAS

Reserva legal	\$ <u> 314.368</u>	\$ <u> 314.368</u>
Total	\$ <u> 314.368</u>	\$ <u> 314.368</u>

De conformidad con las normas legales vigentes, Howden Re Corredores de Reaseguros S.A., debe crear una reserva legal mediante la apropiación de 10% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar un monto igual al 50% del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle neto de los principales ingresos generados en el desarrollo de las actividades ordinarias de la Corredora de Reaseguros:

	2017	2016
Comisiones de reaseguros	\$ <u>3.201.551</u>	\$ <u>1.213.471</u>
Total	\$ <u>3.201.551</u>	\$ <u>1.213.471</u>

Para el año 2017, y en concordancia con los planes de acción de la gerencia previstos para el mejoramiento de los resultados financieros, Howden RE ha ampliado su portafolio en las líneas de negocio, de: Propiedad, Líneas Financieras, Cumplimiento y Todo Riesgo Construcción – TRC, el aumento de los ingresos se presenta principalmente por la intermediación realizada con las Reaseguradoras RKH group por valor de \$636.100, Barents por \$ 319.570, IRB por \$ 269.662, Alesko por \$ 234.685 , AIG seguros por \$ 100.911, Liberty Reinsurance por \$ 98.623 y XL Catlin por \$79.824, principalmente en los ramos de cumplimiento de obras civiles, todo riesgo construcción. Los principales clientes durante el 2017 fueron Pamplona Cúcuta, ISA open Cover, CI Colombia natural Resources, Banco Agrario, Unidad de Mantenimiento Vial, Consorcio San Rafael, entre otros.

Para el año 2016, los ingresos más significativos se presentaron en negocios con las Reaseguradoras Howden Group Londres por valor de \$504.081 y RKH Group por valor \$521.382, con los clientes Petroworks, Omega Energy y Devimar del sector Oil & Gas y Obras Civiles.

15. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Remuneración del personal (1)	\$ 390.589	\$ 454.521
Primas	13.912	9.788
Cesantías	10.002	12.276
Vacaciones	17.235	7.679
Comisiones (2)	57.379	-
Bonificaciones	54.143	45.880
Aportes a caja de compensación ICBF y Sena	28.119	31.034
Aportes salud y pensión	64.703	59.521
Otros beneficios a empleados (3)	<u>18.694</u>	<u>9.940</u>
Total	\$ <u>654.776</u>	\$ <u>630.639</u>

- (1) La disminución en este rubro se da por el movimiento del personal clave de la gerencia.
- (2) La variación corresponde a las comisiones pactadas por recaudo de la cartera otorgados al personal clave de la gerencia, que se pactaron en el 2017, para las líneas financieras.
- (3) La variación se da principalmente por un beneficio de auxilio extralegal de transporte otorgado al personal clave de la gerencia.

16. DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR

El deterioro de cuentas por cobrar durante el ejercicio 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Deterioro (Reintegro) cuentas por cobrar	\$ <u>184.635</u>	\$ <u>(15.700)</u>
--	-------------------	--------------------

El deterioro de las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2017, se presenta por la intermediación de reaseguros realizada a través de RKH en la operación del corretaje con el cliente Petroworks, en la cual la compañía de seguros Previsora S.A. gestionó una póliza de maquinaria de equipos petroleros, y en la renovación de la vigencia se determinó un ajuste a la prima, el cual dado al no pago por parte

de Petroworks y teniendo en cuenta que la comisión de Howden Re se debe descontar del pago de dichas primas, se duda de su recuperabilidad.

17. (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR DIFERENCIA EN CAMBIO

A continuación, se detalla el saldo de las ganancias y/o pérdidas de la diferencia en cambio para los años 2017 y 2016:

	2017	2016
Ganancias derivadas de la diferencia en cambio	\$ 20.755	\$ 41.276
Pérdidas derivadas de la diferencia en cambio	<u>(60.423)</u>	<u>(38.249)</u>
Total neto	<u>\$ (39.668)</u>	<u>\$ 3.027</u>

18. OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos administrativos en los que Howden Re incurrió para los años 2017 y 2016 es:

Honorarios (1)	\$ 405.762	\$ 214.657
Impuestos y tasas	77.598	45.433
Arrendamientos	8.812	-
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	1.961	4.625
Seguros	26.489	39.744
Mantenimiento y reparaciones	844	6
Multas y Sanciones	4.269	1.785
Servicio de aseo y vigilancia	3.757	-
Servicios temporales	41.608	26.633
Relaciones públicas	4.608	5.868
Servicios públicos	8.379	11.617
Gastos de viaje	20.548	34.810
Transporte	14.324	2.004
Útiles y papelería	1.158	353
Publicaciones y suscripciones	95	-
Gastos bancarios	18.141	13.738
Allocations (2)	106.636	70.230
Elementos de cafetería	48	3.477
Gastos Notariales	924	502
Peajes y Parqueaderos	12	15
Capacitación al personal	1.475	1.689
Correo	114	476
Diversos	<u>15.857</u>	<u>10.334</u>
Total	<u>\$ 763.419</u>	<u>\$ 487.996</u>

(1) El detalle de honorarios es el siguiente:

Revisoría fiscal y Auditoría Externa	\$ 55.317	\$ 33.437
Honorarios técnicos (a)	330.053	151.818
Asesorías jurídicas	20.392	18.202
Asesorías financieras	<u>-</u>	<u>11.200</u>
Total honorarios	<u>\$ 405.762</u>	<u>\$ 214.657</u>

- (a) Los honorarios técnicos corresponden a participaciones en negocios los cuales se dieron principalmente con Alvaro Peñuela asesor de reaseguros externo por valor de \$105.609 por los negocios ISA open Cover y Devimar, Proseguros por valor de \$7.140 correspondiente al negocio del Acueducto, y Howden Wacolda por \$133.910 de los negocios CI Colombia Natural Resources y Biomax. Adicionalmente Howden Wacolda también prestó servicios de honorarios por consultoría en administración de riesgos por valor de \$17.850.
- (2) La variación en Allocations se da se da principalmente por cambios en la liquidación, teniendo en cuenta que los mismos se liquidan con base en los ingresos y estos fueron superiores respecto al 2016.

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la compañía establecen una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 para el 2017 entre el 0 y el 6%, el año 2018 será entre el 0 y 4%.

a. Gasto por impuesto - el detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Resultado antes de impuestos	\$ 1.526.624	\$ 53.416
Partidas que aumentan la renta gravable:		
Provisiones no deducibles	70.000	112.837
Provisiones de cuentas por cobrar	184.635	-
Diferencia en cambio no realizada	24.327	-
50% Gravamen al movimiento financiero	3.213	2.401
Otros gastos no deducibles	10.595	25.056
Partidas que disminuyen la renta gravable:		
Aportes de seguridad social deducible	(9.238)	(4.655)
Impuesto de ICA VI Bimestre 2016	(3.515)	(3.515)
Impuesto de ICA VI Bimestre 2015	-	(777)
Utilización bonos	<u>(284.597)</u>	<u>(45.880)</u>
Renta líquida gravable impuesto de renta	<u>1.522.044</u>	<u>138.883</u>
Renta líquida gravable impuesto del CREE	-	138.883
Impuesto de renta por pagar (34%) y (25%)	517.495	34.721
Impuesto de CREE por pagar (9%)	-	12.499
Impuesto sobretasa renta (6%)	<u>43.323</u>	<u>-</u>
Total impuesto a Cargo	560.818	47.220
Impuestos diferidos	69.836	(18.787)
Ajuste impuestos ejercicio anterior (i)	<u>23.002</u>	<u>2.052</u>
Total gastos por impuestos	<u>\$ 653.656</u>	<u>\$ 30.485</u>

- (i) Esta variación corresponde a los ajustes entre la estimación y el pago de la declaración de renta 2016 por valor de \$15.954 y \$7.048 de impuesto de CREE.

b. Impuesto corriente (activo – pasivo) - El detalle de los impuestos corrientes por cobrar (pagar) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Activo por impuesto corriente		
Impuesto de renta y CREE	\$ -	\$ 46.729
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 46.729</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto Renta (1)	\$ 447.600	\$ -
Sobretasa Renta	<u>43.323</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 497.694</u>	<u>\$ -</u>

(1) Los saldos de Pasivo de impuesto corriente por renta están conformados así:

Impuesto a cargo renta	\$ (517.495)	\$ -
Anticipo impuesto renta	36.935	-
Retenciones	7.324	-
Auto retenciones renta	<u>25.636</u>	<u>-</u>
Total impuesto de renta	<u>\$ 447.600</u>	<u>\$ -</u>

c. Impuestos diferidos - El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Activo por impuesto diferido		
Leasing Financiero – Vehículos	\$ 21.467	\$ 27.615
Industria y comercio	-	1.196
Provisión honorarios	-	96.763
Provisión bonos	<u>25.900</u>	<u>-</u>
Total activo por impuesto diferido	47.367	125.574
Pasivo por impuesto diferido		
Remuneración intermediación	-	89
Deterioro cuentas por cobrar	-	433
Leasing Financiero – Obligación financiera	<u>18.420</u>	<u>26.269</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>18.420</u>	<u>26.791</u>
Total activo (pasivo) neto	<u>\$ 28.947</u>	<u>\$ 98.783</u>

20. IMPUESTO A LA RIQUEZA

La Compañía liquidó el impuesto por valor de \$605 tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2017 a una tarifa del 0.05%. La declaración se presentó y se pagó en el mes de mayo de 2017.

Para el año anterior se liquidó un impuesto por valor de \$1.969 tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2016 a una tarifa del 0.15%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2016.

21. OTROS IMPUESTOS

El detalle de los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Pasivo por impuestos		
Industria y Comercio	\$ 6.771	\$ 3.515
Impuesto sobre las ventas	<u>-</u>	<u>1.556</u>
	<u>\$ 6.771</u>	<u>\$ 5.071</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la sección 33 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Dentro de la definición de parte relacionada se incluye:

- a) **Control**; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) **Control conjunto**; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) **Familiares cercanos a una persona**; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad. Entre ellos se pueden incluir: (1) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos; (2) los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y 3) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) **Influencia significativa**; es el poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) **Transacción entre partes vinculadas**; es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio. Las partes relacionadas para Howden Re son las siguientes:
 - *Accionistas* - Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa en Howden RE, es decir Howden America Investment SL, Howden Broking Group.
 - *Miembros de Junta Directiva* - Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva, principales y suplentes de Howden RE.

Compensación del personal clave de la gerencia

Cuenta	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$ -	\$ -	\$ 323.235	\$ -
Beneficios a empleados de corto plazo	-	-	50.673	-

Durante el año, las entidades de la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes y / o servicios		Compra de bienes y/o servicios	
	2017	2016	2017	2016
Comisiones (a)	\$ 1.276.394	\$ 1.068.361	\$ -	\$ -
Allocations (b)	-	-	106.636	70.230
Servicios de telefonía	-	-	3.929	4.782
Gasto Honorarios (c)	-	-	223.437	-
Gastos de operación (d)	-	-	32.718	350
	<u>\$ 1.276.394</u>	<u>\$ 1.068.361</u>	<u>\$ 366.720</u>	<u>\$ 75.362</u>

- (a) Comisiones: corresponden a ingresos por intermediación de reaseguros facturados a Howden group london por \$ 62.5825, Howden iberia por \$ 4.528 y RKH group por \$1.209.281
- (b) Allocations: son servicios de Net Work Fees, los cuales comprenden servicios profesionales, empresariales, financieros y administrativos prestados en el exterior por Howden Broking Group. La variación para el 2017 es consecuente con el aumento de los ingresos.
- (c) Corresponde a honorarios por participación en negocios donde se encuentra Proseguros corredores de seguros por valor de \$7.140 correspondiente por el negocio del acueducto y Howden Wacolda por \$133.910 participación en los negocios CI Colombia Natural Resources y Biomax, de igual forma la prestación de honorarios por consultoría en administración del riesgo por valor de \$ 17.850, adicionalmente se incluye los honorarios por asesoría empresarial para el desarrollo de nuevos negocios de reaseguros que prestó la compañía BDA por valor de \$64.537.
- (d) Corresponde a los gastos de operación como arrendamiento, energía, entre otros la variación se da principalmente pro que estos servicios en el 2016 no se cobraban.

23. ADMINISTRACION Y GESTION DEL RIESGO

Sistema de administración del riesgo operativo SARO - Dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Externa 041 de 2007, Howden Re ha realizado las siguientes gestiones en 2017:

- Se actualizaron las matrices de riesgo con base en actualizaciones de procesos y nuevos riesgos identificados.
- En los meses de enero y junio fueron presentados los informes de SARO a la Junta Directiva, en donde fueron aprobados los cambios al manual, se observó la evolución del perfil del riesgo individual y consolidado y se revisaron otros temas de interés.

- Se hicieron las pruebas suficientes para comprobar la eficiencia y eficacia del Plan de Continuidad de Negocio con que cuenta la entidad, con el fin de establecer oportunidades de mejora y continuar con el proceso que se viene desarrollando en esta materia.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 5 de marzo de 2018. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

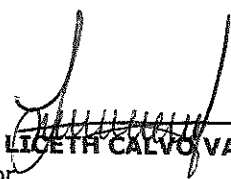
HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A.
Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "Compañía" finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales se han tomado fielmente de libros de HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. 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 HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. 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 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 05 de marzo de 2018. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 28 de marzo de 2018, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.


DIANA BEATRÍZ MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante legal


LAURA LICETH CALVO VALBUENA
Contador