

***Howden Wacolda Corredores
de Seguros S.A.***

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


INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.:

1. He auditado los estados financieros adjuntos de HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 los principios de contabilidad utilizados 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 WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 1 de marzo de 2018.
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: a) en el SARLAFT el poblamiento de la base única de clientes con la totalidad de los campos mínimos requeridos; y b) en SARO la mejora de la documentación de las matrices de riesgos, 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. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder. Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración de la Compañía en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 85% y para el 15% restante la Compañía tiene planes de acción en curso.



JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
T.P. 126.360-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.


6 de marzo de 2019.

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

ACTIVO	2018	2017	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 2.392.867	\$ 3.501.160	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	\$ 2.505.381	\$ 2.764.420
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	3.666.616	1.572.459	Beneficios a empleados (Nota 11)	739.781	636.905
Activos por impuestos corrientes (Nota 21)	1.645.371	1.873.849	Provisiones (Nota 12)	745.888	426.818
Activos por otros impuestos (Nota 22)	107.152	13.822	Pasivos por otros impuestos (Nota 22)	17.075	229.197
Total activos corrientes	7.811.906	6.961.290	Total pasivos corrientes	4.008.125	4.057.340
			Total pasivos	4.008.125	4.057.340
ACTIVOS NO CORRIENTES:			PATRIMONIO NETO		
Propiedad y equipo, neto (Nota 6)	411.850	436.544	Capital emitido (Nota 13)	1.200.000	1.200.000
Activos intangibles, neto (Nota 7)	7.204	15.141	Reservas (Nota 14)	1.293.345	975.217
Inversiones en subsidiarias, neto (Nota 8)	64.346	-	Resultado del ejercicio	2.304.833	1.590.639
Otros activos (Nota 9)	115.663	114.564			
Impuestos diferidos (Nota 21)	395.236	295.657			
Total activos no corrientes	994.397	861.906	Total patrimonio neto	4.798.178	3.765.856
Total activos	\$ 8.806.303	\$ 7.823.196	Total pasivos y patrimonio	\$ 8.806.303	\$ 7.823.196

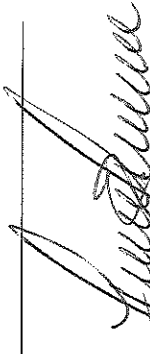
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



CARLOS ALFREDO QUIJONES MACHLER
Representante Legal



MARIA ISABEL GUTIERREZ GAITAN
Contadora Pública
Tarjeta profesional No. 78660-T

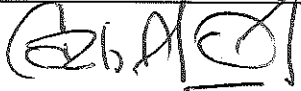


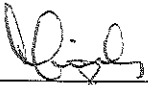
JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

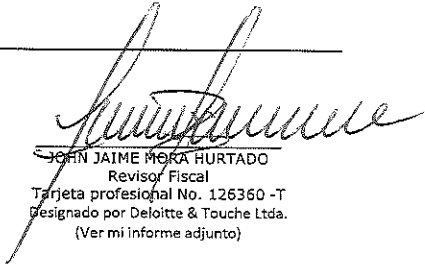
HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos Colombianos)**

	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 15)	\$ 19.976.601	\$ 17.013.731
Ganancia bruta	19.976.601	17.013.731
Otros ingresos (Nota 16)	782.477	196.723
(Constitución) recuperación de deterioro de cuentas por cobrar	(71.163)	46.334
Recuperación deterioro de inversiones	-	8.352
Gastos por beneficios a empleados (Nota 17)	(8.494.273)	(7.154.318)
Gasto por depreciaciones y amortizaciones (Nota 18)	(124.182)	(215.788)
Ganancia (pérdida) derivada de la diferencia en cambio (Nota 19)	(2.838)	14.828
Otros gastos (Nota 20)	(8.273.995)	(6.885.947)
Ganancia antes de impuesto de renta	3.792.627	3.023.915
Impuestos a las ganancias e impuesto diferido (Nota 21)	(1.487.794)	(1.433.276)
Utilidad neta del ejercicio	2.304.833	1.590.639
Otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	\$ 2.304.833	\$ 1.590.639
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica (en pesos)	\$ 1.920,69	\$ 1.327,01

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


CARLOS ALFREDO QUINONES MACHLER
Representante Legal


MARÍA ISABEL GUTIERREZ GAITÁN
Contador Público
Tarjeta profesional No. 78660-T


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

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

	Capital emitido	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados por convergencia a NCIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 1.200.000	\$ 872.449	\$ (412.683)	\$ 485.007	\$ 441.515	\$ 2.586.288
Pago de dividendos	-	-	-	(411.071)	-	(411.071)
Apropiación de reservas con resultados del año anterior	-	102.768	-	(102.768)	-	-
Disminuciones del patrimonio	-	-	412.683	28.832	(441.515)	-
Utilidad del año	-	-	-	1.590.639	-	1.590.639
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1.200.000	975.217	-	1.590.639	-	3.765.856
Pago de dividendos	-	-	-	(1.272.511)	-	(1.272.511)
Apropiación de reservas con resultados del año anterior	-	318.128	-	(318.128)	-	-
Utilidad del año	-	-	-	2.304.833	-	2.304.833
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.200.000	\$ 1.293.345	\$ -	\$ 2.304.833	\$ -	\$ 4.798.178

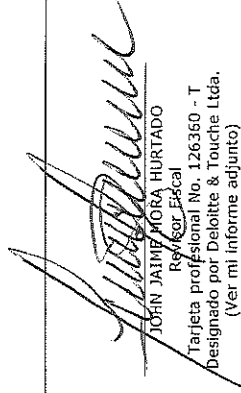
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



CARLOS ALFREDO QUIÑONES MACHLER
Representante Legal



MARÍA ISABEL GUTIERREZ GAITÁN
Contador Público
Tarjeta profesional No. 78660-T



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

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 2.304.833	\$ 1.590.639
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	124.183	215.787
Impuesto a las ganancias	1.487.794	1.433.276
Retiro de propiedades, planta y equipo	4.000	-
Pérdidas (recuperaciones) por deterioro en cuentas por cobrar	71.163	(46.334)
Castigos de cuentas por cobrar	-	(264)
Provisiones	319.070	209.318
(Utilidad) pérdida en método de participación	(64.446)	5.236
(Recuperación) de deterioro de inversiones en subsidiarias	-	(8.352)
	<u>4.246.597</u>	<u>3.399.306</u>
Disminuciones (aumentos) de activos de operación:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(2.165.319)	(313.028)
Activos por impuestos corrientes	(1.452.126)	76.472
Otros activos	83.417	(18.355)
(Disminuciones) aumentos de pasivos de operación:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(343.553)	721.654
Beneficios a empleados	102.876	(20.490)
Pasivos por otros impuestos	<u>(212.122)</u>	<u>(1.463.979)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de la operación	<u>259.770</u>	<u>2.381.580</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(87.409)	(61.530)
Adquisición de activos intangibles	(8.143)	(16.259)
Disminución (incremento) de inversiones	<u>-</u>	<u>146.529</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(95.552)</u>	<u>68.740</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos pagados	<u>(1.272.511)</u>	<u>(411.071)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de financiación	<u>(1.272.511)</u>	<u>(411.071)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(1.108.293)	2.039.249
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>3.501.160</u>	<u>1.461.911</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 2.392.867</u>	<u>\$ 3.501.160</u>

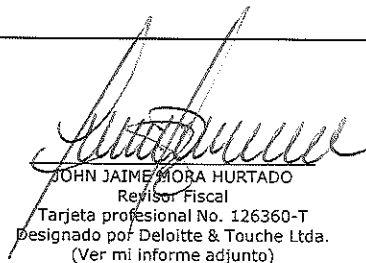
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



CARLOS ALFREDO QUIÑONES MACHLER
Representante Legal



MARÍA ISABEL GUTIÉRREZ GAITÁN
Contador Público
Tarjeta profesional No.78660-T



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

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones – Howden Wacolda Corredores de Seguros S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida por escritura pública No. 786, el 16 de marzo de 1968, de la Notaría 8ª de Bogotá, con una duración hasta el 09 de agosto del 2111. Desde el año 2015 Wacolda forma parte de Howden Broking Group filial del conglomerado inglés Hyperion Insurance Group convirtiéndose así en “Howden Wacolda Corredores de Seguros”.

Objeto Social

Howden Wacolda es una compañía dedicada a la intermediación de seguros, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. El objeto social de la sociedad es el de ofrecer seguros y servicios conexos, promover la celebración de contratos de seguros y obtener su posterior renovación, promocionar y vender títulos de capitalización, prestar asesoría y servicios en riesgos profesionales, salud ocupacional, ofrecer planes de medicina prepagada, así como promover la celebración de contratos de medicina prepagada y obtener su posterior renovación, en general realizar todo tipo de trabajo de identificación, administración y transferencia de riesgos, a título de corredor de seguros en todo el territorio de la República de Colombia y en el exterior, pudiendo realizar todos los actos y contratos que la ley le permite. En desarrollo de este objeto social, la sociedad podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos que conduzcan al logro del mismo.

La Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 121 trabajadores a nivel nacional (106 al 31 de diciembre de 2017), tiene 3 oficinas, ubicadas en Bogotá, Medellín, Cali, y Manizales, siendo la ciudad de Bogotá su domicilio principal 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, de conformidad con el Decreto 2267 de 2014 contenidas en el capítulo I-I evaluación de inversiones.

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

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

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 propiedades, planta 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 comerciales por cobrar. Son registrados utilizando el valor de la transacción.

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 para determinarla:

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 corresponde al patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros y su vida útil es de 3 años para el Software.

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 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, 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 imponderables 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 Wacolda están dados por comisiones, producto de la intermediación de seguros los cuales 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 Wacolda 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.

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 seguros 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 Wacolda 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.

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 e intangibles.
- Deterioro sobre comisiones por cobrar.
- Provisiones por bonificaciones.
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2018	2017
Efectivo		
Caja Menor	\$ 2.600	\$ 2.350
Depósitos en bancos nacionales (1):		
Bancolombia - 027023053-03	-	3.557
Bancolombia - 065023053-03	-	588
Bancolombia - 031023053-03	239.883	358.399
Caja Social - 21500035091	118.969	136.380
Caja Social - 26501910493 (2)	1.128.521	2.140.088
Depósitos en bancos primas recaudadas (3):		
Caja social 26501922294	902.894	807.003
Helm Bank 005260336	-	52.795
	<u>2.392.867</u>	<u>3.501.160</u>
Total	<u>\$ 2.392.867</u>	<u>\$ 3.501.160</u>

(1) Corresponde a los Bancos donde se manejan los recursos propios de la corredora de seguros. En los meses de abril y mayo fueron canceladas las cuentas de Bancolombia N° 027023053-03 y N° 065023053-03

(2) Para el año 2018 se presenta una disminución del efectivo por pagos efectuados por concepto de servicios por allocations, código compartido, impuestos, proveedores, entre otros rubros importantes.

(3) Corresponde a Bancos donde se recaudan primas de los clientes. Durante el año 2018, se efectuó el cierre de la cancelación de la cuenta Helm Bank 005260336.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe restricción sobre el efectivo.

A continuación, se detallan partidas conciliatorias por antigüedad al 31 de diciembre de 2018 de las cuentas de recursos propios:

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Entre 0 y 60 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Consignaciones sin registrar en extracto	-	\$ -	-	\$ -
Consignaciones por Contabilizar	2	1.233	2	1.233
Traslados sin registrar en extracto (1)	2	(187.815)	2	(187.815)
Cheques pendientes de cobro	<u>3</u>	<u>16.341</u>	<u>3</u>	<u>16.341</u>
Total	<u>7</u>	<u>\$ (170.241)</u>	<u>7</u>	<u>\$ (170.241)</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Entre 0 y 60 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Consignaciones sin registrar en extracto	2	\$ 47.326	2	\$ 47.326
Consignaciones por Contabilizar	1	190	1	190
Traslados sin registrar en extracto (1)	3	(206.834)	3	(206.834)
Cheques pendientes de cobro	<u>1</u>	<u>3.001</u>	<u>1</u>	<u>3.001</u>
Total	<u>7</u>	<u>\$ (156.317)</u>	<u>7</u>	<u>\$ (156.317)</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, las dos partidas indicadas se compensan entre sí.

A continuación, se detallan partidas conciliatorias por antigüedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que son originados por el recaudo de primas de los clientes:

ESPACIO EN BLANCO

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Entre 0 y 60 días		Entre 61 y 90 días		Entre 91 y 180 días		Más de 180 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Consignaciones sin registrar en extracto	2	\$ 1,499	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 458	4	\$ 1,957
Consignaciones por Contabilizar	3	2,919	-	-	-	-	2	821	5	3,740
Traslado a cuenta propia (1)	1	(187.816)	-	-	-	-	-	-	1	(187.816)
Cheques pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	2	11,215	2	11,215
Total	6	\$ (183.398)	-	\$ -	-	\$ -	6	\$ 12,494	12	\$ (170.904)

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Entre 0 y 60 días		Entre 61 y 90 días		Entre 91 y 180 días		Más de 180 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Consignaciones sin registrar en extracto	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 1,358	1	\$ 1,358
Consignaciones por Contabilizar	9	9,815	3	534	2	675	1	3,824	15	14,848
Traslado a cuenta propia (1)	4	(51.095)	-	-	-	-	-	-	4	(51.095)
Cheques pendientes de cobro	1	1,193	-	-	-	-	1	425	2	1,618
Total	14	\$ (40.087)	3	\$ 534	2	\$ 675	3	\$ 5,607	22	\$ (33.271)

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

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	2018	2017
Comisiones - remuneración por intermediación (1)	\$ 3.339.375	\$ 1.167.129
Anticipos de contratos	767	-
Empleados (2)	57.894	73.969
Diversas (3)	350.936	342.554
Deterioro Cuentas por Cobrar (4)	<u>(82.356)</u>	<u>(11.193)</u>
Total	<u>\$ 3.666.616</u>	<u>\$ 1.572.459</u>

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

Comisiones

Allianz Seguros De Vida S A	37.302	-
Allianz Seguros S.A.	114.742	-
Aseguradora Solidaria de Colombia	8.452	4.795
AXA Colpatría Capitalizadora	-	29.589
AXA Colpatría Medicina prepagada	9.743	-
AXA Colpatría Seguros de Vida	12.938	20.892
AXA Colpatría Seguros S A	17.332	1.264
BBVA Seguros Colombia	38.672	3.485
Berkley International Seguros Colombia	52.059	21.480
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	3.679	-
Compañía Aseguradora de Finanzas S.A.	130.385	56.440
Coface Colombia Seguro de Crédito	31.319	18.988
Colmedica Medicina Prepagada	-	19.395
Compañía Mundial de Seguros	652	68.174
Compañía de Seguros Bolívar	135.945	20.234
Compañía de Seguros de Vida Colmena	108.411	94.942
Coomeva Medicina Prepagada	1.500	4.591
Entidad Promotora de Salud - Famisanar	6.421	7.417
Eps y Medicina Prepagada	-	1.448
HDI Seguros SA	27.369	-
Jmalucelli Travelers Seguros s.a	8.529	-
La Equidad Seguros De Vida	14	-
La Equidad Seguros Generales	168.196	77.136
La Previsora de Seguros	74.477	353.861
Liberty Seguros de Vida	13.710	-
Liberty Seguros S A	225.068	-
Mapfre Colombia Vida Seguros	94.579	10.137
Mapfre Seguros Generales de Colombia	258.055	90.120
Medplus Medicina Prepagada S.A.	897	-
Metlife Colombia Seguros de Vida	72.894	9.273
Nacional de Seguros	587.590	79.779
Panamerican Life Compañía de Seguros	12.981	10.305
Positiva Compañía de Seguros	1.958	3.487
Protección Agropecuaria	22.784	-
QBE Seguros	764.997	71.655

	2018	2017
SBS Seguros Colombia S A	27.356	-
Segurexpo de Colombia	2.213	2.128
Seguros Comerciales Bolívar S A	-	1.938
Seguros de Vida del Estado	3.420	90
Seguros del Estado	46.854	57.474
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana	187.136	-
Solucion Colombia	-	21
Zurich Colombia Seguros	<u>28.746</u>	<u>26.591</u>
Total Comisiones Intermediación de seguros	\$ <u>3.339.375</u>	\$ <u>1.167.129</u>

La variación en comisiones generadas por intermediación corresponde a clientes como: Sacyr Construcción Colombia SAS por \$494.082 por emisión de pólizas emitidas por la compañía Nacional de Seguros relacionadas principalmente con el ramo de cumplimiento; Premier Credit SAS por \$166.220, Equipos y Maquinarias del Caribe SAS por \$65.503, Consorcio SH por \$71.232 por emisión de pólizas con la compañía QBE Seguros relacionados principalmente con los ramos grupo deudores, equipo móvil y moviliaria, automóviles; Gran Colombia Gold Segovia por \$34.938, Arquitectura y Concreto SAS por \$21.107, Mineros Nacionales SAS por \$11.287, Compañía de Constructores Asociados por \$5.804 por emisión de pólizas con la compañía administradora de riesgos laborales Suramericana relacionada principalmente con el ramo de ARL.

- (2) Las cuentas por cobrar a empleados se originan por aquellos préstamos que la Compañía otorga a sus empleados para adquisición de pólizas, educación y otros conceptos:

Pólizas	\$ 2.710	\$ 6.745
Educación	-	1.892
Prestamos personal clave de la gerencia	<u>55.184</u>	<u>65.332</u>
Total préstamos a empleados	\$ <u>57.894</u>	\$ <u>73.969</u>

Para el año 2018, incluye principalmente los préstamos a los directivos, así como préstamos a los empleados para adquisición de pólizas los cuales son descontados por nómina de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Tasa de Interés E.A.	Plazo
Soat	0%	3 meses
Pólizas	0%	12 meses
Educación	8.73%	6 meses
Otros prestamos	7.44%	12 - 48 meses

- (3) Las cuentas diversas al cierre de diciembre estaban conformadas principalmente por concepto de honorarios, asesorías a clientes, así como cobro de gastos de cuentas compartidas.

	2018	2017
Abengoa Peru Sucursal Colombia	\$ 2.792	\$ 2.792
Aerovias de Integración Regional	-	864
Agencia Asesora de Seguros	-	124
Allianz Seguros S A	-	12.064
HC Consulting SAS	-	15
Howden America Invesment	-	8.753
Howden Broking Group Limited (a)	267.727	-
Howden Re Colombia	7.207	98.561
Mapfre Seguros Generales	-	738
Pensiones y Salud Agente de Medicina Prepagada	-	146.331
Suramericana Seguros Generales	-	2.124
Wacolda Ecuador (b)	69.070	69.070
Otros	<u>4.140</u>	<u>1.118</u>
Total	<u>\$ 350.936</u>	<u>\$ 342.554</u>

(a) Corresponde al reintegro de gastos compartidos con Howden Broking Group Sucursal en España por evento de la región realizada en Colombia, con el propósito de fijar objetivos comunes para posicionar el grupo. Considerado como planeación estratégica de la compañía, dicho monto fue aprobado por Howden Broking Group.

(b) Corresponde a préstamo otorgado en octubre 2017 a la compañía Wacolda Ecuador por valor de \$75.000 con acuerdos de pago mensual, el cual fue aprobado por la Junta Directiva según acta N°167 del 04 de septiembre 2017. Al 31 de diciembre 2018 esta cuenta por cobrar se encuentra deteriorada al 100%, derivado que en el último año esta Compañía no ha presentado resultados positivos, de tal manera que la administración está evaluando su liquidación. No obstante, Wacolda continuará con las gestiones de cobro directamente con casa matriz de la Compañía.

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

Saldo Inicial al 01 de enero 2017	\$ (57.791)
Recuperaciones	46.334
Utilizaciones (Castigo)	<u>264</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	(11.193)
Saldo Inicial al 01 de enero 2018	(11.193)
Deterioro	<u>(71.163)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	<u>\$ (82.356)</u>

6. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta los rubros de propiedades y equipo por los períodos terminados a 31 de diciembre de 2018 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2017:

Concepto	31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Mejoras en propiedades arrendadas	\$ 631.989	\$ (631.989)	\$ -
Muebles y enseres	428.375	(162.730)	265.645
Equipo de computo	<u>428.238</u>	<u>(282.033)</u>	<u>146.205</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1.488.602</u>	<u>\$ (1.076.752)</u>	<u>\$ 411.850</u>

Concepto	31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Mejoras en propiedades arrendadas	\$ 631.989	\$ (631.989)	\$ -
Muebles y enseres	423.424	(104.022)	319.402
Equipo de computo	<u>379.560</u>	<u>(262.418)</u>	<u>117.142</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 1.434.973</u>	<u>\$ (998.429)</u>	<u>\$ 436.544</u>

A continuación, se detalla el movimiento de propiedad y equipo para los periodos 2018 y 2017:

	Mejoras a Propiedades arrendadas	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Otros	Importe en libros
Saldo a 1° Enero de 2017	\$ 122.320	\$ 330.815	\$ 121.541	\$ 4.000	\$ 578.676
Adquisiciones	-	24.375	37.155	-	61.530
Depreciación	<u>(122.320)</u>	<u>(39.788)</u>	<u>(41.554)</u>	<u>-</u>	<u>(203.662)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2017	-	315.402	117.142	4.000	436.544
Saldo a 1° Enero de 2018	-	315.402	117.142	4.000	436.544
Adquisiciones	-	8.951	78.457	-	87.409
Retiros	-	-	-	(4.000)	(4.000)
Depreciación	<u>-</u>	<u>(58.708)</u>	<u>(49.394)</u>	<u>-</u>	<u>(108.103)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ 265.645</u>	<u>\$ 146.205</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 411.850</u>

7. **ACTIVOS INTANGIBLES, NETO**

Los activos intangibles que tiene Howden Wacolda Corredores de Seguros S.A. son adquiridos y corresponden principalmente a programas de computador. Se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición y posteriormente son amortizados durante su vida útil estimada.

Concepto	31 de diciembre de 2018		
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas para Computador	\$ <u>71.461</u>	\$ <u>(64.257)</u>	\$ <u>7.204</u>

Concepto	31 de diciembre de 2017		
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas para Computador	\$ <u>63.788</u>	\$ <u>(48.647)</u>	\$ <u>15.141</u>

A continuación, se detalla el movimiento de los intangibles para los períodos 2018 y 2017:

Saldo a 1° Enero de 2017	\$	11.007
Adquisiciones		16.259
Amortizaciones		<u>(12.125)</u>
Saldo a 31 Diciembre de 2017		15.141
Saldo a 1° Enero de 2018		15.141
Adquisiciones		8.143
Amortizaciones		<u>(16.080)</u>
Saldo a 31 Diciembre de 2018	\$	<u>7.204</u>

8. **INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NETO**

	2018	2017
Costo de las inversiones en Subsidiarias	\$ 10.000	\$ 10.000
Método de Participación	<u>54.446</u>	<u>(10.000)</u>
Total	\$ <u>64.446</u>	\$ <u>-</u>

El aumento se presenta derivado del crecimiento favorable en la compañía HC Consulting S.A.S. durante el año 2018 y por ende el efecto en el método de participación. En el año 2017 debido a los resultados negativos de la compañía se disminuyó la inversión en su totalidad.

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias:

Nombre de la compañía	% Participación	31 de diciembre de 2018 Domicilio Principal	31 de diciembre de 2018	
			Activos	Pasivos
HC Consulting S.A.S.	100%	Bogota	\$ 91.767	\$ 27.321
Al 31 de diciembre de 2018			<u>\$ 91.767</u>	<u>\$ 27.321</u>

Nombre de la compañía	% Participación	31 de diciembre de 2017 Domicilio Principal	31 de diciembre de 2017	
			Activos	Pasivos
HC Consulting S.A.S.	100%	Bogota	\$ 6.017	\$ 6.811
Al 31 de diciembre de 2017			<u>\$ 6.017</u>	<u>\$ 6.811</u>

A la fecha de presentación Howden Wacolda utiliza el método de participación patrimonial para medir sus inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados, de acuerdo a lo estipulado en la circular básica contable capítulo I –I emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

9. OTROS ACTIVOS

Los otros activos no financieros corresponden a los gastos pagados por anticipado que tiene Howden Wacolda en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos así:

	2018	2017
Seguros		
Vida Colectiva	\$ 11.501	\$ 11.448
Responsabilidad Civil	85.764	85.764
Infidelidad de Riesgos Financieros	6.512	6.512
Multirisgo	2.432	1.788
Manejo	1.657	1.257
Otros	<u>7.795</u>	<u>7.795</u>
Total	<u>\$ 115.661</u>	<u>\$ 114.564</u>

El movimiento de los seguros es el siguiente:

Saldo Inicial al 01 de enero 2017	\$ 96.209
Adiciones	120.469
Amortizaciones	<u>(102.114)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	114.564
Saldo Inicial al 01 de enero 2018	114.564
Adiciones	121.579
Amortizaciones	<u>(120.482)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	<u>\$ 115.661</u>

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se registran los pasivos de los cuales Howden Wacolda Corredores de Seguros tiene certeza del monto y del momento del desembolso.

	2018	2017
Proveedores (1)	\$ 263.069	\$ 1.414.355
Aportes laborales	150.259	136.899
Por primas recaudadas (2)	902.898	859.799
Retenciones en la fuente e IVA (3)	1.145.496	308.873
Otras	<u>43.659</u>	<u>44.494</u>
Total	<u>\$ 2.505.381</u>	<u>\$ 2.764.420</u>

(1) La variación en cuentas por pagar de proveedores se da por allocations y Sub-brokerage por pagar de los servicios profesionales del exterior, así:

Comisiones y Honorarios	\$ 263.069	\$ 393.837
Allocations (a)	-	155.309
Sub-brokerage (b)	<u>-</u>	<u>865.209</u>
Total	<u>\$ 263.069</u>	<u>\$ 1.414.355</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, el pasivo de Allocations disminuye totalmente respecto al 2017, toda vez que los valores se cancelaron en el transcurso del año por disponibilidad de flujo de caja.

(b) Esta variación se presenta básicamente por el pago total en 2018, de sub-brokerage a Howden Iberia por participación en la colocación de programas de cumplimiento (Ver nota 23).

(2) A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por pagar por primas recaudadas.

Ace Seguros	\$ -	\$ 190.000
AIG Seguros Colombia	-	3.452
Allianz Seguros de Vida	60.003	5.172
Allianz Seguros	37.344	281.411
Aseguradora Solidaria de Colombia	38.874	13
Axa Colpatría Seguros	15.191	-
BBVA Seguros Colombia	-	12.904
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	13.464	-
Compañía De Seguros de Vida Colmena	3.820	-
Compañía Mundial de Seguros	5.660	-
Depósito de Primas (a)	118.584	119.822
Consorcio Ibines Ferreo (b)	95.987	-
Generali Colombia Compañía de Seguros	-	3.465
Generali Colombia Vida Compañía de Seguros	-	18.176
HDI Seguros de Vida S.A.	19.964	-
J Manucelli Travelers Seguros SA	-	1.624
La Previsora Compañía de Seguros	140.004	11.745
Liberty Seguros de Vida	276	2.256
Liberty Seguros	141.862	28.161

	2018	2017
Mapfre Colombia Vida Seguros	2.187	1.809
Metlife Colombia Seguros de Vida	39.982	73
Pan American Life de Colombia	1.017	-
QBE Seguros	8.849	24.494
Segurexpo de Colombia S A	-	48
Seguros Comerciales Bolívar	120.864	38.659
Seguros de Vida del Estado	-	841
Seguros de Vida Suramericana	8.459	68.112
Seguros del Estado	1.637	2.354
Seguros Generales Suramericana	28.623	39.543
Zurich Colombia Seguros	<u>247</u>	<u>5.665</u>
Total	<u>\$ 902.898</u>	<u>\$ 859.799</u>

- (a) En este rubro se encuentran las primas en proceso de identificación que ingresan a cuentas recaudadoras de primas, no obstante, el tercero que consigno ya está identificado. A la fecha de este informe se han legalizado \$52.539 los cuales incluyen \$11.324 de IRCC SAS, \$9.898 de Torrescamara y Cia., \$6.892 de Estilo Ingeniería SA, \$6.350 de Cooperativa Familiar Henkel, \$3.824 de Fondo de empleados Industrias Alimenticias, \$2.789 de B Braun Surgical SAS, \$1.985 de Grupo CBC SA, \$1.796 de Festo SAS, \$1.591 de Concretera Tremix SAS, \$1.074 de Recierend SAS entre otros clientes por valor de \$5.016
- (b) Corresponde principalmente al pago doble de primas efectuado por el cliente Consorcio Ibines Ferreo por \$77.275 relacionado con póliza GPL2265481 Anexo 3 del ramo cumplimiento emitida con la compañía Zurich Colombia Seguros S.A.. Dicho monto fue devuelto al cliente en enero 2019.
- (3) El incremento se deriva de la facturación en diciembre 2018 de Howden Iberia SA por acuerdo de código compartido, presentando una retención en la fuente de \$352.713 y una retención de IVA por \$446.770.

11. 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 por pagar (1)	\$ 14.729	\$ -
Cesantías	232.836	209.077
Intereses sobre cesantías	28.941	24.333
Vacaciones	314.275	246.705
Bonificaciones (2)	<u>149.000</u>	<u>156.790</u>
Totales	<u>\$ 739.781</u>	<u>\$ 636.905</u>

- (1) El saldo a 31 de diciembre 2018 corresponde a liquidación de prestaciones sociales pagadas en enero 2019.
- (2) 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.

12. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2018	2017
Sub - Brokerage (a)	\$ 700.888	\$ 381.818
Honorarios y Otros (b)	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>
Totales	<u>\$ 745.888</u>	<u>\$ 426.818</u>

- a) Corresponde a las participaciones que la compañía retorna a terceros por concepto de consecución, generación y colocación de pólizas. La variación en este rubro se da principalmente por el cliente Sacyr Construcción Colombia SAS por \$380.222 con base en las comisiones pendientes por recaudar.
- b) Corresponden al servicio sobre el licenciamiento de Office 365, correo electrónico, almacenamiento de correo, antivirus, escaneo de redes, asesoría sobre el manejo y dirección de este tipo de servicios; adquiridos por Hyperion Services Ltd, el cual hace extensivo a todos los países. Los costos se estiman acorde con la cantidad de usuarios de la compañía y 3 meses de la vigencia 2018, los cuales al cierre del ejercicio están estimadas a £300 anuales por cada funcionario (147) equivalentes a £3.675 mensuales.

13. CAPITAL EMITIDO

A continuación, detalle de las acciones emitidas y pagadas

Número de acciones autorizadas	\$ 1.500.000	\$ 1.500.000
Número de acciones suscritas y pagadas	1.200.000	1.200.000
Número de acciones suscritas y no pagadas	<u>(300.000)</u>	<u>(300.000)</u>
Total acciones en circulación	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>
Total capital suscrito y pagado	<u>\$ 1.200.000</u>	<u>\$ 1.200.000</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado es de MCOP\$1.500.000, el capital suscrito y pagado es de MCOP\$1.200.000 y está representado en 1.200.000 acciones de valor nominal \$1.000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

Nombre del accionista	% Participación	No. de acciones
Howden America Investment S.L	80%	959.997
P.A. Wacolda	20%	240.000

Nombre del accionista	% Participación	No. de acciones
Howden Broking Group Limited	0%	1
Howden Latin America Holdings SLU	0%	1
Jose Manuel Gonzalez	0%	1
Total	<u>100%</u>	<u>1.200.000</u>

Durante el 2018, los accionistas minoritarios fideicomitentes del Patrimonio Autónomo Wacolda, manifestaron a la Sociedad su intención de vender la totalidad de su participación accionaria, bajo los términos y condiciones previstos en el contrato de compraventa de acciones de las compañías del grupo Wacolda suscrito el 13 de diciembre 2013.

Mediante acta de asamblea extraordinaria N° 154 del 20 de noviembre de 2018, se presentaron las condiciones de forma y precio para efectuar la transacción la cual está sujeta a la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia, solicitud que fue radicada ante esta entidad el 21 de diciembre de 2018.

14. RESERVAS

La composición de las reservas es la siguiente:

	2018	2017
Reserva Legal (1)	\$ 600.000	\$ 600.000
Reserva Ocasional (2)	<u>693.345</u>	<u>375.217</u>
Total	<u>\$ 1.293.345</u>	<u>\$ 975.217</u>

- De conformidad con las normas legales vigentes, Howden Wacolda Corredores de Seguros 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.
- Las reservas ocasionales son determinadas por la Asamblea General de Accionistas y es apropiada con el fin de atender el plan de negocio.

15. 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 Seguros:

Remuneración de Intermediación		
Comisiones de seguros	<u>\$ 19.976.601</u>	<u>\$ 17.013.731</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>\$ 19.976.601</u>	<u>\$ 17.013.731</u>

A continuación, se relacionan las entidades que generaron mayor comisión de intermediación:

Nacional de Seguros S A	\$ 2.165.639	\$ -
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	1.837.723	2.249.122

	2018	2017
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S A	1.194.998	1.006.974
Compañía Mundial de Seguros S A	1.111.024	-
Seguros Generales Suramericana	977.367	755.078
Seguros Comerciales Bolívar S A	901.366	801.925
Allianz Seguros S.A.	872.237	879.758
QBE Seguros S A	855.431	-
Mapfre Seguros Generales de Colombia	838.882	1.218.119
Compañía de Seguros de Vida	777.469	-
Compañía Aseguradora de Finanzas S A	732.106	686.054
Axa Colpatria Seguros SA	673.021	-
Liberty Seguros S A	658.378	796.885
La Previsora de Seguros	616.468	2.714.020
Compañía de Medicina Prepagada Colsanitas S.A.	-	549.351
Otras Aseguradoras	<u>5.764.492</u>	<u>5.356.445</u>
Total	<u>\$ 19.976.601</u>	<u>\$ 17.013.731</u>

La variación de los ingresos a diciembre del 2018 respecto al año anterior está dada por la intermediación de seguros con los clientes Sacyr Construcción Colombia SAS, Limpieza Metropolitana SA ESP, Fondo de Empleados de Siemens en Colombia, Arquitectura y Concreto, Premier Credit, Área Limpia Distrito Capital SAS, Consorcio CS la Sabana, Independence Drilling SA, Unión Vial Rio Pamplonita SAS, Desarrollo Vía al Mar, Activace SAS, relacionados con los ramos de cumplimiento, automóviles, medicina prepagada, todo riesgo construcción, administradora de riesgos laborales, responsabilidad civil de contratos y grupo deudores. En el 2017 los negocios más significativos fueron Consorcio Ibines Ferreo, Interconexión Eléctrica S.A. ISA ESP, Independence Drilling S.A., Fresenius Medical Care, CI Colombia Natural Resources I SAS, Limpieza Metropolitana S.A. ESP, Daimler Colombia S.A., Vitrofarma S.A., Servioptica SAS, Red Eagle Mining SAS, Biomax Combustibles S.A., entre otros.

16. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

Ingresos Financieros – Intereses	\$ 124.371	\$ 89.747
Por Valoración de inversiones a valor razonable	-	200
Expedición	15.160	14.516
Método de participación	64.445	-
Reintegro de gastos (1)	<u>578.501</u>	<u>92.260</u>
Total	<u>\$ 782.477</u>	<u>\$ 196.723</u>

(1) Los eventos principales que generan la variación en este rubro, corresponden al recobro de \$267.727 a Howden Broking Group Sucursal en España por evento del grupo Hyperion realizado en Colombia como parte de la planeación estratégica; adicionalmente por el cobro a Howden RE Corredores de Reaseguros por \$190.717 derivado de la recuperación de gastos administrativos y comisiones producto de participación de reaseguros en negocios bajo relaciones contractuales de código compartido buscando eficiencias de costos en las compañías. Los demás ingresos por este tipo de conceptos son los cobros que se realizan a otros intermediarios o aseguradoras con los cuales se tienen negocios compartidos.

17. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle por los gastos por beneficios a los empleados:

	2018	2017
Remuneración del personal	\$ 4.408.468	\$ 4.018.440
Primas	386.757	354.391
Cesantías	302.124	265.667
Vacaciones	282.122	255.051
Indemnizaciones	120.457	151.066
Bonificaciones (a)	1.051.853	487.866
Comisiones	184.013	123.342
Aportes a caja de compensación ICBF y Sena	255.965	225.802
Incapacidades	185.785	94.839
Aportes salud y pensión	660.446	605.247
Aportes Riesgos Laborales	23.703	21.854
Auxilio de Transporte	25.436	18.856
Auxilio sostenimiento SENA	28.307	30.644
Auxilio educativo	-	10.300
Auxilio canasta y dotación	91.263	59.678
Auxilio Extralegal Vehículos	170.619	146.977
Auxilio Extralegal gasolina	15.260	11.482
Medicina Prepagada	101.053	95.408
Auxilio Extralegal Vivienda	71.643	50.040
Auxilio Aportes Voluntarios	113.064	113.064
Otros	<u>15.935</u>	<u>14.304</u>
Total	<u>\$ 8.494.273</u>	<u>\$ 7.154.318</u>

- a) La variación para el año 2018 se presenta principalmente por bonificación a la Gerencia de Desarrollo Comercial por valor de \$635.440, como reconocimiento a la retribución variable por alcanzar el 65% del negocio neto por importe según compromisos contractuales establecidos. El principal acuerdo que tiene efectos en este rubro presenta una vigencia del 01 de diciembre de 2017 hasta el 30 de noviembre de 2019, el cual en sus condiciones generales establece una participación del 10% sobre las comisiones netas generadas para la compañía, por la gestión de colocación de negocios por parte del funcionario.

De otra parte, en este rubro se incluyen los pagos de bonificaciones por mera liberalidad como reconocimiento a algunos funcionarios, por el buen desempeño y compromiso sobresaliente en la compañía. Estos son otorgados por decisión de la alta dirección.

18. GASTO POR DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Las depreciaciones de activos fijos y amortización de intangibles durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Depreciaciones de activos fijos	\$ 108.102	\$ 81.343
Amortizaciones de intangibles	<u>16.080</u>	<u>134.446</u>
Total	<u>\$ 124.182</u>	<u>\$ 215.788</u>

19. GANANCIA (PÉRDIDA) DERIVADA DE LA DIFERENCIA EN CAMBIO

A continuación, se detalla el saldo de las ganancias y/o pérdidas por diferencia en cambio para los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Ganancias por diferencia en cambio	\$ 1.058	\$ 15.816
Pérdidas por diferencia en cambio	<u>(3.896)</u>	<u>(988)</u>
Total	<u>\$ (2.838)</u>	<u>\$ 14.828</u>

La diferencia en cambio es principalmente por aquellos pagos que se realizan al exterior.

20. OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos administrativos en los que Howden Wacolda incurrió para los años 2018 y 2017 es:

Intereses Financieros	\$ 576	\$ 17.186
Honorarios (1)	3.755.244	3.130.754
Impuestos y tasas	754.239	585.333
Arrendamientos	505.548	432.539
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	2.961	3.764
Seguros	149.114	115.787
Mantenimiento y reparaciones	215.313	260.915
Adecuación e instalación	75.488	43.899
Multas y sanciones	1.883	27.258
Método de Participación	-	5.236
Diversos (2)	<u>2.813.629</u>	<u>2.263.276</u>
Total	<u>\$ 8.273.995</u>	<u>\$ 6.885.947</u>

(1) El detalle de honorarios es el siguiente:

Junta Directiva (a)	\$ 21.000	\$ 84.000
Revisoria Fiscal	71.446	66.848
Asesorías jurídicas (b)	5.391	99.805
Asesorías financieras	38.180	96.066
Honorarios técnicos	25.892	21.918
Honorarios profesionales	201.090	189.970
Honorarios asociados	269.645	198.546
Honorarios costos directos de operación (c)	1.205.661	1.083.014
Honorarios corresponsales (d)	1.897.139	1.281.096
Honorarios soporte técnico	<u>19.800</u>	<u>9.491</u>
Total	<u>\$ 3.755.244</u>	<u>\$ 3.130.754</u>

(a) En el año 2018 solo fueron reconocidos honorarios a un miembro de Junta Directiva, mientras que para el año 2017, correspondía a dos miembros de Junta.

- (b) La disminución se presenta, por cuanto en el año 2018 la estructura de la Secretaria General fue fortalecida, de tal manera que actualmente es la encargada de los aspectos legales de la compañía, los cuales en 2017 estaban soportados en asesores legales.
- (c) La variación de los costos de operación, está representada por el incremento de los servicios prestados para 2018 los principales proveedores son: WMB Asociados \$224.438, Servicios de Ingeniería \$134.150, HC Consulting SAS \$119.096, CRA Colombia Risk Advisory SAS \$83.500, Edgar Mendez Castiblanco \$70.000, Premier Credit SAS \$59.480, Seguridad Social Colombia SAS \$58.419.
- (d) En el concepto de corresponsales se manejan las participaciones que se le dan a terceros por la colaboración o referenciación de negocios en el proceso de generación de ingresos de la compañía. A 31 de diciembre presenta una variación de \$616.043 respecto al año 2017, en relación a los principales clientes que hacen parte de estos negocios referenciados como: Sacyr Construcción Colombia SAS \$380.222 en virtud del acuerdo de colaboración empresarial ver nota 23 por transacciones con partes relacionadas, Premier Credit \$145.662, Arquitectura y Concreto \$33.381, Bayer SA \$31.375, Banco Agrario de Colombia SA \$15.188.
- (2) El detalle de gastos diversos es el siguiente:

	2018	2017
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 70.362	\$ 70.066
Servicios temporales	418.243	408.636
Publicidad y propaganda	54.132	21.179
Relaciones públicas (a)	187.399	56.378
Servicios públicos	203.313	214.858
Donaciones	175	8.100
Gastos de viaje (b)	253.781	79.144
Transporte	85.891	50.626
Útiles y papelería	59.388	64.999
Publicaciones y suscripciones	29.879	34.603
Gastos bancarios	2.817	4.010
Elementos de aseo y cafetería	18.753	19.811
Parqueaderos	1.261	2.240
Correo	35.352	37.030
Cuota de sostenimiento	31.602	25.490
Capacitación al personal	8.149	32.608
Gastos no deducibles	27.677	17.987
Gastos del exterior	13.015	27.008
Allocations (c)	778.289	669.550
Costos directos de operación (d)	455.146	354.290
Diversos	<u>79.005</u>	<u>64.663</u>
Total Gastos Diversos	<u>\$ 2.813.629</u>	<u>\$ 2.263.276</u>

- a) En este rubro se han registrado los gastos correspondientes a participación de funcionarios en actividades de integración (Inmaculada Guadalupe \$21.799), torneo del golf para clientes y aseguradoras en el proceso de relacionamiento para la consecución de ingresos (Corporación Club Campestre \$18.060), desarrollo de planeación estratégica en participación de miembros de alta gerencia (Corporación Club Los Lagartos \$6.022), otras

actividades de atención y relación con clientes en diferentes establecimientos (Corporación Metropolitana Club \$4.371, Caja de Compensación Familiar Compensar \$5.744, Inversiones Prime Time SAS \$5.303, Quantum Promocionales SAS \$5.274)

- b) En el 2018 el grupo Hyperion desarrollo en Colombia su evento anual con el fin de poder establecer estrategias para la región y que se conocieran y establecieran de manera uniforme los objetivos que permitan crecer rápidamente al grupo Howden. Este evento genero un mayor valor de \$86.000 por el rubro de viajes. Adicionalmente por este concepto la compañía registra los viajes que realizan nuestros comerciales y aliados en proceso de visitas a clientes y sucursales de la compañía para la generación de negocios.
- c) La variación de los Allocations, se presenta derivado a que su liquidación se realiza con base en los ingresos netos los cuales durante la vigencia 2018, se incrementaron con respecto a la vigencia 2017. Este rubro es determinado en virtud del contrato de Howden Broking Group con Howden Wacolda SA y registrado bajo los parámetros de acuerdo interno de accionistas.
- d) La variación de los costos de operación, está representada por el incremento de estas operaciones tanto por Bogotá como por Medellín algunos de los proveedores que presentan mayor participación son: Fondo de Empleados de Siemens \$107.999, Actividades Alianzas y Convenios \$85.198, Premier Credit SAS \$65.458.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen una tarifa general del 33% para el año 2018, 33% para el año 2019, 32% para el año 2020, 31% para el año 2021 y del 30% para el año 2022 y siguientes.

- a. **Gasto por impuesto** - El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Resultado antes de Impuestos	\$ 3.792.627	\$ 3.023.915
Partidas que aumentan la renta gravable		
Ingresos estimados 2017	-	37.151
Provisiones no deducibles	966.051	453.144
50% Gravamen al movimiento financiero	120.810	120.026
Otros impuestos no deducibles	4.905	18.825
Otros Gastos no deducibles	<u>92.322</u>	<u>101.867</u>
Partidas que disminuyen la renta gravable		
Ingresos Método de Participación	(64.446)	-
Recuperación provisión de cartera	-	(46.334)
Deterioro fiscal de cartera	(10.228)	(3.497)
Deterioro inversiones	-	(8.726)
Impuesto de ICA VI Bimestre	-	(22.393)
Amortización remodelación	(65.440)	(4.078)
Utilización Mantenimiento Software	(45.000)	-
Utilización bonos	(156.790)	(195.000)
Utilización Sub-brokerage	<u>(247.354)</u>	<u>(251.569)</u>

	2018	2017
Renta líquida gravable impuesto de renta	4.387.458	3.223.331
Impuesto de Renta por pagar (33%)	1.447.861	1.095.933
Sobretasa Impuesto de RENTA por pagar (4%) 2018 y 2017	143.499	145.400
Total Impuesto a Cargo	1.591.360	1.241.333
Impuestos diferidos	(99.580)	(7.991)
Ajuste impuestos ejercicio anterior (a)	<u>(3.986)</u>	<u>199.934</u>
Total Gastos por Impuestos	<u>\$ 1.487.794</u>	<u>\$ 1.433.276</u>

(a) El ajuste de impuesto corriente de años anteriores, producto de ajustes solicitados por la Administración de Impuestos, de acuerdo a las visitas efectuadas en febrero y octubre de 2017 respectivamente, objeto de diferencias en interpretación en algunos conceptos de gastos no deducibles.

- b. **Impuesto corriente (activo)** - El detalle de los impuestos corrientes por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Activo por impuesto corriente

Sobrantes en liquidación de impuestos (1)	\$ 1.547.927	\$ 1.850.228
Anticipo sobretasa renta	<u>97.344</u>	<u>23.621</u>
	<u>\$ 1.645.271</u>	<u>\$ 1.873.849</u>

(1) A continuación, se detalla los sobrantes en liquidación de impuestos:

Saldo a favor Renta	\$ 741.963	\$ 1.075.424
Autorretenciones Renta	2.384.909	2.016.137
Autorretenciones Renta	12.415	-
Impuesto a cargo Sobretasa Renta	(143.499)	(145.400)
Impuesto a cargo Renta	<u>(1.447.861)</u>	<u>(1.095.933)</u>
	<u>\$ 1.547.927</u>	<u>\$ 1.850.228</u>

- c. **Impuestos diferidos** - El detalle de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Activo por impuesto diferido

Provisiones Bonificaciones Laborales, y Otras Laborales	\$ 55.130	\$ 30.262
Otras Provisiones	275.979	157.923
Deterioro Cuentas por cobrar	236	2.847
Mejoras a propiedades ajenas	<u>63.892</u>	<u>104.625</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>\$ 395.237</u>	<u>\$ 295.657</u>

22. ACTIVOS Y PASIVOS POR OTROS IMPUESTOS

El detalle de otros impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Activos por impuestos		
Industria y Comercio	\$ 17.784	\$ 13.822
Impuesto a las ventas	<u>89.368</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 107.152</u>	<u>\$ 13.822</u>
Pasivo por impuestos		
Industria y Comercio	\$ 17.075	\$ 18.431
Impuesto a las ventas	<u>-</u>	<u>210.766</u>
	<u>\$ 17.075</u>	<u>\$ 229.197</u>

23. 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 Wacolda Colombia son las siguientes:
 - **Accionistas**: Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa en Howden Wacolda, 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 Wacolda.
- *Personal Clave de la Gerencia:* incluye al Presidente, Vicepresidentes y Representantes Legales de Howden Wacolda.
- *Compañías Asociadas y Otras:* Compañías en donde Howden Wacolda tenga influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital. Y demás compañías en donde Howden America Investment SL, Howden Broking Group tiene participación o grado de influencia significativa y demás compañías que pertenecen a Hyperion Insurance Group.

A 31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Activo				
Activos Financieros en inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 64.446
Cuentas por cobrar	267.727	-	55.804	7.790
Pasivo				
Cuentas por pagar	-	-	2.326	4.840
Ingresos por honorarios y comisiones	\$ 267.727	\$ -	\$ 936	\$ 259.721
Gastos honorarios y comisiones	906.275	21.000	2800	2.470.578
Otros Gastos de operación	228.996	-	3.864	-

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$ -	\$ -	\$ 2.253.741	\$ -
Beneficio a empleados	-	-	113.064	-

A 31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Activo:				
Cuentas por cobrar	\$ 8.752	\$ 9.697	\$ 53.437	\$ 313.978
Pasivo:				
Cuentas por pagar	155.309	-	3.587	-
Ingresos por honorarios y comisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76.543
Gastos honorarios y comisiones	346.250	-	-	-
Otros ingresos operativos	-	-	-	154.779
Otros Gastos de operación	749.550	2.000	-	101.189

Compensación del personal clave de la Gerencia:

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$ -	\$ -	\$ 739.584	\$ -
Beneficios a empleados de corto plazo	-	-	560.898	-

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	
	2018	2017	2018	2017
Allocations (a)	\$ -	\$ -	\$ 778.289	\$ 669.550
Honorarios (b)	65.382	76.543	2.494.378	183.189
Servicios de tecnología IT (c)	-	-	119.145	126.252
Servicios de telefonía	195.275	78.235	-	-
Arrendamientos	-	-	228.996	219.998
Otros no operacionales (d)	<u>267.727</u>	<u>-</u>	<u>12.706</u>	<u>-</u>
	\$ 528.384	\$ 154.778	\$ 3.633.513	\$ 1.198.989

- (a) Allocations: son servicios de Net Work Fees, los cuales comprenden servicios profesionales, empresariales, financieros y administrativos prestados en el exterior por Howden Broking Group.
- (b) Honorarios: En el concepto de ventas de bienes y/o servicios para el año 2018 contiene principalmente la participación de la valoración de inversión en método de participación en la compañía HC Consulting por \$64.445.

En relación a las compras de bienes y/o servicios se encuentran registrados principalmente la participación de Howden Iberia por \$2.351 de acuerdo a las condiciones establecidas en convenio de colaboración empresarial, en virtud del cual, Howden Iberia brinda un apoyo comercial a Howden Wacolda, en el desarrollo de negocios de corretaje de seguros a través de la labor de un funcionario de Howden Iberia designado para ejecutar dichos negocios desde las instalaciones de Howden Wacolda. Los principales negocios en colocación de programas de cumplimiento y todo riesgo daños materiales fueron con clientes como: Consorcio Ibines Férreo, Area Limpia Distrito Capital SAS, Sacyr Construcción Colombia SAS, Consorcio SC la Sabana. Otros conceptos corresponden a cobros realizados por parte de HC Consulting por asesoría de riesgo para clientes de nuestra compañía y honorarios de miembros de junta directiva.

- (c) Servicios de tecnología IT: corresponde al servicio sobre el licenciamiento de correo electrónico, almacenamiento de correo, antivirus, escaneo de redes, asesoría sobre el manejo y dirección de este tipo de servicios; adquiridos por Hyperion Services Ltd, el cual hace extensivo a todos los países. Los costos se realizan acorde con la cantidad de usuarios de la compañía que para el año 2018 esta fue determinada para una cantidad de usuarios de 124 y un costo unitario anual de £240 anuales a una tasa de \$COP 3971.49.

- (d) Otros no operacionales: En el 2018 el grupo Hyperion desarrollo en Colombia su evento anual con el fin de poder establecer estrategias para la región y que se conocieran y establecieran de manera uniforme los objetivos que permitan crecer rápidamente al grupo Howden. Este evento generó un mayor valor de \$267.000 costos que son asumidos directamente por Howden Broking Group Sucursal España. Por acuerdo interno Colombia registró el 100% de los gastos y posteriormente facturó como reintegro de gastos.

24. OTRO ASUNTOS DE INTERES

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

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

Se desmonta gradualmente la base de renta presuntiva aplicando un 3,5% para 2019; 1,5% para 2020 y 2021 y 0% a partir de 2022.

Las entidades financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a \$4.112 millones del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021.

Las sociedades que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, inversión de acciones o participaciones en el exterior hacen parte del régimen del impuesto de renta y complementarios y permite una exención en los dividendos recibidos por entidades extranjeras.

25. ADMINISTRACIÓN Y GESTION DEL RIESGO

Revelación de riesgos – La Política de Gestión y Control de Riesgos es analizada por parte de la Administración de Howden Wacolda Corredores de Seguros S.A. periódicamente, para determinar los riesgos a los que se expone la compañía en su operación de tal manera que se determinan e implementan los controles necesarios para la mitigación de su probabilidad (frecuencia de ocurrencia) y de su impacto. Las variaciones en los indicadores de gestión, metas de producción, recaudos, rentabilidad, entre otros, son revisadas y analizadas periódicamente por la alta gerencia para la implementación de planes de mejora en todos los procesos de la compañía.

Así mismo, periódicamente, se monitorean y evalúan los riesgos identificados en los diferentes procesos y procedimientos de la Compañía, con el fin de mitigar el riesgo operacional que pudiesen generar eventos de pérdida.

Con relación a los dineros recaudados por concepto de Primas de Seguros, estos se manejan de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y transferidos a las Compañías de Seguros, de acuerdo con los convenios establecidos.

La Compañía cuenta con las Pólizas de Manejo Financiero y Responsabilidad Civil Profesional.

Riesgo Operativo – Los procedimientos documentados de control, son de vital importancia para el desempeño de los diferentes departamentos que conforman nuestra Compañía, pues deben operar

de forma tal, que sus actuaciones reflejen las operaciones relacionadas con las inversiones de la sociedad, lo cual conlleva a mitigar el riesgo operativo.

Riesgo Legal – En cada una de las operaciones de inversión se determina la viabilidad jurídica de las mismas. Las operaciones de Tesorería están adecuadamente soportadas al tenor de las normas de carácter general y específicas contenidas en las leyes, decretos y disposiciones legales vigentes emanadas de los respectivos organismos de Control y Vigilancia.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO (SARLAFT)

El riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo se entiende como la posibilidad de pérdida económica o de daño del buen nombre que pudiera sufrir la entidad si fuera utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades a través de la entidad.

Howden Wacolda en cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, adoptó los mecanismos necesarios para evitar la ocurrencia de eventos que puedan afectar negativamente sus resultados y su negocio. Por este motivo la compañía cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual está integrado por etapas y elementos que contienen las políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos, así como el conocimiento del cliente y de sus operaciones con Howden Wacolda, así como de los segmentos de mercado atendidos; el sistema, el cual está contenido en el Manual de SARLAFT aprobado por la Junta Directiva, también considera el monitoreo, la capacitación al personal y la colaboración con las autoridades, y es administrado por el Oficial de Cumplimiento, quien tiene la responsabilidad de evaluar constantemente los mecanismos de prevención, a fin de establecer la efectividad de los mismos y el cumplimiento por parte de todos los funcionarios de la Compañía.

De acuerdo con las mediciones realizadas durante el transcurso de 2018 con base en el SARLAFT, la entidad mantiene niveles de riesgo aceptables; no obstante, éstos son monitoreados trimestralmente.

La supervisión de los controles para prevenir estos riesgos es efectuada por el Oficial de Cumplimiento y/o su suplente; así mismo ejercen supervisión la administración y la Junta Directiva, a través de los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento. Adicionalmente la Auditoría y la Revisoría Fiscal realizan sus evaluaciones con el fin de comprobar si los controles internos establecidos son eficaces para prevenir el 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 Wacolda ha realizado las siguientes gestiones en 2018:

- Se llevó a cabo una actualización a todos los procesos y procedimientos de la compañía con el fin de obtener la certificación ISO 9001-2015. Así mismo, hemos establecido un cronograma para el año 2019, con el propósito de efectuar una revisión más detallada a los principales procesos de negocio, para efectuar identificación de riesgos y controles, de manera detallada.
- 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.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero de 2019 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.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 27 de febrero de 2019, estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.
