

Howden Wacolda Corredores de Seguros S.A.

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 e Informe
del Revisor Fiscal***



INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

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 2019, 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.

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.

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.

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 2019, 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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 6 de marzo de 2019.

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 el SARLAFT el poblamiento de la base única de clientes con la totalidad de los campos mínimos requeridos, 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 2019, 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 90% y para el 10% 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.

07 de marzo de 2020.

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

ACTIVO	2019	2018	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 2.599.712	\$ 2.392.867	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	\$ 3.837.539	\$ 2.505.381
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	3.054.163	3.666.616	Dividendos	1.333.978	-
Activos por impuestos corrientes (Nota 22)	2.539.610	1.645.271	Beneficios a empleados (Nota 12)	1.414.047	739.781
Activos por otros impuestos (Nota 23)	<u>36.221</u>	<u>107.152</u>	Provisiones (Nota 13)	482.199	745.888
Total activos corrientes	\$ 8.229.706	\$ 7.811.906	Pasivos por otros impuestos (Nota 23)	<u>294.972</u>	<u>17.075</u>
			Total pasivos corrientes	\$ 7.362.735	\$ 4.008.125
ACTIVOS NO CORRIENTES:			PASIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo, neto (Nota 6)	501.014	411.850	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>1.861.370</u>	<u>-</u>
Activos intangibles, neto (Nota 7)	2.828.344	7.204	Total pasivos no corrientes	1.861.370	-
Inversiones en subsidiarias (Nota 8)	78.406	64.446	Total Pasivos	\$ 9.224.105	\$ 4.008.125
Otros activos (Nota 9)	143.194	115.661	PATRIMONIO NETO		
Impuestos diferidos (Nota 22)	<u>411.209</u>	<u>395.236</u>	Capital emitido (Nota 14)	1.200.000	1.200.000
Total activos no corrientes	\$ 3.962.167	\$ 994.397	Reservas (Nota 15)	1.754.311	1.293.345
Total activos	\$ 12.191.873	\$ 8.806.303	Resultado del ejercicio	<u>13.457</u>	<u>2.304.833</u>
			Total Patrimonio neto	2.967.768	4.798.178
			Total Pasivos y Patrimonio	\$ 12.191.873	\$ 8.806.303

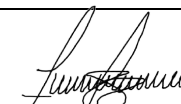
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



MARÍA JULIANA TOBON PEÑA
Representante Legal



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



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

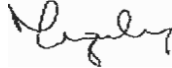
HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos Colombianos)**

	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 16)	\$ 19.358.295	\$ 19.976.601
Ganancia bruta	19.358.295	19.976.601
Otros ingresos (Nota 17)	738.245	782.477
Deterioro de cuentas por cobrar	(32.039)	(71.163)
Deterioro de activos	(193.348)	-
Gastos por beneficios a empleados (Nota 18)	(10.408.369)	(8.494.273)
Gasto por depreciaciones y amortizaciones (Nota 19)	(1.062.147)	(124.182)
Pérdida derivada de la diferencia en cambio (Nota 20)	(11.931)	(2.838)
Otros gastos (Nota 21)	(7.775.537)	(8.273.995)
Ganancia antes de impuesto de renta	613.169	3.792.627
Impuestos a las ganancias e impuesto diferido (Nota 22)	(599.712)	(1.487.794)
Utilidad neta del ejercicio	13.457	2.304.833
Otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	\$ 13.457	\$ 2.304.833

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



MARÍA JULIANA TOBON PEÑA
Representante Legal



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



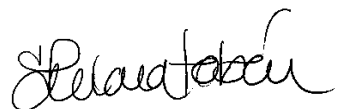
JOHN JAÍME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
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
Dividendos decretados	-	-	(1.843.867)	(1.843.867)
Apropiación de reservas con resultados del año anterior	-	460.966	(460.966)	-
Utilidad del año	-	-	13.457	13.457
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.200.000	\$ 1.754.311	\$ 13.457	\$ 2.967.768

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



MARIA JULIANA TOBON PEÑA
Representante Legal



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



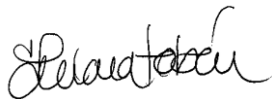
JOHN JAIME MORA HURTADO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 13.457	\$ 2.304.833
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.062.147	124.182
Impuesto a las ganancias	599.712	1.487.794
Retiro de propiedades, planta y equipo	-	4.000
Pérdidas por deterioro en cuentas por cobrar	32.039	71.163
Pérdidas por deterioro en Saldo a favor de renta	193.348	-
Provisiones	(263.689)	319.070
Utilidad en método de participación	(13.961)	(64.446)
Disminuciones (aumentos) de activos de operación:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	580.414	(2.165.319)
Activos por impuestos corrientes	(1.632.441)	(1.452.126)
Otros activos	(27.533)	83.417
(Disminuciones) aumentos de pasivos de operación:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3.193.528	(343.553)
Beneficios a empleados	674.266	102.876
Pasivos por otros impuestos	<u>277.897</u>	<u>(212.122)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de la operación	<u>4.689.184</u>	<u>259.770</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(205.804)	(87.409)
Adquisición de activos intangibles	<u>(3.766.646)</u>	<u>(8.143)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión	<u>(3.972.450)</u>	<u>(95.552)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos Pagados	<u>(509.889)</u>	<u>(1.272.511)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(509.889)</u>	<u>(1.272.511)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	206.845	(1.108.293)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>2.392.867</u>	<u>3.501.160</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 2.599.712</u>	<u>\$ 2.392.867</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



MARÍA JULIANA TOBON PEÑA
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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (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 2019 con 144 trabajadores a nivel nacional (121 al 31 de diciembre de 2018), tiene 4 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 y actualizada por el Decreto 2483 de 2018, 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 2017 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.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, (igual o inferior a 90 días desde la fecha de inversión), de alta liquidez que son rápidamente convertibles en efectivo y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

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.

Las cuentas por cobrar comerciales son registradas utilizando el valor de la transacción considerando que las mismas se recuperan en el corto plazo, estas son reconocidas una vez el Corredor de Seguros presta el servicio de Corretaje.

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 cómputo	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.

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 imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas 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

	2019	2018
Efectivo		
Caja Menor	\$ 2.600	\$ 2.600
Depósitos en bancos nacionales (1)		
Bancolombia - 031023053-03	143.912	239.883
Caja Social - 21500035091	28.220	118.965
Caja Social - 26501910493 (2)	581.715	1.128.521
Depósitos en bancos primas recaudadas (3)		
Caja social 26501922294	<u>1.843.265</u>	<u>902.898</u>
Total	<u>\$ 2.599.712</u>	<u>\$ 2.392.867</u>

(1) Corresponde a los Bancos donde se manejan los recursos propios de la corredora de seguros.

(2) Para el año 2019 se presenta una disminución del efectivo por pagos efectuados por gastos de honorarios, costos de producción e impuestos, entre otros rubros importantes.

(3) Corresponde a Bancos donde se recaudan primas de los clientes. Para los últimos meses se presentan recaudos importantes por las compañías de seguros Chubb Seguros de Colombia SA \$754.933, Nacional de Seguros SA Compañía de Seguros Generales \$239.576 y La previsora SA Compañía de Seguros \$163.383.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe restricción sobre el efectivo.

A continuación, se detallan partidas conciliatorias por antigüedad al 31 de diciembre de 2019 de las cuentas de recursos propios:

Al 31 de diciembre de 2019

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
Traslados sin registrar en extracto (a)	1	\$ (21.039)	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ (21.039)
Transferencias pendientes de aplicación	1	16.405	1	2.394	-	-	-	-	2	18.799
Cheques pendientes de cobro	<u>1</u>	<u>228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>892</u>	<u>2</u>	<u>1.120</u>
Total	<u>3</u>	<u>\$ (4.406)</u>	<u>1</u>	<u>\$ 2.394</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>1</u>	<u>\$ 892</u>	<u>5</u>	<u>\$ (1.120)</u>



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
Traslados sin registrar en extracto (a)	2	\$ 1.233	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 1.233
Transferencias pendientes de aplicación	2	(187.815)	-	-	-	-	-	-	2	(187.815)
Cheques pendientes de cobro	3	16.341	-	-	-	-	-	-	3	16.341
Total	7	\$ (170.241)	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	7	\$ (170.241)

(a) Corresponde a comisiones que se trasladan de las cuentas de los clientes a las cuentas propias las cuales son del último corte de cuentas y están compensadas con otra partida conciliatoria de las cuentas propias.

A continuación, se detallan partidas conciliatorias por antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que son originados por el recaudo de primas de los clientes:

Al 31 de diciembre de 2019

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	\$ 482	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 482
Consignaciones por Contabilizar	2	1.152	1	4.997	3	12.186	10	1.975	16	20.310
Traslado a cuenta propia (a)	1	(21.039)	-	-	-	-	-	-	1	(21.039)
Transferencias pendientes de aplicación	1	2.394	-	-	-	-	-	-	1	2.394
Cheques pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5	\$ (17.011)	1	\$ 4.997	3	\$ 12.186	10	\$ 1.975	19	\$ 2.147



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 (a)	2	(187.816)	-	-	-	-	-	-	2	(187.816)
Cheques pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	2	11.215	2	11.215
Total	7	\$ (183.398)	-	\$ -	-	\$ -	6	\$ 12.494	13	\$(170.904)

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

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	2019	2018
Comisiones - remuneración por intermediación (1)	\$ 3.025.869	\$ 3.339.375
Anticipos de contratos	-	767
Empleados (2)	15.675	57.894
Diversas (3)	127.014	350.936
Deterioro Cuentas por Cobrar (4)	<u>(114.395)</u>	<u>(82.356)</u>
Total	\$ <u>3.054.163</u>	\$ <u>3.666.616</u>

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

Allianz Seguros De Vida S.A.	\$ 34.428	\$ 37.302
Allianz Seguros S.A.	138.951	114.742
Aseguradora Solidaria de Colombia	1.965	8.452
AXA Colpatría Medicina prepagada	-	9.743
AXA Colpatría Seguros de Vida	-	12.938
AXA Colpatría Seguros S.A.	145.784	17.332
BBVA Seguros Colombia	8.894	38.672
Berkley International Seguros Colombia	33.008	52.059
BMI Colombia Compañía de Seguros de Vida S.A.	2.711	-
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	2.195	3.679
Compañía Aseguradora de Finanzas S.A.	230.995	130.385
Coface Colombia Seguro de Crédito	20.834	31.319
Colmedica Medicina Prepagada S.A.	4	-
Compañía Mundial de Seguros	15.305	652
Compañía de Medicina Prepagada Colsanitas	108.094	-
Compañía de Seguros Bolívar	54.200	135.945
Compañía de Seguros de Vida Colmena	92.563	108.411
Coomeva Medicina Prepagada	2.178	1.500

	2019	2018
Emermédica SA Servicios de Ambulancia Prepagados	729	-
Empresa de Medicina Integral EMI S.A.	7	-
Entidad Promotora de Salud - Famisanar	3	6.421
HDI Seguros S.A.	65.527	27.369
HDI Seguros de Vida S.A.	48.427	-
Global Seguros de Vida	85	-
Jmalucelli Travelers Seguros S.A.	6.095	8.529
La Equidad Seguros De Vida	-	14
La Equidad Seguros Generales	102.779	168.196
La Previsora de Seguros	46.958	74.477
Liberty Seguros de Vida	15.889	13.710
Liberty Seguros S.A.	163.465	225.068
Mapfre Colombia Vida Seguros	46.715	94.579
Mapfre Seguros Generales de Colombia	112.557	258.055
Medisanitas Compañía de Seguros	8.158	-
Medplus Medicina Prepagada S.A.	-	897
Metlife Colombia Seguros de Vida	58.353	72.894
Nacional de Seguros	17.811	587.590
Panamerican Life Compañía de Seguros	31.460	12.981
Positiva Compañía de Seguros	797	1.958
Prever S.A.	2.296	-
Protección Agropecuaria	578	22.784
QBE Seguros	944.341	764.997
SBS Seguros Colombia S.A.	89.739	27.356
Segurexpo de Colombia	14.584	2.213
Seguros de Vida del Estado	79.576	3.420
Seguros del Estado	197.037	46.854
Seguros De Riesgos Laborales Suramericana	1.517	187.136
Seguros Generales Suramericana	16.646	-
Solunion Colombia	10.391	-
Zurich Colombia Seguros	<u>51.240</u>	<u>28.746</u>
Total Comisiones Intermediación de seguros	<u>\$ 3.025.869</u>	<u>\$ 3.339.375</u>

La disminución se deriva de la póliza emitida en el año 2018, del ramo cumplimiento al cliente Sacyr Construcción Colombia S.A.S., emitida por Nacional de Seguros, con una cobertura de cinco años a partir del año 2018. Por lo anterior para los años siguientes (2019 al 2022) solo se facturarán posibles anexos o modificaciones a la póliza generando un menor valor en las cuentas por cobrar.

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

Pólizas	\$ 1.740	\$ 2.710
Préstamos personal clave de la gerencia	9.938	55.184
Otros Préstamos	2.683	-
Anticipo Personal	<u>1.314</u>	<u>-</u>
Total préstamos a empleados	<u>\$ 15.675</u>	<u>\$ 57.894</u>

Para el año 2019, incluye principalmente los préstamos a los directivos presentando una variación importante derivado del pago total de un funcionario por valor \$20.357, así como préstamos a los empleados para adquisición de soat y otros prestamos, 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.

	2019	2018
Abengoa Peru Sucursal Colombia	\$ 2.792	\$ 2.792
Compañía de Intermediación de Seguros de Colombia Cidescol	7.176	-
Empresa de Medicina Integral EMI S.A.	4.410	-
Howden Broking Group Limited (a)	-	267.727
Howden Re Corredores de Reaseguros	-	7.207
Restrepo Henao S.A. Corredores de Seguros (b)	13.199	-
Seguros del Estado (c)	28.694	-
Wacolda Ecuador	69.070	69.070
Otros	<u>1.673</u>	<u>4.140</u>
Total	<u>\$ 127.014</u>	<u>\$ 350.936</u>

- (a) La disminución frente al año 2018 está dado por reintegro de gastos compartidos en evento de la región realizado en Colombia y cobrado por única vez a Howden Broking Group Sucursal en España, el cual se recaudó durante el año 2019.

- (b) Corresponde a intermediación de seguros generados en negocios de portafolio clientes; los cuales han sido facturados por el tercero Restrepo Henao, y deben ser reintegrados a Howden Wacolda. Los principales clientes facturados fueron: Comercial Nutresa S.A.S. por \$4.702, Servicio Nutresa S.A.S por \$3.198 e Industria Colombiana de Café S.A.S por \$2.626. (Ver nota 7).

- (c) Corresponde al acuerdo de servicios por el ramo de cumplimiento y RCE por la producción emitida y recaudada durante el año 2019 con la compañía de seguros.

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

Saldo Inicial al 01 de enero 2018	\$ (11.193)
Deterioro	<u>(71.163)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	(82.356)



Saldo Inicial al 01 de enero 2019	(82.356)
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(32.039)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2019	<u>\$ (114.395)</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 2019 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2018:

Concepto	31 de diciembre de 2019		
	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Vehículo	\$ 113.102	(13.195)	99.907
Mejoras en propiedades arrendadas	631.989	(631.989)	-
Muebles y enseres	428.375	(203.406)	224.969
Equipo de cómputo	<u>520.940</u>	<u>(344.802)</u>	<u>176.138</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1.694.406</u>	<u>\$ (1.193.392)</u>	<u>\$ 501.014</u>

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	(162.731)	265.644
Equipo de cómputo	<u>428.238</u>	<u>(282.032)</u>	<u>146.206</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1.488.602</u>	<u>\$ (1.076.752)</u>	<u>\$ 411.850</u>

A continuación, se detalla el movimiento de propiedad y equipo para los periodos 2019 y 2018:

	Vehículo	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Otros	Importe en libros
Saldo a 1° Enero de 2018	-	315.402	117.142	\$ 4.000	\$ 436.544
Adquisiciones	-	8.951	78.457	-	87.408
Retiros	-	-	-	(4.000)	(4.000)
Depreciación	<u>-</u>	<u>(58.708)</u>	<u>(49.394)</u>	<u>-</u>	<u>(108.102)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2018	-	265.645	146.205	-	411.850
Saldo a 1° Enero de 2019	-	265.645	146.205	-	411.850
Adquisiciones	113.102	-	92.702	-	205.804
Depreciación	<u>(13.195)</u>	<u>(40.676)</u>	<u>(62.769)</u>	<u>-</u>	<u>(116.640)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2019	<u>\$99.907</u>	<u>\$ 224.969</u>	<u>\$ 176.138</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 501.014</u>

7. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles que tiene Howden Wacolda Corredores de Seguros S.A. son adquiridos y corresponden principalmente a la adquisición del portafolio de clientes de la sociedad comercial Restrepo Henao SA Corredores de Seguros y 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 2019		
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas para Computador	75.189	(72.083)	3.106
Otros Activos (a)	<u>3.762.919</u>	<u>(937.681)</u>	<u>2.825.238</u>
Total	<u>\$ 3.838.108</u>	<u>\$ (1.009.764)</u>	<u>\$ 2.828.344</u>

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>

- (a) Corresponde a la transferencia de titularidad de derechos de la cartera de clientes (lista de clientes) de Restrepo Henao S.A. Corredores de Seguros a Howden Wacolda, mediante la constitución de un contrato de compraventa de cartera, celebrado entre las partes el 10 de junio de 2019. El activo intangible se reconoció de conformidad con la sección 18 de IFRS-PYMES, por el precio de compra establecido en el contrato, por valor de \$3.375.650. Adicionalmente, el mismo establece que el pago se realizará así: i) un primer pago por el 75% del valor del contrato pagadero a los 30 días de la fecha de cierre del contrato, el cuál fue pagado en su totalidad durante el año 2019, y ii) el 25% restante equivalente a \$861.370 se pagará 24 meses después, el cuál puede llegar a presentar ajustes dados los niveles de renovación de los negocios.

Por otro lado, incluye la titularidad de derechos y obligaciones de la cartera de clientes de la Compañía de Intermediación de Seguros de Colombia Cidescol, mediante la constitución de un contrato de alianza comercial, celebrado entre las partes el 19 de diciembre de 2019. El activo intangible se reconoció de conformidad con la sección 18 de IFRS-PYMES, por el precio de compra establecido en el contrato, por valor de \$387.269. Adicionalmente, el mismo establece que el pago se realizará así: i) un primer pago por el 70% del valor del contrato pagadero a los 30 días de la fecha de cierre del contrato, el cuál fue pagado en su totalidad durante el año 2019, y ii) el 30% restante se pagará 12 meses después, el cuál puede llegar a presentar ajustes dados los niveles de renovación de los negocios.

El periodo de amortización de estos intangibles es de 24 y 12 meses respectivamente, iniciado en junio 2019 para los originados en la transacción con Restrepo Henao S.A. teniendo en cuenta que desde este mes la operación estuvo disponible para su utilización; e iniciando en enero de 2020 para el intangible generado en la operación con Cidescol. En ambos casos se realizará bajo el método lineal de amortización realizando una distribución uniforme a lo largo de su vida útil.

A continuación, se detalla el movimiento de los intangibles para los períodos 2019 y 2018:

Saldo a 1° enero de 2018	\$	15.141
Adquisiciones		8.143
Amortizaciones		<u>(16.080)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2018		7.204
Saldo a 1° enero de 2019		7.204
Adquisiciones		3.766.646
Amortizaciones		<u>(945.506)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2019	\$	<u>2.828.344</u>

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	2019	2018
Inversiones en Subsidiarias (a)	\$ 10.000	\$ 10.000
Método de Participación (b)	<u>68.406</u>	<u>54.446</u>
Total	<u>\$ 78.406</u>	<u>\$ 64.446</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tienen aportes por \$10.000 en HC Consulting.
- b) El crecimiento en método de participación es de \$13.961 para el año 2019. En el año 2019, aprobó la distribución de utilidades de HC Consulting por \$54.446, pagando dividendos a favor de Howden Wacolda por \$49.001 y constituyendo reserva legal el valor de \$5.445.

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

Nombre de la compañía	% Participación	Domicilio Principal	31 de diciembre de 2019	
			Activos	Pasivos
HC Consulting S.A.S.	100%	Bogota	<u>\$ 103.922</u>	<u>\$ 25.516</u>
Al 31 de diciembre de 2019			<u>\$ 103.922</u>	<u>\$ 25.516</u>
Nombre de la compañía	% Participación	Domicilio Principal	31 de diciembre de 2018	
			Activos	Pasivos
HC Consulting S.A.S.	100%	Bogota	<u>\$ 91.767</u>	<u>\$ 27.321</u>
Al 31 de diciembre de 2018			<u>\$ 91.767</u>	<u>\$ 27.321</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:

	2019	2018
Seguros		
Vida Colectiva	\$ 17.669	\$ 11.501
Responsabilidad Civil	86.298	85.764
Infidelidad de Riesgos Financieros	16.540	6.512
Cyber Edge	10.956	-
Multirisgo	2.706	2.432
Manejo	1.257	1.657
Otros	<u>7.768</u>	<u>7.795</u>
Total	<u>\$ 143.194</u>	<u>\$ 115.661</u>

El movimiento de los seguros es el siguiente:

Saldo Inicial al 01 de enero 2018	\$ 114.564
Adiciones	121.579
Amortizaciones	<u>(120.482)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	115.661
Saldo Inicial al 01 de enero 2019	115.661
Adiciones	197.144
Amortizaciones	<u>(169.611)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2019	<u>\$ 143.194</u>

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORTO PLAZO

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

Proveedores (1)	912.951	263.069
Aportes laborales	207.082	150.259
Por primas recaudadas (2)	1.843.265	902.898
Retenciones en la fuente e IVA	470.061	1.145.496
Otras (3)	<u>404.180</u>	<u>43.659</u>
Total	<u>\$ 3.837.539</u>	<u>\$ 2.505.381</u>

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

Comisiones y Honorarios	\$ 264.645	\$ 263.069
Allocations (a)	361.826	-
Sub-brokerage (b)	<u>286.480</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 912.951</u>	<u>\$ 263.069</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo de Allocations aumenta debido a los pagos pendientes por la facturación de estos servicios, desde el mes de abril; teniendo en cuenta que la Compañía incurrió en otros gastos importantes durante el año.
- (b) Corresponde a la participación de Howden Iberia en intermediación de negocios, generados en virtud del convenio de colaboración empresarial entre las compañías, la variación corresponde a que en el 2018 antes del cierre fueron cancelados.
- (2) A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por pagar por primas recaudadas.

	2019	2018
Allianz Seguros de Vida	\$ 75.751	\$ 60.003
Allianz Seguros	41.982	37.344
Aseguradora Solidaria de Colombia	-	38.874
Axa Colpatría Seguros	-	15.191
Chubb de Colombia Compañía de Seguros	754.933	13.464
Compañía de Seguros de Vida Colmena	-	3.819
Compañía Mundial de Seguros	-	5.660
Depósito de Primas (a)	203.942	118.584
Devoluciones de Primas	33.607	95.987
HDI Seguros de Vida S.A.	27.773	19.964
HDI Seguros S.A.	15.172	-
La Previsora Compañía de Seguros	163.383	140.004
Liberty Seguros de Vida	-	276
Liberty Seguros	98.380	141.862
Mapfre Colombia Vida Seguros	43.223	2.187
Mapfre Seguros Generales	2.255	-
Nacional de Seguros	239.576	-
Metlife Colombia Seguros de Vida	-	39.982
Pan American Life de Colombia	2.656	1.017
QBE Seguros	-	8.849
Seguros Comerciales Bolívar	83.086	120.864
Seguros de Vida Suramericana	-	8.459
Seguros del Estado	-	1.637
Seguros Generales Suramericana	31.528	28.623
Zurich Colombia Seguros	<u>26.018</u>	<u>248</u>
Total	\$ <u>1.843.265</u>	\$ <u>902.898</u>

- (a) En este rubro se encuentran las primas en proceso de identificación que ingresan a cuentas recaudadoras principalmente del último mes, no obstante, el tercero que consigno ya está identificado. Al mes de febrero se han legalizado con las compañías aseguradoras \$114.349 los cuales incluyen \$66.505 de Estilo Ingeniería SA, \$24.887 de Fiduciaria Bancolombia, \$3.553 de New Brands SAS, \$3.213 de Takeda SAS, \$2.787 de L&C SAS, \$2.536 de Porsche Colombia SAS, \$2.353 de Schadel LTDA, \$1.643 de Seguros Comerciales Bolívar SA, \$1.100 de Promotora de Café Colombia SA entre otros clientes por valor de \$5.772.
- (3) Al cierre del 2019 incluye principalmente saldo por pagar a Proseguros Corredores de Seguros S.A., derivado de la constitución del contrato de mutuo comercial suscrito entre las partes el 12 de julio de 2019 por valor de \$600.000, con un plazo 12 meses, pagadero en cuotas mensuales

fijas y la tasa de interés pactada es del 8% efectivo anual. Al 31 de diciembre de 2019 quedaban siete cuotas pendientes de pago, por valor de \$355.600.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS, LARGO PLAZO

	2019	2018
Proveedores (1)	\$ 861.370	\$ -
Otras (2)	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.861.370</u>	<u>\$ -</u>

- (1) Corresponde al segundo pago de la compra de cartera (lista de clientes) realizada a Restrepo Henao el cual se debe pagar a los veinticuatro meses después de la fecha de cierre (ver nota 7).
- (2) Saldo por pagar a Howden RE Colombia Corredores de Reaseguros S.A., derivado de la constitución del contrato de mutuo comercial suscrito entre las partes el 19 de diciembre de 2019 por valor de \$1.000.000, con un período de gracia de un año y pagaderos a partir de enero de 2021, en cuotas mensuales fijas y la tasa de interés pactada es del 8% efectivo anual.

12. 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	\$ -	\$ 14.729
Cesantías	323.612	232.836
Intereses sobre cesantías	36.960	28.941
Vacaciones	396.149	314.275
Bonificaciones (1)	<u>657.326</u>	<u>149.000</u>
Totales	<u>\$ 1.414.047</u>	<u>\$ 739.781</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye \$518.099 y \$55.000, respectivamente, por pagar por concepto de bonificaciones a la Gerencia de Desarrollo Comercial, en la consecución de negocios de corretaje bajo el convenio de colaboración empresarial con Howden Iberia, su variación corresponde a que en el año 2018 se realizaron la gran proporción de los pagos previos al cierre, mientras que para 2019 no se han realizado pagos. Así mismo, incluyen \$139.227 y \$94.000, respectivamente, por concepto de bonos de desempeño los cuales se calculan de acuerdo al cumplimiento de objetivos y el desempeño de funcionarios según política interna de la compañía, su incremento se deriva de bonificaciones para dos directivos de la compañía que fueron vinculados durante el año 2019.

13. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	2019	2018
Sub - Brokerage (a)	\$ 482.199	\$ 700.888
Honorarios y Otros (b)	<u>-</u>	<u>45.000</u>
Totales	<u>\$ 482.199</u>	<u>\$ 745.888</u>

- (a) Corresponde a participación de Premier Credit sobre pólizas emitidas de automóviles y a la participación de Howden Iberia según convenio de colaboración empresarial, las mismas se pagarán una vez se cumpla con la condición de recaudo de dichas pólizas.
- (b) Los cobros efectuados bajo los conceptos de 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 con Hyperion Services Ltd durante el 2019, fueron cobrados y pagados en su totalidad; mientras que en años anteriores esta Compañía estaba realizando facturación anual vencida en el mes de septiembre y por lo tanto se provisionaba lo correspondiente al último trimestre del año.

14. 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 2019 y 2018, 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 2019, 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
Howden Broking Group Limited	0%	1
Howden Latin America Holdings SLU	0%	1
José Manuel Gonzalez	<u>0%</u>	<u>1</u>
Total	<u>100%</u>	<u>1.200.000</u>

En relación a la intención de venta de la totalidad de la participación accionaria por parte de los accionistas minoritarios fideicomitentes del Patrimonio Autónomo Wacolda, expuesta en el año 2018, la administración adelantó los tramites de aprobación necesarios para llevar a cabo la transacción ante la Superintendencia Financiera de Colombia el 21 de diciembre del mismo año.

Una vez radicada la solicitud ante la Superintendencia Financiera de Colombia, esta entidad ha venido realizando solicitudes de requerimientos adicionales, todos en relación al trámite en mención, los cuales se han llevado a cabo durante el transcurso del año 2019. Actualmente el proceso de autorización se encuentra en curso y a la fecha se está a la espera del pronunciamiento por parte de la Superintendencia.

15. RESERVAS

La composición de las reservas es la siguiente:

	2019	2018
Reserva Legal (1)	\$ 600.000	\$ 600.000
Reserva Ocasional (2)	<u>1.154.311</u>	<u>693.345</u>
Total	<u>\$ 1.754.311</u>	<u>\$ 1.293.345</u>

- (1) 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.
- (2) Las reservas ocasionales son determinadas por la Asamblea General de Accionistas y es apropiada con el fin de atender el plan de negocio.

16. 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>\$ 19.358.295</u>	<u>\$ 19.976.601</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>\$ 19.358.295</u>	<u>\$ 19.976.601</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	1.912.806	1.837.723
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1.631.550	1.194.998
Compañía Mundial de Seguros S.A.	625.955	1.111.024
Seguros Generales Suramericana	1.104.059	977.367
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.145.317	901.366
Allianz Seguros S.A.	1.050.948	872.237
QBE Seguros S.A.	1.624.420	855.431
Mapfre Seguros Generales de Colombia	765.027	838.882
Compañía de Seguros de Vida	848.879	777.469
Compañía Aseguradora de Finanzas S.A.	48.618	732.106
Axa Colpatría Seguros S.A.	29.874	673.021
Liberty Seguros S.A.	793.594	658.378
La Previsora de Seguros	4.130	616.468

	2019	2018
SBS Seguros Colombia	977.457	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	534.097	-
Compañía de Medicina Prepagada Colsanitas	810.769	-
Otras Aseguradoras	<u>5.450.795</u>	<u>5.764.492</u>
Total	<u>\$ 19.358.295</u>	<u>\$ 19.976.601</u>

Durante el año 2019 los negocios más significativos fueron: Premier Credit, Fondo de Empleados de Siemens en Colombia – Fesicol, Sacyr Construcción Colombia SAS, Consorcio Ibines Ferreo, Arquitectura y concreto S.A.S, Consorcio SH, Gran Colombia Gold Segovia Sucursal Colombia, Invertrac S.A., Activace S.A.S, Porsche Colombia S.A.S, Bayer S.A., Consorcio San Patricio, Feval – Fondo de Empleados de Vivienda y Ahorro de Alpina, Productores Naturales de la Sabana S.A.S., Consorcio Mar 1 , entre otros. En el año 2019 no se presentaron operaciones con la compañía Nacional de Seguros S.A., con la cual en la vigencia anterior se emitieron las pólizas de seguros del cliente Sacyr Construcción Colombia S.A.S relacionadas con el ramo de cumplimiento por la construcción de la Concesión Unión Vial Rio Pamplonita.

17. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos:

Ingresos Financieros – Intereses	\$ 56.298	\$ 124.371
Por Dividendos y Participaciones	49.001	-
Expedición	-	15.160
Método de participación	13.961	64.445
Reintegro de gastos (1)	<u>618.985</u>	<u>578.501</u>
Total	<u>\$ 738.245</u>	<u>\$ 782.477</u>

(1) Incluye el cobro a Howden RE Corredores de Reaseguros por valor de \$225.401, teniendo en cuenta la participación de Howden Wacolda a través de un ejecutivo comercial en la generación del negocio Sociedad Concesionaria Vial Unión del Sur S.A.S., del ramo de cumplimiento. Por otro lado, incluye reintegro de gastos administrativos y de nómina que son cobrados a Howden RE Corredores de Reaseguros y Proseguros Corredores de Seguros por valor de \$150.443 y \$69.151 respectivamente.

18. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Remuneración del personal (a)	\$ 5.878.829	\$ 4.408.468
Primas	486.683	386.757
Cesantías	393.553	302.124
Vacaciones	380.035	282.122
Indemnizaciones	31.769	120.457
Bonificaciones (b)	891.959	1.051.853
Comisiones (c)	300.051	184.013
Aportes a caja de compensación ICBF y Sena	376.396	255.965
Incapacidades	65.998	185.785
Aportes salud y pensión	912.272	660.446

	2019	2018
Aportes Riesgos Laborales	31.902	23.703
Auxilio de Transporte	56.843	25.436
Auxilio sostenimiento SENA	36.189	28.307
Auxilio educativo	13.293	-
Auxilio canasta y dotación	105.640	91.263
Auxilio Extralegal Vehículos	81.316	170.619
Auxilio Extralegal gasolina	26.864	15.260
Medicina Prepagada	149.614	101.053
Auxilio Extralegal Vivienda	67.152	71.643
Auxilio Aportes Voluntarios	113.064	113.064
Otros	<u>8.947</u>	<u>15.935</u>
Total	<u>\$ 10.408.369</u>	<u>\$ 8.494.273</u>

- a) El incremento se deriva de la vinculación de cargos nuevos a la compañía desde el mes de mayo 2019 como Deputy Chief Executive Officer, Chief Brand Officer y otros tres ejecutivos, lo cual a su vez genera un incremento en los gastos por concepto de otras prestaciones laborales.
- b) La variación se presenta principalmente por bonificaciones de mera liberalidad que fueron otorgados algunos funcionarios de la Compañía en el año 2018 por decisión de la alta gerencia.
- c) Corresponde a comisiones pagadas a los comerciales, que se incrementaron principalmente por la contratación de personal de la línea comercial.

19. GASTO POR DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Las depreciaciones de activos fijos y amortización de intangibles durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Depreciaciones de activos fijos	\$ 116.641	\$ 108.102
Amortizaciones de intangibles (a)	<u>945.506</u>	<u>16.080</u>
Total	<u>\$ 1.062.147</u>	<u>\$ 124.182</u>

- (a) Corresponde a la amortización del activo intangible reconocido en la compra de cartera del tercero Restrepo Henao. (ver nota 7).

20. 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 2019 y 2018:

Ganancias por diferencia en cambio	\$ 722	\$ 1.058
Pérdidas por diferencia en cambio	<u>(12.653)</u>	<u>(3.896)</u>
Total	<u>\$ (11.931)</u>	<u>\$ (2.838)</u>

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

21. OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos administrativos en los que Howden Wacolda incurrió para los años 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Intereses Financieros	\$ 16.417	\$ 576
Honorarios (1)	3.390.336	3.755.244
Impuestos y tasas	529.302	754.239
Arrendamientos (2)	608.512	505.548
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	5.568	2.961
Seguros	184.711	149.114
Mantenimiento y reparaciones	207.710	215.313
Adecuación e instalación	98.529	75.488
Multas y sanciones	16.064	1.883
Diversos (3)	<u>2.718.388</u>	<u>2.813.629</u>
Total	<u>\$ 7.775.537</u>	<u>\$ 8.273.995</u>

(1) El detalle de honorarios es el siguiente:

Junta Directiva	\$ 18.000	\$ 21.000
Revisoría Fiscal y auditoria externa	99.031	71.446
Asesorías jurídicas	12.698	5.391
Asesorías financieras	4.970	38.180
Honorarios técnicos	-	25.892
Honorarios profesionales	172.515	201.090
Honorarios asociados	281.073	269.645
Honorarios costos directos de operación (a)	1.568.597	1.205.661
Honorarios corresponsales	1.232.452	1.897.139
Honorarios soporte técnico	<u>1.000</u>	<u>19.800</u>
Total	<u>\$ 3.390.336</u>	<u>\$ 3.755.244</u>

(a) La variación de los costos de operación, está representada por \$146.963 correspondientes en clientes asociados con la operación de Restrepo Henao SA Corredores de Seguros, así como a \$118.000 reconocidos a la compañía CRA Colombia Risk Advisory SAS por servicios de consultoría en riesgos a los asegurados que lo requieren durante la vigencia de las pólizas adquiridas.

(2) El detalle de arrendamiento es el siguiente:

Equipos de computación (a)	\$ 168.575	\$ 100.716
Locales y Oficinas	396.733	366.188
Software	<u>43.204</u>	<u>38.644</u>
Total	<u>\$ 608.512</u>	<u>\$ 505.548</u>

(a) La variación se da por cambios de computadores de mesa por computadores portátiles como estrategia de teletrabajo en casos de emergencia y optimización de recursos.

(3) El detalle de gastos diversos es el siguiente:

	2019	2018
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 69.960	\$ 70.362
Servicios temporales (a)	299.665	418.243
Publicidad y propaganda	-	54.132
Relaciones públicas	136.317	187.399
Servicios públicos	228.500	203.313
Donaciones (b)	15.800	175
Gastos de viaje	142.237	253.781
Transporte	73.133	85.891
Útiles y papelería	46.496	59.388
Publicaciones y suscripciones (c)	83.853	29.879
Gastos bancarios	3.732	2.817
Elementos de aseo y cafetería	20.707	18.753
Parqueaderos	1.857	1.261
Correo	25.230	35.352
Cuota de sostenimiento	27.918	31.602
Capacitación al personal (d)	19.369	8.149
Gastos no deducibles	3.585	27.677
Gastos del exterior	29.030	13.015
Allocations	766.903	778.289
Costos directos de operación (e)	636.212	455.146
Diversos	<u>87.884</u>	<u>79.005</u>
Total Gastos Diversos	<u>\$ 2.718.388</u>	<u>\$ 2.813.629</u>

- a) La variación se deriva a que personal que inicialmente prestaba sus servicios a través de empresas temporales, fue vinculado a la Compañía.
- b) Corresponde al giro realizado a Donación Corporación Pueblo de los Niños por \$12.000, Donación Fundación Francisco y Clara Asis por \$1.900 y Donación Hospital Pablo Tobón por \$1.900, todos realizados en la ciudad de Medellín.
- c) Para el año 2019 su incremento se presenta por inscripciones para participación de eventos como: Asociación Colombiana de Petróleo y Gas por \$19.000, Cámara de Industria y Comercio Colombo - Alemana por \$19.309, ISI Emerging Markets Colombia SAS por \$20.100, con el propósito de realizar estrategias comerciales para atraer nuevos negocios.
- d) Corresponde a las actualizaciones realizadas en convenciones como las desarrolladas en Fasecolda por \$6.050, por actualizaciones en algunas líneas de negocio como infraestructura desarrollada por \$12.700 entre otros diplomados.
- e) 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 de Colombia \$323.906, Actividades Alianzas y Convenios \$83.557, BD Promotores \$23.462, People Pass \$21.915, Kepler Sac Ingenieria Integral \$20.814.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen una tarifa general del 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Resultado antes de Impuestos	\$ 613.169	\$ 3.792.627
Partidas que aumentan la renta gravable		
Provisiones no deducibles	1.139.525	966.051
Ingresos (deterioro) por método de participación	13.961	(64.446)
Deterioro fiscal de cartera	16.715	(10.228)
Provisiones saldos a favor renta (Ver nota 5)	193.348	-
Amortización Intangible	562.608	-
50% Gravamen al movimiento financiero	133.751	120.810
Otros impuestos no deducibles	14.173	4.905
Otros Gastos no deducibles	<u>122.525</u>	<u>92.322</u>
Partidas que disminuyen la renta gravable		
Amortización remodelación	(48.928)	(65.440)
Utilización (gastos) de mantenimiento software	(45.000)	(45.000)
Utilización (gastos) bonificaciones	(149.000)	(156.790)
Utilización (gastos) Sub-brokerage	<u>(700.888)</u>	<u>(247.353)</u>
Renta líquida gravable impuesto de renta	1.865.959	4.387.458
Impuesto de Renta por pagar (33%)	615.766	1.447.861
Sobretasa Impuesto de Renta (4%)	-	143.499
Total Impuesto a Cargo	615.766	1.591.360
Impuestos diferidos	(15.973)	(99.580)
Ajuste impuestos ejercicio anterior	<u>(81)</u>	<u>(3.986)</u>
Total Gastos por Impuestos	<u>\$ 599.712</u>	<u>\$ 1.487.794</u>

- b. **Impuesto corriente (activo)** - El detalle de los impuestos corrientes por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Sobrantes en liquidación de impuestos (1)	\$ 2.732.958	\$ 1.547.927
Anticipo sobretasa renta	-	97.344
Deterioro (2)	<u>(193.348)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2.539.610</u>	<u>\$ 1.645.271</u>

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

Saldo a favor Renta	\$ 903.391	\$ 741.963
Autorretenciones de comisiones	2.197.953	2.384.909
Autorretenciones de renta	159.746	12.415

	2019	2018
Impuesto a cargo sobretasa renta	-	(143.499)
Impuesto a cargo Renta	(615.766)	(1.447.861)
Descuento tributario	<u>87.634</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2.732.958</u>	<u>\$ 1.547.927</u>

(2) Se reconoció el deterioro del saldo a favor generado por impuesto de renta del año 2018, a raíz de auditoria por parte del ente fiscalizador (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN), en donde se determinó un menor valor de saldo a favor en renta solicitado a esta entidad por \$193.348. Lo anterior se dio como resultado en diferencias de interpretación normativa. La declaración fue corregida voluntariamente, teniendo en cuenta la relación de costo beneficio en cuanto a recibir los flujos de caja de la Compañía, en el mes de enero de 2020.

- c. **Impuestos diferidos** - El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activo por impuesto diferido

Provisiones Bonificaciones Laborales, y Otras Laborales	\$ 44.553	\$ 55.130
Otras Provisiones	154.304	275.979
Deterioro Cuentas por cobrar	27.913	236
Mejoras a propiedades ajenas	15.657	-
Otros Activos Intangibles	<u>168.782</u>	<u>63.891</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>\$ 411.209</u>	<u>\$ 395.236</u>

23. OTROS IMPUESTOS

El detalle de los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activos por impuestos		
Industria y Comercio	\$ 36.221	\$ 17.784
Impuesto a las ventas	<u>-</u>	<u>89.368</u>
	<u>\$ 36.221</u>	<u>\$ 107.152</u>
Pasivo por impuestos		
Industria y Comercio	\$ 6.250	\$ 17.075
Impuesto a las ventas	<u>288.722</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 294.972</u>	<u>\$ 17.075</u>

24. 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 2019

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Activo				
Activos Financieros en inversiones	\$	\$	\$	\$ 68.406
Cuentas por cobrar	-	-	11.445	774
Pasivo				
Cuentas por pagar	1.695.805	-	619	1.691.080



	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Ingresos por honorarios y comisiones	\$	\$	\$ 853	\$ 522.068
Gastos honorarios y comisiones	908.063	18.000	-	1.382.730
Otros Ingresos Operativos	-	-	-	28.943
Otros Gastos de operación	236.273	-	7.987	16.186

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

	Accionistas	Miembros de Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$	\$	2.181.481	\$
Beneficio a empleados	-	-	113.064	-

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	-

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	
	2019	2018	2019	2018
Allocations (a)	\$ -	\$ -	\$ 766.903	\$ 778.289
Honorarios (b)	551.863	65.382	1.408.717	2.494.378

	Venta de Bienes y / o servicios		Compra de Bienes y/o servicios	
	2019	2018	2019	2018
Servicios de tecnología IT	-	-	128.516	119.145
Servicios de telefonía	-	195.275	-	-
Arrendamientos	-	-	236.274	228.996
Otros ingresos (c)	-	267.727	28.830	12.705
	<u>\$ 551.863</u>	<u>\$ 528.384</u>	<u>\$ 2.569.240</u>	<u>\$ 3.633.513</u>

(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 incluye principalmente los siguientes conceptos:

Venta de Bienes y/o servicios

- Cobro a Howden RE Corredores de Reaseguros por valor de \$225.401, teniendo en cuenta la participación de Howden Wacolda a través de un ejecutivo comercial en la generación del negocio Sociedad Concesionaria Vial Unión del Sur S.A.S., del ramo de cumplimiento.
- Reintegro de gastos administrativos y de nómina que son cobrados a Howden RE Corredores de Reaseguros y Proseguros Corredores de Seguros por valor de \$150.443 y \$69.151 respectivamente.

Compra de Bienes y/o servicios

Registrados principalmente la participación de Howden Iberia por \$1.346.243 en 2019 y \$2.351 en 2018 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, Área Limpia Distrito Capital SAS, Sacyr Construcción Colombia SAS, y Consorcio SC la Sabana.

(c) Otros no operacionales: Corresponde a interés por \$16.179 producto de contrato por mutuo comercial entre Howden Wacolda y Proseguros; por otro lado, se encuentran las diferencias en cambio generadas de pagos al exterior por \$12.644.

25. OTRO ASUNTOS DE INTERES

Ley de crecimiento económico – En octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable en su integridad la Ley de financiamiento (Ley 1943 de 2018) por haberse desconocido el curso del debate parlamentario, los principios de publicidad y consecutividad, dejando la normatividad tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Como consecuencia, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de 2019 denominada "Ley de crecimiento económico", que incorpora, entre otras, las siguientes disposiciones desde el 1 de enero de 2020:

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

Para el año 2020 se reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido y a 0% a partir del 2021. Asimismo, no se encuentran sujetos a la renta presuntiva los contribuyentes del régimen SIMPLE. Las entidades financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a \$4.272 millones, del 4% para el año gravable 2020, del 3% para el año gravable 2022. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para los años gravables 2020 y 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

26. 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 general 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 2019 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; 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 periódicas con el fin de comprobar si los controles internos establecidos son eficaces para prevenir el riesgo. Durante el año 2019 se realizaron diversas gestiones para el poblamiento de los datos de los clientes, así mismo contamos con planes de acción que se realizarán durante el año 2020 con el fin de contar con la base de datos poblada e integra.

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 2019:

- Se llevó a cabo auditoría interna y externa de seguimiento con el ente certificador con el fin de ratificar la certificación ISO 9001-2015
- Se realizó revisión de los procesos de la compañía con los líderes de área y se llevó a cabo la evaluación de la efectividad de los controles trazados de los procesos de Recursos Humanos y Gestión de Control.
- Creación de desarrollo en SAI para reporte de eventos de riesgo por parte de los colaboradores.
- En los meses de enero y julio fueron presentados los informes de SARO a la Junta Directiva, en donde fueron aprobados los cambios al manual, la revisión semestral del sistema 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.
- Durante el año 2019 se registró un evento de pérdida correspondiente a un pago realizado a la UGPP por valor de \$14.682, este evento se encuentra en estudio de causas con el área de recursos humanos. Cuando ese proceso finalice será informado a la Junta Directiva.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Durante el mes de enero de 2020 se ejecutó por parte de la DIAN el proceso de revisión de renta derivado de la solicitud de saldo a favor de Howden Wacolda SA Corredores de Seguros por el año 2018 a cargo de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN. Como resultado surgieron diferencias de interpretación normativo ocasionando una disminución al saldo a favor solicitado y corrección de renta del mismo año. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros nos encontramos a la espera de la resolución con el resultado definitivo por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 26 de febrero de 2020, estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

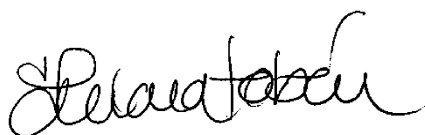
HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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 2019 y 2018, los cuales se han tomado fielmente de libros de HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS S.A. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de HOWDEN WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS 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 WACOLDA CORREDORES DE SEGUROS 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 28 de febrero de 2020. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo marzo 30 de 2020, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



MARIA JULIANA TOBON PENA
Representante legal



MARIA ISABEL GUTIERREZ GAITAN
Contador