

***Willis Towers Watson
Colombia 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
WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A.:

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la 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.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

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

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

Opinión

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

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 6 de marzo de 2018.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; excepto porque a la fecha está en proceso de implementación la instrucción recibida de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto a tener una segmentación por factores de riesgo del SARLAFT con base en un método cuantitativo, en reemplazo del actual método cualitativa o de experto, 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 e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea de accionistas y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno

de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que:

a) los actos de los administradores de la Compañía no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea de accionistas y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración de la Compañía en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 80% y para el 20% restante, la Compañía tiene planes de acción en curso.



TATIANA PAEZ MOJICA

Revisor Fiscal

T.P. 199119-T

Designada por Deloitte & Touche Ltda.

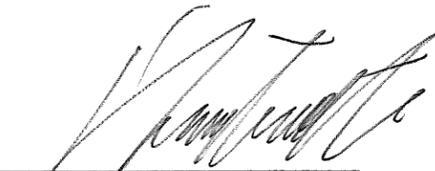
22 de febrero de 2019.

WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

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

ACTIVO	Nota	2018	2017	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes en efectivo	4	\$ 3.746.795	\$ 3.002.661	Préstamos	13	\$ -	\$ 441.296
Cuentas comerciales por cobrar, neto	5	20.090.465	17.823.672	Otros impuestos por pagar	14	2.071.129	1.492.467
Impuestos corrientes por cobrar	6	6.659.662	7.803.289	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	4.415.836	6.513.778
Otras cuentas por cobrar	7	<u>335.365</u>	<u>379.816</u>	Beneficios a empleados	16	7.295.423	5.816.501
				Provisiones	17	<u>1.203.538</u>	<u>473.879</u>
Total activos corrientes		<u>30.832.287</u>	<u>29.009.438</u>	Total pasivos corrientes		<u>14.985.926</u>	<u>14.737.921</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				Total pasivos		<u>14.985.926</u>	<u>14.737.921</u>
Propiedad y equipo, neto	8	4.005.545	4.680.448	PATRIMONIO NETO			
Inversiones en subsidiarias, neto	9	-	-	Capital emitido	18	3.995.368	3.995.368
Activos intangibles, neto	10	1.367.728	888.678	Reservas	19	17.616.471	15.016.655
Impuesto diferido	11	1.783.552	1.364.360	Ajustes por adopción NIIF		(162.733)	(162.733)
Otros activos	12	<u>163.514</u>	<u>244.103</u>	Resultados del ejercicio		<u>1.717.594</u>	<u>2.599.816</u>
Total activos no corrientes		<u>7.320.339</u>	<u>7.177.589</u>	Total patrimonio neto		<u>23.166.700</u>	<u>21.449.106</u>
Total activos		<u>\$ 38.152.626</u>	<u>\$ 36.187.027</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 38.152.626</u>	<u>\$ 36.187.027</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


HÉCTOR MARTÍNEZ PATIÑO
Representante Legal


CRISTÓBAL CARRIÓN
Contador Público
Tarjeta profesional No. 25698-T

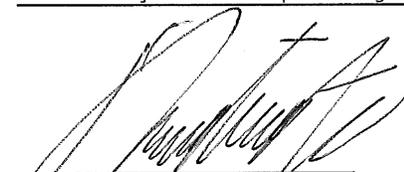

TATIANA PÁEZ MOJICA
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 199119 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA 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)**

	Nota	2018	2017
Ingresos:			
Remuneración de intermediación	20	\$ 71.569.272	\$ 63.601.575
Otros ingresos	21	1.904.048	2.344.310
Gastos:			
Intereses	22	(140.593)	(30.364)
Gastos de personal		(43.941.079)	(36.923.308)
Honorarios		(5.237.146)	(4.059.894)
Cambios	23	(643.780)	(48.697)
Impuestos		(1.374.906)	(1.375.137)
Arrendamientos		(3.829.448)	(3.634.778)
Contribuciones y afiliaciones		(108.248)	(98.963)
Seguros		(1.081.399)	(1.125.830)
Mantenimientos y reparaciones		(320.556)	(344.084)
Deterioro de inversiones		-	(1.083.600)
Deterioro de cuentas por cobrar		(260.240)	(180.205)
Depreciación		(245.627)	(189.076)
Amortización		(1.574.416)	(937.825)
Otros gastos	24	<u>(11.198.889)</u>	<u>(10.770.168)</u>
Ganancia antes de impuestos		3.516.993	5.143.956
Gasto neto por impuestos a las ganancias	25	<u>(1.799.399)</u>	<u>(2.544.140)</u>
GANANCIA DEL AÑO		<u>1.717.594</u>	<u>2.599.816</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>\$ 1.717.594</u>	<u>\$ 2.599.816</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


 HÉCTOR MARTÍNEZ PATIÑO
 Representante Legal


 CRISTÓBAL CARRIÓN
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 25698-T


 TATIANA PÉREZ MOJICA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 199119 -T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi informe adjunto)

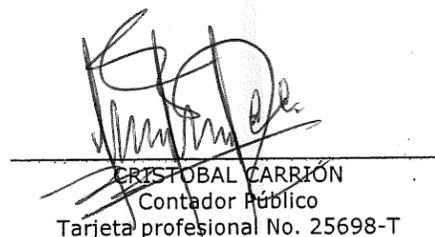
WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

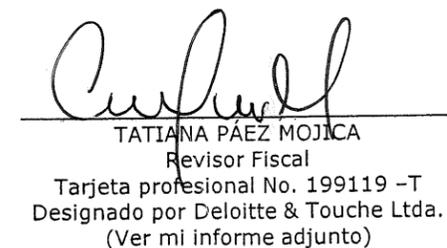
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)**

	Capital emitido	Reservas	Resultado del ejercicio	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Ajustes por adopción NIIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 3.995.368	\$ 12.497.552	\$ 4.921.045	\$ (2.401.942)	\$ (162.733)	\$ 18.849.290
Movimiento de utilidad del ejercicio a resultados acumulados			(2.401.942)	2.401.942	-	-
Apropiación de reservas	-	2.519.103	(2.519.103)	-	-	-
Utilidad del año	-	-	2.599.816	-	-	2.599.816
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3.995.368	15.016.655	2.599.816	-	(162.733)	21.449.106
Apropiación para reservas	-	2.599.816	(2.599.816)	-	-	-
Utilidad del año	-	-	1.717.594	-	-	1.717.594
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 3.995.368	\$ 17.616.471	\$ 1.717.594	\$ -	\$ (162.733)	\$ 23.166.700

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


HÉCTOR MARTÍNEZ PATIÑO
Representante Legal


CRISTÓBAL CARRIÓN
Contador Público
Tarjeta profesional No. 25698-T


TATIANA PÁEZ MOJICA
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 199119 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA 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 LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del período	\$ 1.717.594	\$ 2.599.816
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	221.431	189.076
Amortizaciones	1.708.437	937.825
Deterioro de cuentas por cobrar	260.240	1.263.805
Recuperación de deterioro cuentas por cobrar	(116.749)	(209.694)
Recuperación de pasivos estimados	(34.127)	(249.732)
Impuesto diferido	(419.192)	(1.121.789)
	<u>3.337.635</u>	<u>3.409.307</u>
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas comerciales por cobrar	(2.410.284)	(1.331.570)
Activos por impuestos corrientes por cobrar	1.143.627	(4.452.972)
Otros cuentas por cobrar	44.451	610.183
Otros activos	492.189	(34.650)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.097.942)	3.319.783
Impuestos por pagar	578.662	155.990
Beneficios a empleados	1.478.922	(221.640)
Provisiones	763.786	106.393
	<u>3.331.046</u>	<u>1.560.824</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos vinculados	<u>(441.296)</u>	<u>441.296</u>
	(441.296)	441.296
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en inversiones	-	(1.083.600)
Adquisición de activos fijos	(429.681)	(3.523.005)
Adquisición de intangibles y diferidos	(1.715.935)	(1.107.957)
	<u>(2.145.616)</u>	<u>(5.714.562)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
	744.134	(3.712.442)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL PERÍODO		
	<u>3.002.661</u>	<u>6.715.103</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL PERÍODO		
	<u>\$ 3.746.795</u>	<u>\$ 3.002.661</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


HÉCTOR MARTÍNEZ PATIÑO
Representante Legal


CRISTÓBAL CARRIÓN
Contador Público
Tarjeta profesional No. 25698-T


TATIANA RAEZ MOJICA
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 199119 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA 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

Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. es una sociedad comercial anónima intermediaria de seguros, constituida mediante escritura pública No. 3644 del 15 de diciembre de 1965, otorgada en la Notaría 7ª de Medellín. Por escritura pública No. 3672 de la Notaría 64 de Bogotá el 25 de noviembre de 2010 trasladó su domicilio principal de Medellín a Bogotá, así mismo, la Compañía tiene sucursales en las ciudades de Medellín, Cali, Manizales, Barranquilla y Cartagena. Su duración se extiende hasta el 15 de diciembre del 2064 y está sometida a control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el certificado de inscripción No.10 del 25 de octubre de 1972.

Como parte de la fusión a nivel mundial del grupo Willis Towers Watson, que se llevó a cabo durante el año 2017, las razones sociales de las compañías del grupo en Colombia fueron modificadas de tal manera que las mismas llevaran el nombre de los dos grupos empresariales fusionados. En este sentido, la compañía que anteriormente se denominaba Willis Colombia Corredores de Seguros S.A., paso a ser Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A.

Su objeto social principal consiste en ofrecer seguros generales, de personas y patrimoniales de todo tipo y promover la celebración de los correspondientes contratos y obtener su renovación o modificación, así como ofrecer y promover planes de capitalización, a título de intermediaria entre los asegurados y suscriptores y las compañías aseguradoras o capitalizadoras; asesorar a las entidades de seguridad social, a los asegurados y a los empleados y trabajadores en aquellos aspectos para los cuales exista autorización legal o reglamentaria en dicho campo, incluida su afiliación o traslado a las diversas instituciones de seguridad social en los campos de salud, pensiones y cesantías y en general en cualquier otra área para lo cual se autorice por normas legales posteriores. Así mismo podrá desarrollar labores complementarias a la intermediación como planeación y desarrollo de programas de promoción y ventas; administración de las relaciones con los asegurados, suscriptores, afiliados o beneficiarios; gestiones de recaudo, pago y transferencia de fondos a las intermediarias; desarrollo de programas de salud ocupacional para las entidades administradoras de riesgos profesionales y para los empleadores; promoción entre los empleadores del sistema general de riesgos profesionales y asistencia a los mismos en la selección de la correspondiente administradora; realizar para los clientes a quienes preste o pretenda prestar los servicios anteriores, actividades de evaluación y administración de riesgos, avalúos de los activos e intereses asegurables y prestación de asesorías en procesos de licitación o formulación de propuestas que impliquen la contratación de seguros.

Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. consolida con su subsidiaria enteramente participada Willis Consulting S.A.S. Su objeto social es el ejercicio de cualquier actividad comercial lícita. En desarrollo o cumplimiento de tal objeto, la sociedad puede hacer en su propio nombre o por cuenta de terceros, o en participación con ellos: toda clase de operaciones sobre bienes muebles e inmuebles y constituir cualquier clase de gravámenes sobre éstos, celebrar toda clase de contratos con personas naturales y jurídicas sean estas de derecho privado o público, convenientes para el logro de los fines sociales.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- a. *Bases de presentación* – Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015 y 2131 de 2016, 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).
- b. *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, al 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.
- c. *Moneda funcional y de presentación* - Los estados financieros se presentan en “Pesos Colombianos”, que es la moneda funcional de la Empresa y su moneda de presentación.

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) se convierten a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio a la fecha de la transacción

- d. *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 período de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

- e. *Efectivo y equivalentes al efectivo* - Comprenden efectivo en caja, bancos, depósitos corrientes y otras inversiones que puedan ser clasificadas como equivalentes de efectivo.

Se reconoce una inversión como equivalente de efectivo cuando cumple con todas las siguientes condiciones:

- a. Es una inversión con un período restante hasta el vencimiento igual o menor a 90 días;
- b. Es de gran liquidez, es decir, fácilmente convertible en efectivo;
- c. Se mantiene para cumplir con los compromisos de pago corrientes y
- d. Está sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Las inversiones que no cumplen con todas las condiciones anteriores, son reconocidas en la partida de activos financieros y tienen su propia política contable para reconocimiento, medición y revelación.

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

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

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

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

- g. *Activos financieros* – Los activos financieros incluyen: el efectivo, cuentas y pagarés de origen comercial por cobrar e inversiones en acciones. Son registrados utilizando el modelo de costo amortizado, a excepción de, las inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa, que son registradas a valor razonable.

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

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

Los activos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por cobrar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La compañía revisa periódicamente sus estimaciones de cobros para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Para las cuentas por cobrar por comisiones la tasa de interés es cero, razón por la cual la aplicación del método de tasa de interés efectivo genera diferencias no significativas frente al valor nominal de la cuenta por cobrar. Por lo anterior, las mismas se muestran a su valor nominal menos el deterioro.

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

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

- dificultad financiera significativa 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.

Se reconocen pérdidas por deterioro y se registran en el estado de resultados así:

Categoría - Riesgo	Edad	Pérdida por Deterioro
"A" – Normal	30 días	0%
"B" – Aceptable	31 – 60 días	1%
"C" – Apreciable	61 – 91 días	20%
"D" – Significativo	91 -181 días	50%
"E" – Incobrable	>180 días	100%

Producto de la evaluación de las cuentas comerciales por cobrar, la Compañía las clasifica y reconoce las pérdidas por deterioro, de acuerdo con cinco categorías: "A" – Normal, "B" – Aceptable, "C" – Apreciable, "D" – Significativo y "E" – Incobrable. La categoría "A" corresponde a cuenta por cobrar no vencida, la categoría "B" a cuenta por cobrar vencida entre uno y dos meses, la categoría "C" a cuenta por cobrar vencida entre dos y tres meses, la categoría "D" a cuenta por cobrar vencida entre tres y seis meses y la categoría "E" a cuenta por cobrar con vencimiento superior a seis meses; de acuerdo con cada categoría se aplican los siguientes porcentajes para reconocer una pérdida por deterioro: 0%, 1%, 20%, 50% y 100%, respectivamente.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas como otros egresos en el estado de resultados y otro resultado integral. Si posteriormente la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

- i. *Baja en cuentas de un activo financiero* – Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. da de baja en cuenta un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de

efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

- j. *Inversiones en subsidiarias* - Una subsidiaria es una entidad controlada por la controladora. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se presume que existe control cuando la controladora posee, directa o indirectamente a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad. También existe control cuando la controladora posee la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- a) Poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
- b) Poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
- c) Poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, y la entidad esté controlado por éste; o
- d) Poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.

Las inversiones en subordinadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método contable de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la subsidiaria.

- k. *Propiedad y equipo* - La medición inicial de las Propiedades y Equipo será al costo. En la medición posterior la propiedad y equipo se valora al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad 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.

La entidad reconocerá los costos del mantenimiento de un elemento de propiedad, planta y equipo en los resultados del período en el que incurra en dichos costos.

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, cuyas vidas útiles estimadas son:

Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo y comunicación	5
Vehículos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

- l. *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 depreciable, 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 su tasa de amortización es la siguiente:

Software	33,33%
----------	--------

- m. *Deterioro en el valor de los activos* - En la fecha de reporte, los activos financieros y no financieros no valorados a valor razonable son evaluados para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. 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 sin sobrepasar 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.

- n. *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 y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por pagar futuros descontados a la tasa de interés efectiva y el gasto por intereses en un período, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un período multiplicado por la tasa de interés efectiva para el período.

Los pasivos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por pagar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La compañía revisa periódicamente sus estimaciones de pagos para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Para las cuentas por pagar la tasa de interés es cero, razón por la cual la aplicación del método de tasa de interés efectivo genera diferencias no significativas frente al valor nominal de la cuenta por pagar. Por lo anterior, las mismas se muestran a su valor nominal menos el deterioro.

- o. *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 integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, 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.

- p. *Provisiones* – Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación y los recursos económicos estimados de forma fiable.

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

- q. *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.

Largo plazo – Son los beneficios cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios.

- r. *Ingresos* – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Prestación de servicios – Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Las comisiones de agentes de seguros, recibidas o por recibir, que no requieran al agente la prestación de servicios adicionales, se reconocen como ingreso de actividades ordinarias por el agente en la fecha del comienzo efectivo o la renovación de las pólizas correspondientes. Sin embargo, cuando sea probable que se requiera que el agente proporcione servicios adicionales durante la vida de la póliza, el agente diferirá la comisión, o parte de la misma, y la reconocerá como ingreso de actividades ordinarias a lo largo del período en el que la póliza esté vigente.

La compañía reconoce ingresos por comisiones y honorarios en la fecha mayor entre:

- Fecha en que se completa la colocación (fecha de emisión del documento).
- Fecha de inicio de cobertura o inicio de vigencia de la póliza.

En el caso de Honorarios por consultorías y otros servicios la compañía reconoce el ingreso:

- Si son recurrentes: En la medida en que el servicio se vaya prestando.
- Si son por proyecto o labor específica: Cuando se haga entrega del trabajo final acordado.

Intereses, regalías y 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.

Los intereses son reconocidos utilizando el método de interés efectivo, las regalías utilizando la base de acumulación de acuerdo con la esencia del acuerdo correspondiente y los dividendos cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

- s. *Costos por préstamos* – Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que una entidad incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados. Los costos por préstamos incluyen:

- Los gastos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo.

- Las cargas financieras con respecto a los arrendamientos financieros.
- Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren ajustes de los costos por intereses.

Todos los costos por préstamos son reconocidos como un gasto en resultados durante el período en el que se incurren.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión si afecta un solo período, o períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros se refieren a:

- Provisión sobre las cuentas comerciales por cobrar.
- Vida útil asignada a mobiliario y equipo.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Beneficios a empleados

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

	2018	2017
Caja	\$ 3.456	\$ 3.686
Bancos (1)	<u>3.743.339</u>	<u>2.998.975</u>
Total	<u>\$ 3.746.795</u>	<u>\$ 3.002.661</u>

(1) Las cuentas bancarias que mantiene la Compañía, para administrar los dineros de recursos propios, son las siguientes:

Banco	No. de cuenta	Tipo de cuenta				
Bancolombia S.A.	290160403	Corriente	\$	-	\$	182.587
Bancolombia S.A.	3001190175	Corriente		2.826.297		670.708
Banco BBVA	3090200029882	Ahorros		104.197		52.142
Banco de Bogota	34178905	Corriente		27.400	\$	16.634
Bancolombia S.A.	7002798284	Ahorros		-		3.560
Bancolombia S.A.	7715390798	Corriente		-		86.667

Banco	No. de cuenta	Tipo de cuenta	2018	2017
Bancolombia (Panamá) S.A.	80100001211	Ahorros	<u>164.000</u>	<u>62.317</u>
Total recursos propios			<u>\$ 3.121.894</u>	<u>\$ 1.074.615</u>

Las cuentas bancarias que mantiene la Compañía, dedicadas en forma exclusiva a administrar los dineros recibidos por concepto de primas, son manejadas en las siguientes cuentas:

Banco	No. De cuenta	Tipo		
Bancolombia S.A.	48631280253	Ahorros	\$ -	\$ 11.220
Bancolombia S.A.	290160411	Corriente	-	5.968
Bancolombia S.A. - Centralizadora	29965319652	Ahorros	-	45
Bancolombia S.A.	3001190378	Corriente	422.825	165.549
Bancolombia S.A.	3001190449	Ahorros	128.745	202.612
Banco Bogotá	34143784	Ahorros	3.964	4.110
Banco Bogotá	34178913	Corriente	65.911	65.911
Banco Popular	40720195	Ahorros	-	2.322
Bancolombia S.A.	48606376114	Ahorros	<u>-</u>	<u>1.466.623</u>
Total primas recaudadas			<u>\$ 621.445</u>	<u>\$ 1.924.360</u>
Total cuentas bancarias			<u>\$ 3.743.339</u>	<u>\$ 2.998.975</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR, NETO

Cuentas comerciales por cobrar (1)	\$ 20.588.491	\$ 18.198.440
Deterioro para cuentas por cobrar (2)	<u>(498.026)</u>	<u>(374.768)</u>
Total	<u>\$ 20.090.465</u>	<u>\$ 17.823.672</u>

(1) Cuentas comerciales por cobrar

Comisiones	\$ 15.628.997	\$ 16.489.410
Honorarios y reembolsos de gastos	1.374.972	1.270.916
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 26) (a)	<u>3.584.522</u>	<u>438.114</u>
Total	<u>\$ 20.588.491</u>	<u>\$ 18.198.440</u>

(a) La variación se presenta principalmente por el registro de las facturas emitidas a Towers Watson Colombia Agencia de Seguros Ltda. por comisiones cedidas del periodo febrero a diciembre de 2018 por \$ 1.432.201, y a Willis Towers Watson Colombia Consulting S.A.S por \$846.935 por recobros de gastos.

(2) El movimiento del saldo por deterioro de las cuentas comerciales por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	\$ (374.768)	\$ (561.380)
Castigos de cartera	20.233	157.123
Recuperación	116.749	209.694
Gasto por deterioro	<u>(260.240)</u>	<u>(180.205)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ (498.026)</u>	<u>\$ (374.768)</u>

La maduración de las comisiones por cobrar, deberá darse a más tardar dentro del mes siguiente contado a partir de la fecha de la entrega de la póliza o, si fuere el caso, de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella.

En lo que refiere a otras cuentas por cobrar, como honorarios y cuentas por cobrar con relacionadas se presentan a los 30 y 180, días respectivamente, al vencimiento de factura.

6. IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR

Anticipos y saldos a favor en Renta y CREE (1)	\$ 347.629	\$ 3.807.244
Retenciones del Exterior	-	18.310
Sobrantes en liquidación privada de impuestos (2)	6.312.033	3.432.488
Autorretención Renta y Complementarios	<u>-</u>	<u>545.247</u>
Total impuesto corriente por cobrar	<u>\$ 6.659.662</u>	<u>\$ 7.803.289</u>

- (1) La variación obedece principalmente a que el saldo a favor de la declaración de renta año gravable 2017, fue devuelto a finales de diciembre de 2018, mediante documento de reconocimiento No.1113605407089, por valor de \$7.290.512 millones.
- (2) El saldo a 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al valor neto de las autorretenciones por comisiones, renta y complementarios, retenciones a favor practicadas en el período 2018 por \$8.530.624 y en el 2017 por \$7.661.975 del impuesto estimado de renta por \$2.218.591 y \$3.665.930 para los años 2018 y 2017, respectivamente.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipos a contratos y proveedores	\$ 155.847	\$ 223.746
Autorretenciones y anticipos de impuesto de industria y comercio	175.843	134.744
Empleados	<u>3.675</u>	<u>21.326</u>
Total	<u>\$ 335.365</u>	<u>\$ 379.816</u>

8. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Las propiedades y equipos se encuentran amparados con pólizas de seguros de incendio, baja tensión y robo. No existe ninguna restricción o pignoración sobre ellos.

	Equipos, muebles y enseres	Equipos de computo	Vehículos	Total
Costo				
1 de enero de 2018	\$ 6.155.684	\$ 234.675	\$ -	\$ 6.390.359
Adiciones (1)	<u>15.721</u>	<u>3.400</u>	<u>410.560</u>	<u>429.681</u>
31 de diciembre de 2018	<u>\$ 6.171.405</u>	<u>\$ 238.075</u>	<u>\$ 410.560</u>	<u>\$ 6.820.040</u>
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2018	\$ (1.590.103)	\$ (119.808)	\$ -	\$ (1.709.911)
Depreciación anual	(149.938)	(44.700)	(26.793)	(221.431)
Amortización mejoras propiedades en arriendo	<u>(883.153)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(883.153)</u>
31 de diciembre de 2018	<u>\$ (2.623.194)</u>	<u>\$ (164.508)</u>	<u>\$ (26.793)</u>	<u>\$ (2.814.495)</u>
Importe neto en libros				
31 de diciembre de 2018	<u>\$ 3.548.211</u>	<u>\$ 73.567</u>	<u>\$ 383.767</u>	<u>\$ 4.005.545</u>
Costo				
1 de enero de 2017	\$ 3.206.773	\$ 318.835	\$ -	\$ 3.525.608
Adiciones (1)	3.588.087	40.367	-	3.628.454
Retiros	<u>(639.176)</u>	<u>(124.527)</u>	<u>-</u>	<u>(763.703)</u>
31 de diciembre de 2017	<u>6.155.684</u>	<u>234.675</u>	<u>-</u>	<u>6.390.359</u>
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2017	(1.558.454)	(205.967)	-	(1.764.421)
Depreciación anual	(150.707)	(38.369)	-	(189.076)
Amortización mejoras propiedades en arriendo	(492.840)	-	-	(492.840)
Retiros	<u>611.898</u>	<u>124.528</u>	<u>-</u>	<u>736.426</u>
31 de diciembre de 2017	<u>\$ (1.590.103)</u>	<u>\$ (119.808)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1.709.911)</u>
Importe neto en libros				
31 de diciembre de 2017	<u>\$ 4.565.581</u>	<u>\$ 114.867</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4.680.448</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NETO

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
		2018	2017
Willis Towers Watson Colombia Consulting SAS	Asesoría en riesgos	100%	100%
Costo de la Inversión (1)		1.688.600	605.000
Incremento de Capital Social		<u>-</u>	<u>1.083.600</u>

	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
Total	<u>1.688.600</u>	<u>1.688.600</u>
Deterioro (2)	<u>(1.688.600)</u>	<u>(1.688.600)</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(1) La inversión corresponde a la participación en la sociedad Willis Towers Watson Colombia Consulting S.A.S., creada en julio 23 de 2014 con un capital autorizado de \$605.000, para prestar servicios de consultoría en riesgos, en donde Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. es la única accionista. El capital pagado a cierre de diciembre de 2017 fue de \$1.688.600, tras una capitalización por \$1.083.600. Esta inversión se considera de mínima bursatilidad, por no tener realización en el mercado.

(2) El deterioro de la inversión se determinó por las pérdidas del ejercicio de la subsidiaria durante los últimos años.

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	2018	2017
Costo a comienzo de año		
Software	\$ 681.743	\$ 191.380
Licencias	206.934	112.498
Adiciones		
Software (1)	929.974	642.615
Licencias	374.361	465.343
Amortización del año	<u>(825.284)</u>	<u>(523.158)</u>
Saldo final	<u>\$ 1.367.728</u>	<u>\$ 888.678</u>

Los activos intangibles corresponden a desarrollos complementarios de software al sistema de corretaje que se amortizan a 36 meses y a las Licencias de usuarios Bizagi que se amortizan a 12 meses.

A finales de 2017 se logró una negociación importante con el proveedor de Bizagi, con precios especiales para licenciamiento indefinido, las cuales se amortizarán a 36 meses a partir del año 2018.

(1) La variación obedece a los desarrollos internos, necesarios para mejorar la funcionalidad del aplicativo de corretaje EGlobal y plataformas para clientes.

11. IMPUESTO DIFERIDO

Los activos por impuestos diferidos son los efectos de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con:

El impuesto diferido está dado básicamente por el pasivo de provisiones sobre gastos que no se deducen fiscalmente en el año 2018. Se le dará el tratamiento de gastos deducible en el año en que se paguen; su variación está dada por el incremento en provisiones para pago a proveedores en \$729 y beneficios a empleados por \$974.

	2018	2017
Diferencias temporarias por provisiones deducibles en el siguiente año	\$ <u>1.783.552</u>	\$ <u>1.364.360</u>
Total	\$ <u>1.783.552</u>	\$ <u>1.364.360</u>

El movimiento en el estado de resultados y otro resultado integral se muestra a continuación:

Ingreso por impuesto diferido	\$ (1.783.552)	\$ (1.364.360)
Gasto por Impuesto diferido (Nota 12)	<u>1.364.360</u>	<u>242.570</u>
Impuesto diferido en Renta (Nota 25)	\$ <u>(419.192)</u>	\$ <u>(1.121.790)</u>

12. OTROS ACTIVOS

Pagos anticipados-Seguros	\$ 160.817	\$ 242.127
Afiliaciones	<u>2.697</u>	<u>1.976</u>
Total	\$ <u>163.514</u>	\$ <u>244.103</u>

Los seguros y las afiliaciones son amortizados en el término de un año.

13. PRÉSTAMOS

Partes relacionadas (Nota 26)	\$ <u>-</u>	\$ <u>441.296</u>
-------------------------------	-------------	-------------------

En mayo de 2017, Willis Towers Watson Colombia Corredores de Reaseguros S.A. le desembolsa un crédito a favor de Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. por la suma de \$700 millones, a una tasa del 8% anual. En diciembre de 2018, se canceló el saldo del crédito junto con los intereses causados a esa fecha.

El abril de 2018 WTW Global Treasury Company B.V., le desembolsa un crédito a la Compañía por valor de \$1.500.000 dólares, con una tasa intereses promedio anual del 3,41%. En diciembre del mismo año se realiza el pago del saldo total adeudo a esa fecha.

14. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto de industria y comercio	\$ 192.985	\$ 172.232
Impuesto a las ventas por pagar-IVA	<u>1.878.144</u>	<u>1.320.235</u>
	\$ <u>2.071.129</u>	\$ <u>1.492.467</u>

Corresponde a los saldos adeudados a la Dirección de Impuestos Nacionales por concepto de Impuesto a las ventas - IVA del bimestre VI y por impuesto de industria y comercio - ICA

15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Proveedores	\$ 1.149.342	\$ 1.302.503
Retenciones y descuentos de nómina (1)	1.514.363	2.015.778
Cuentas por pagar aseguradoras (2)	989.249	663.425
Cuentas por pagar con relacionadas (Nota 26)	585.078	2.321.271
Diversas-primas por aplicar	<u>177.804</u>	<u>210.798</u>
	<u>\$ 4.415.836</u>	<u>\$ 6.513.778</u>

- (1) La variación obedece al menor valor de retenciones por pagos al exterior, retenciones por honorarios y autorretenciones en diciembre de 2018, respecto al mismo mes del año 2017.
- (2) Este rubro se compone de comisiones por facturación provenientes de las notas crédito y por comisiones en trámite de conciliación; los cuales se descomponen así:

Por primas recaudadas	\$ -	\$ 10.568
Remuneración cobrada en exceso (a)	345.087	385.832
Comisiones pagadas por aplicar (b)	<u>644.162</u>	<u>267.025</u>
Total	<u>989.249</u>	<u>\$ 663.425</u>

- (a) Hace referencia a las comisiones a reintegrar a las aseguradoras por concepto de ajustes generados a partir de la cancelación anticipada de vigencia de las pólizas por parte del tomador.
- (b) Las comisiones pagadas por aplicar es la remuneración reconocida por las compañías aseguradoras que se encuentran en trámite interno de identificación y recaudo.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El valor de las obligaciones de la Compañía por este concepto a 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido determinado de conformidad con las disposiciones legales, y está conformado por:

Cesantías (1)	\$ 1.026.795	\$ 846.449
Intereses sobre cesantías (1)	116.765	94.496
Vacaciones (1)	1.859.737	1.559.390
Otros beneficios a empleados-Provisión (2)	4.187.770	3.213.582
Prima de vacaciones	<u>104.356</u>	<u>102.584</u>
Total	<u>\$ 7.295.423</u>	<u>\$ 5.816.501</u>

- (1) Son derechos a favor de los funcionarios que fueron consolidados al cierre del ejercicio según las disposiciones legales vigentes.
- (2) Este rubro se compone de estimaciones a favor de los empleados y que se esperan pagar en el año siguiente, se compone principalmente por bonos AIP e incentivos por ventas. El valor correspondiente al AIP (Annual Incentive Plan) es un incentivo a sus empleados por el

cumplimiento de metas locales y a nivel global. La administración ha realizado las mediciones y verificado al 31 de diciembre de 2018, el cumplimiento de las variables establecidas para el reconocimiento de este beneficio y han concluido que es totalmente probable el pago de estos beneficios. Estos beneficios son establecidos y los pagos autorizados por la administración regional LATAM.

17. PROVISIONES

	2018	2017
Gestión por colocación de seguros (1)	\$ 74.614	\$ 100.000
Honorarios asesoría comercial (1)	328.579	38.099
Honorarios administración cuentas (2)	678.641	80.000
Gestión administrativa (3)	73.200	59.100
Honorarios asesoría contractual	21.431	-
Reclamos de errores y omisiones	4.073	188.531
Transporte, papelería y otros	<u>23.000</u>	<u>8.149</u>
Total	<u>\$ 1.203.538</u>	<u>\$ 473.879</u>

- (1) Las provisiones por honorarios corresponden a los recursos necesarios para el mantenimiento y administración de las cuentas por colocación de seguros en función de los ingresos de la Compañía, fuerza de ventas externa y administración de la Regional Costa según contrato vigente con Cartagenera de Desarrollo.
- (2) Corresponde a la estimación de gastos por administración de cuentas; la variación es generada principalmente por las cuentas Bancolombia y BBVA.
- (3) Las provisiones por gestión administrativa corresponden a los gastos incurridos por otros corredores de seguros, en donde la Compañía actúa como corredor co-corredor.

18. CAPITAL EMITIDO

El capital autorizado de la Compañía está representado en 1.200.000 acciones de valor nominal de \$3.645,41 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 1.096.000 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con lo cual dichas fechas el capital suscrito y pagado asciende a \$3.995.368.

19. RESERVAS

Legal	\$ 2.824.812	\$ 2.824.812
A disposición de la junta directiva	3.454.235	3.454.235
Para protección de cartera	36.562	36.562
Para adquisición mejora o remodelación de propiedades y equipo	6.189.966	6.189.966
Otras reservas	<u>5.110.896</u>	<u>2.511.080</u>
Total	<u>\$ 17.616.471</u>	<u>\$ 15.016.655</u>

Reserva legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal supera el 50% del capital suscrito.

Otras reservas - De acuerdo con el acta No 116 del 28 de marzo de 2018, la Asamblea general de accionistas dispuso que con la utilidad neta del ejercicio después de impuestos del año 2017, se incrementaran las Otras reservas, con destino a la capitalización de la subsidiaria Willis Towers Watson Colombia Consulting S.A.S.

20. INGRESOS – REMUNERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN

	2018	2017
Comisiones de seguros (1)	\$ 66.984.166	\$ 61.008.414
Comisiones cedidas (2)	<u>(3.120.306)</u>	<u>(2.982.532)</u>
Total comisiones de seguros	<u>63.863.860</u>	<u>58.025.882</u>
Honorarios (3)	<u>7.705.412</u>	<u>5.575.693</u>
Total	<u>\$ 71.569.272</u>	<u>\$ 63.601.575</u>

- (1) La variación en comisiones corresponde principalmente a crecimientos en cuentas existentes por valor de \$ 5.975 Millones, tales como Grupo Bancolombia, Grupo Sanford, Grupo Pacific Rubiales, entre otros; además se obtuvieron nuevos negocios dentro de los cuales se destacan, Universidad de los Andes, Fondo Egresados Uniandes, Municipio Santiago de Cali y Exxon Mobil.
- (2) Corresponde a los compromisos adquiridos con terceros que mediante su gestión ayudan a generar ingresos en comisiones por ventas de seguros.
- (3) La variación en honorarios por \$2.129 millones corresponde a la consecución de negocios nuevos en un 25%, crecimiento de los ya existentes en un 10% y clientes compartidos en un 65%; en los negocios nuevos se destacan, Vía 40 Express-Tercer Carril y Amazon. En negocios ya existentes se destacan RCI Servicios Colombia y Towers Watson Colombia Agencia de Seguros Ltda.

21. OTROS INGRESOS

Intereses	\$ 11.059	\$ 40.326
Cambios (1)	285.839	42.840
Recuperaciones de deterioro de cuentas comerciales por cobrar	116.749	209.694
Gestión administrativa (2)	1.078.200	677.863
Incapacidades	47.471	62.654
Celular empleados-reintegro	19.893	43.657
Arrendamiento vehículo	3.603	13.355
Reintegro ICA y CREE año anterior	10.286	2.997
Reintegro seguros E&O-Londres	-	11.189
Reintegro bono de retiro y AIP (3)	-	876.346
Recuperación provisión gastos año anterior (4)	34.127	249.732
Recobros de gastos	193.792	112.564
Diversos (5)	<u>103.029</u>	<u>1.093</u>
	<u>\$ 1.904.048</u>	<u>\$ 2.344.310</u>

- (1) Corresponde a la utilidad en cambio a favor de la Entidad por efecto de la reexpresión y de la realización de activos y pasivos, denominados en moneda extranjera.
- (2) Corresponde a los recobros de gastos a vinculados económicos por \$891.807 y otros corredores por \$186.393.
- (3) La recuperación de 2017 corresponde a provisiones no utilizadas y recuperadas por \$808 millones y \$68 millones por concepto de un recobro a Willis Towers Watson Corredores de Reaseguros, de un funcionario que laboró por un período parcial de tiempo en 2016 en esta compañía.
- (4) Corresponde a sobrantes de provisión sobre compras o servicios prestados en el año anterior, que no fueron utilizadas.
- (5) Este rubro corresponde a indemnización por siniestros y recuperaciones choice plan, parqueaderos, auxilios universitarios, transportes, depreciación año anterior y otros de menor cuantía.

22. INTERESES

	2018	2017
Intereses sobre préstamos partes relacionadas (1)	\$ 136.224	\$ 27.991
Otros gastos por intereses	<u>4.369</u>	<u>2.373</u>
Total	<u>\$ 140.593</u>	<u>\$ 30.364</u>

- (1) Corresponde al valor de los intereses pagados a Willis Group Services Ltd. por un crédito otorgado y pagado durante 2018 por USD 1.500.000 y por Willis Towers Watson Colombia Corredores de Reaseguros S.A. otorgado en 2017 y pagado en 2018 por \$700.000.

23. CAMBIOS

Diferencia en cambio	<u>\$ 643.780</u>	<u>\$ 48.697</u>
----------------------	-------------------	------------------

Estos saldos corresponden al gasto por diferencia en cambio por efecto de la reexpresión de saldos de activos y pasivos en moneda extranjera. Su incremento obedece principalmente al crédito otorgado por Willis Group Services Ltda en abril de 2018 por \$1.500.000 dólares, pagado en diciembre del mismo año junto con los intereses.

24. OTROS GASTOS

Servicios aseo y vigilancia	\$ 156.119	\$ 181.929
Servicios temporales	1.034.792	1.190.566
Publicidad y propaganda	31.389	25.908
Relaciones publicas	95.729	107.666
Servicios públicos	957.678	1.054.664
Gastos de viaje	574.393	584.270
Transportes	157.407	160.049
Útiles y papelería	55.510	72.584
Publicaciones y suscripciones	11.228	29.924
Gastos bancarios	62.831	30.344

	2018	2017
Otros (1)	<u>8.061.813</u>	<u>7.332.264</u>
	<u>\$ 11.198.889</u>	<u>\$ 10.770.168</u>

(1) Detalle de otros:

Administración copropiedades y bodegajes	\$ 683.690	\$ 659.104
Cafetería	73.894	58.523
Recepción	111.910	106.245
Gestión administrativa	716.020	898.667
Folletos, circulares y fotocopias	54.615	55.452
Eventos y seminarios	35.941	5.285
Mensajería	359.503	324.245
Dotaciones	24.916	30.607
Cuota de monetización – SENA	35.917	43.517
Procesamiento nómina y reclutamiento personal	183.290	146.521
Proporción IVA no descontable	1.405.577	1.414.592
Otros-generación de ingresos	1.062.407	1.044.353
Gastos de administración – LATAM (a)	2.972.571	2.230.161
Riesgo operativo	65.704	30.479
Diversos	<u>275.858</u>	<u>284.513</u>
Total	<u>\$ 8.061.813</u>	<u>\$ 7.332.264</u>

(a) La principal variación en este saldo corresponde a los gastos administrativos de apoyo a la operación, trasladados por compañías relacionadas como Willis Towers Watson Colombia Consulting S.A.S. por \$1.536 millones, Willis Group Services \$1.156 millones, Perú \$134 millones, Argentina por \$54 y Brasil por \$93 millones.

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La disposición fiscal aplicable a la Compañía establece una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y en 2017 una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%, la cual para el año 2018 será entre el 0 y 4%.

Renta Presuntiva

Porcentaje patrimonial	69,73%	65,5%
Patrimonio liquido	\$ 25.442.725	\$ 20.534.697
patrimonio bruto	36.489.586	31.338.554
Patrimonio base	24.265.332	20.138.268
Porcentaje renta presuntiva	3,5%	3,5%
Renta presuntiva a declarar	<u>849.287</u>	<u>704.839</u>
Total de impuesto de renta a cargo (33% para 2018 y 34% en 2017)	<u>280.265</u>	<u>239.645</u>
Provisión para renta por presuntiva	<u>\$ 280.265</u>	<u>\$ 239.645</u>

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable son las siguientes:

<i>Renta líquida ordinaria</i>	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 3.516.993	\$ 5.143.956
Más gastos no deducibles:		
Provisión otras cuentas por cobrar	203.992	50.230
Provisión inversiones	-	1.083.600
Contribución sobre transacciones	180.922	162.293
Impuestos no deducibles	251.194	204.545
Gastos asumidos y de años anteriores	73.132	25.682
Sostenimientos clubes sociales	15.051	16.409
Riesgo operativo	68.850	51.975
Errores & omisiones	144.877	150.998
Provisiones de proveedores y beneficios empleados	1.855.135	3.213.582
Otras	129.247	107.387
Menos:		
Otras provisiones	\$ (30.555)	\$ (10.036)
Reintegro provisión LATAM y beneficios a empleados	(292.749)	(808.427)
Reintegro provisiones	<u>(33.412)</u>	<u>(107.370)</u>
Total base gravable	6.082.677	9.284.824
Total impuesto de renta a cargo (33% para 2018 y 34% en 2017)	2.007.284	3.156.840
Total sobretasa de la (4% para 2018 y 6% para 2017) menos \$800 millones de la base gravable	<u>211.307</u>	<u>509.090</u>
Impuesto de renta y sobretasa año gravable	<u>2.218.591</u>	<u>3.665.930</u>
Más (Menos): Impuesto diferido en renta (Nota 11)	<u>(419.192)</u>	<u>(1.121.790)</u>
Total impuestos de renta y CREE a incluir en el estado de resultados y otro resultado integral	<u>\$ 1.799.399</u>	<u>\$ 2.544.140</u>

Saldos de impuestos diferidos - A continuación, se presenta el análisis de los activos/ pasivos del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

Impuesto diferido activo	\$ 1.783.552	\$ 1.364.360
Impuesto diferido pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.783.552</u>	<u>\$ 1.364.360</u>

Los impuestos diferidos activos son atribuibles a las diferencias temporarias por provisiones deducibles en el siguiente año.

Precios de transferencia - En la medida en que la Compañía realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal

razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2017 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

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

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.

Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales – A partir del 2019 estarán sometidos a retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a sociedades nacionales, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas en cabeza del accionista a una tarifa especial del siete y medio por ciento (7,5%), la cual, será trasladable e imputada a la persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

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

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Ingresos		Gastos	
	2018	2017	2018	2017
Gras Savoye	\$ 38.918	\$ 52.832	\$ -	\$ -
Towers Watson Colombia Consultores S.A.	29.614	6.997	150.474	178.211
Towers Watson Colombia Agencia de Seguros Ltda	1.346.434	2.926	16.739	205.190
Willis AB – Dinamarca	103.175	65.951	129.691	129.293
Willis AG (Switzerland)	-108	16.807	-	-

	Ingresos		Gastos	
	2018	2017	2018	2017
Willis Agente de seguros y fianzas	-	95.406	-	-
Willis Argentina S.A.	48.397	-	13.053	83.591
Willis As - Suecia	16.925	12.109	-	-
Willis California	15.292	11.855	-	-
Willis TW Consulting Colombia S.A.S	262.451	7.114	1.535.913	1.440.189
Willis Corredores de Reaseguros (Colombia)	504.291	327.962	329.388	165.413
Willis Corredores de Reaseguros (Argentina)	29.721	31.624	41.325	78.342
Willis Corredores de Seguros Ltda. Brasil	-	47.702	-	-
Willis Corredores de Seguros (Perú)	95.077	97.596	89.857	277.024
Willis Corredores de Reaseguros (Perú)	47.830	21.537	43.950	-
Willis Corretores de Seguros Ltda. (Brasil)	37.916	-	92.490	1.112.361
Willis Gmbh & Co Kg	9.713	3.038	-	-
Willis Groupe Service	-	-	1.664.701	145.140
Willis Iberia Correduría	62.205	15.835	6.903	34.099
Willis Insurance Services S.A.	126.911	23.852	106.720	119.239
Willis Australia	47.682	-	-	-
Willis Barcelona	1.694	-	223.949	-
Willis Italia	4.532	1.719	-	-
Willis Japan Services K.K	5.690	2.672	-	-
Willis Limited	788.140	411.137	26.280	-
Willis of Glasgow	-	7.190	-	-
Willis Mexico	73.634	23.851	-	-
Willis of Illinois. Inc.	16.821	17.688	-	-
Willis of Massachusetts Inc	4.277	-	-	-
Willis of Virginia. Inc	1.781	-	-	-
Willis of Minnesota Inc	13.853	15.295	-	-
Willis of New York Inc	309.786	117.241	-	-
Willis of Pennsylvania Inc	6.096	21.713	-	-
Willis of Tennessee Inc	-	11.621	-	-
Willis of Texas. Inc	-	3.039	-	-
Totales	\$ 4.048.748	\$ 1.474.309	\$ 4.471.433	\$ 3.968.092

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
Gras Savoye	\$ 11.099	\$ 12.182	\$ -	\$ -
Towers Watson Colombia Consultores S.A.	-	397	-	23.614
Towers Watson Colombia Agencia de Seguros Ltda	1.452.201	119	-	28.300
Willis AB-Dinamarca	46.148	10.207	-	-
Willis Argentina	-	-	-	65.949
Willis AG (Switzerland)	13.070	30.421	-	-
Willis California	8.124	-	-	-
Willis As - Suecia	6.500	-	-	-
Willis Alemania	10.679	-	-	-

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
Willis Consulting S.A.S	846.936	-	-	617.101
Willis Corredores de Reaseguros (Colombia)	-	-	108.336	619.942
Willis Corredores De Reaseguros (Perú)	48.746	24.027	-	-
Willis Corredores De Seguros (Perú)	118.509	30.210	-	159.211
Willis Corretores De Seguros Ltda.	-	77.894	-	-
Willis Argentina-Corredor	52.087	-	-	-
Willis Argentina-Reaseguros	8.527	-	-	-
Willis Brasil-Reaseguros	32.498	-	-	-
Willis Brasil-Corredor	-	-	-	833.717
Willis Group Service	-	-	116.932	414.733
Willis Barcelona	1.857	-	238.119	-
Willis Iberia Correduría	75.232	37.897	-	-
Willis Insurance Services	100.568	4.203	106.720	-
Willis Australia	48.746	-	-	-
Willis Mexico	163.056	121.536	-	-
Willis Noruega	-	8.952	-	-
Willis Italia	6.872	1.791	-	-
Willis Limited	237.007	13.600	9.749	-
Willis Virginia	2.031	-	-	-
Willis of Illinois, Inc.	6.499	5.968	-	-
Willis of Massachusetts Inc	4.875	-	-	-
Willis of Michigan, Inc	4.875	4.476	-	-
Willis of New York Inc	250.263	35.584	-	-
Willis of Texas, Inc	1.690	5.222	-	-
Willis of Minnesota Inc	8.124	5.968	-	-
Willis Pennsylvania Inc	15.030	7.460	5.222	-
Willis Japón	2.672	-	-	-
Total	<u>\$ 3.584.521</u>	<u>\$ 438.114</u>	<u>\$ 585.078</u>	<u>\$ 2.762.567</u>

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

SARLAFT - El riesgo de lavado de activos y de 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.

Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. 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 Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual está integrado por políticas, procedimientos y metodologías que contienen las etapas y elementos para la Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A.

De esta manera el Oficial de Cumplimiento a través del estudio de los segmentos de mercado atendidos; la capacitación al personal, la colaboración con las autoridades correspondientes, el uso

del aplicativo destinado para el correcto manejo del conocimiento de cliente y las alertas de operaciones inusuales evalúa 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 2018 con base en el SARLAFT, la entidad mantiene niveles de riesgo aceptable; los cuales son monitoreados trimestralmente.

Así mismo, la administración y la Junta Directiva, a través de los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento ejercen supervisión del SARLAFT. La Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal realizan las evaluaciones pertinentes sobre la materia, con el fin de verificar que las actividades desarrolladas para la administración del riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo sean eficaces para prevenir el mencionado riesgo.

Durante el 2018 la compañía adelantó gestiones que incluyeron implementación de segmentación de factores cualitativos, evaluación de efectividad de actividades de control, implementación de controles adicionales, capacitaciones de actualización y en general la ejecución y monitoreo del sistema de prevención.

A la fecha de este informe, está en proceso de implementación la instrucción recibida de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto a tener una segmentación por factores de riesgo del SARLAFT con base en un método cuantitativo, en reemplazo de la segmentación actualmente existente que se basa en la metodología cualitativa o de experto. Los avances ejecutados a la fecha incluyen la contratación de Lozano Consultores para el desarrollo del análisis estadístico, el cual se encuentra en etapa de comprensión y construcción de datos, según el cronograma acordado con el proveedor y remitido a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) - El Riesgo Operativo se define como el riesgo de pérdida directa por fallas en los procesos, errores en el recurso humano, fallas en los sistemas tecnológicos, en la infraestructura o por acontecimientos externos, que involucran la pérdida potencial por sanciones derivadas de los incumplimientos de disposiciones legales y administrativas.

Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. cuenta con un Manual de Riesgo Operativo aprobado por la Junta Directiva de la compañía, en el cual se definen las principales actividades, procesos y responsables al interior de la compañía.

El Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado en Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A., se base en la Circular No 048 del 22 de diciembre de 2006, modificada por la Circular Externa 049 de diciembre 27 de 2006 la Circular Externa 041 de junio 29 de 2007 y demás normas concordantes, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo a lo anterior la gerencia de riesgos realizó las siguientes actividades en el año 2018:

- Seguimiento a las recomendaciones de los órganos de control Auditoría Interna y Revisoría Fiscal
- En el mes de julio de 2018 se presentó informe de SARO a la Junta Directiva, en el que se
- Revisión del plan de continuidad de negocio de la compañía
- Actualización de las matrices de riesgos y al perfil de riesgo individual y consolidado.
- Desarrollo de capacitaciones a nivel nacional.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero SAC - Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A., consciente de la necesidad de consolidar la confianza con sus clientes y en busca de mejorar las condiciones en la prestación de los servicios y la atención al consumidor financiero, dio cumplimiento a lo establecido en la Ley 1328 de 2009 y a la Circular Externa 015 de 2010, fortaleciendo así la estructura implementada por la compañía para la protección al consumidor financiero, haciendo especial énfasis en los siguientes pilares:

- Revisión y actualización de políticas, procedimientos y controles adoptados por la compañía para propiciar la correcta protección del consumidor financiero, procurando generar un ambiente de control y respeto para el mismo. Dichas políticas y procedimientos tuvieron como objetivo procurar la educación financiera de los clientes en cuanto a los servicios y operaciones de la entidad y de los diferentes mecanismos para la protección de sus derechos.
- Capacitación a los funcionarios de la entidad con respecto a:
 - Debida diligencia en la asesoría y servicio en el ofrecimiento de sus productos a los consumidores financieros.
 - Transparencia y certeza en el suministro de información.
 - Trámite y manejo de quejas.
 - Conocimiento de la figura y funciones del defensor del consumidor financiero.
 - Circular Externa 008 de 2017 referente a los consumidores financieros en situación de discapacidad.

Sistema de Control Interno – SCI - Dando cumplimiento al Capítulo IV del Título I de la Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera, Willis ha implementado los elementos mínimos establecidos en el numeral 4 de dicho capítulo, relacionados con el ambiente de control, la gestión de riesgos, información y comunicación, actividades de control y monitoreo.

La evaluación del sistema de control interno fue realizada por la firma Risk Consulting, en donde se establecieron planes de mejoramiento orientados a fortalecer la estructura de control interno actual de la compañía. Los informes detallados fueron presentados al Comité de Auditoría quien a su vez los expondrá a la Junta Directiva, para su correspondiente aprobación con el fin de ser presentados a la Asamblea General de Accionistas.

Los elementos relevantes de dichos informes son:

En el componente de *Ambiente de Control* respecto a los valores institucionales de la compañía, fueron reforzados mediante capacitaciones a todos los funcionarios y compromisos a nivel individual. La compañía cuenta con un código de conducta que contiene los principios básicos que rigen a todos los asociados de la organización.

En el componente de *Gestión de Riesgo*, mensualmente el Compliance Officer generó reportes de indicadores de riesgos en aspectos como regulación, políticas, procedimientos, entrenamiento y cultura organizacional, los cuales fueron discutidos con la dirección, generando los respectivos planes de acción.

En el componente de *Actividades de Control* se realizó seguimiento al cumplimiento de políticas específicas y a los diferentes Sistemas de Administración: SARLAFT, SARO y SAC.

En el componente de *Información y Comunicación* se validó el conocimiento, comprensión y aplicación del Manual de Datos Corporativos y Procedimientos de Seguridad. Se evidenciaron comunicaciones en relación a la actualización de procesos y procedimientos en los sistemas de información que soportan la compañía y la correcta utilización de los sistemas de comunicación. Como resultado del monitoreo se identificaron llamados de atención generales y particulares, en relación a los incumplimientos detectados.

En el componente de Monitoreo se realizaron los respectivos seguimientos a los planes de acción generados en las auditorías realizadas a los procesos y a los sistemas de administración de riesgos el año anterior, presentando los respectivos resultados, a nivel directivo y al Comité de Auditoría.

En el componente de Evaluaciones Independientes la firma CPA BAAS realizó de manera autónoma la evaluación del SCI

Los resultados de las auditorías presentadas por CPA BAAS respecto de Gestión Operativa, SARLAFT, SARO, SAC, Gestión Financiera y Contable, Gestión Administrativa, Gestión Humana, Gestión de Tecnología, Plan de Continuidad del Negocio, seguimiento hallazgos de auditoría Ambiente de Control y seguimiento hallazgos de auditoría Actividades de Control, fueron presentados al Comité de Auditoría, las recomendaciones en su mayoría se encuentran en proceso de implementación. En proceso de auditoría se encuentra el proceso de Gestión Comercial y Siniestros.

En lo que concierne a Revisoría Fiscal, respecto de los sistemas de administración de riesgos, fueron presentados al Comité de Auditoría, las recomendaciones respecto del SARLAFT, SARO y SAC. Los planes de acción de las auditorías mencionadas anteriormente se encuentran en proceso de implementación.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

A la fecha de la publicación de Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de ningún evento ocurrido después del período sobre el que se informa que modifique la estructura financiera de la Compañía.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Junta directiva el 22 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.

WILLIS TOWERS WATSON COLOMBIA 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 2018 y 2017, los cuales se han tomado fielmente de libros de contabilidad de Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de Willis Towers Watson Colombia Corredores de Seguros S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el período.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Willis Towers Watson Colombia 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 22 de febrero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 18 de marzo de 2019, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



Héctor Martínez Patiño
Representante legal



Cristóbal Carrión
Contador Público
Tarjeta profesional No. 25698-T