

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA LTDA**  
NIT 830.010.385-4

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015**

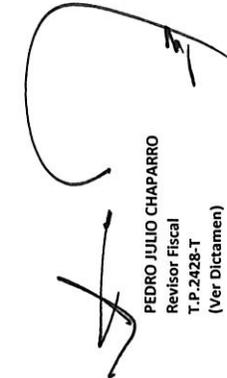
ACTIVO	Nota	2016	2015	Nota	2016	2015
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
17	17	2,033,889,690	1,268,180,122	14	2,047,086,419	274,912,868
10	10	3,641,491,824	1,841,680,685	14	523,126,816	210,125,179
		1,706,088,892	1,002,313,383	15	9,291,659	7,111,016
		<u>7,381,470,405</u>	<u>4,112,174,190</u>	15	224,093,425	107,471,618
						255,728,541
				14	267,283,607	-
				14	586,590,358	240,459,280
					<u>3,657,472,285</u>	<u>1,095,808,502</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>						
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>						
11	11	250,141,745	154,209,258	13-17	2,753,687,526	3,029,842,178
		94,490,247	82,083,647			
		188,351,300	188,351,300			
		(217,061,924)	(131,037,404)			
		<u>325,921,369</u>	<u>293,606,801</u>		<u>6,411,159,811</u>	<u>4,125,650,680</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
12	12	9,291,659	7,111,016	16	661,956,000	270,000,000
		56,275,420	56,275,420		122,739,903	98,977,397
		578,718,692	300,842,217		19,911,000	37,754,927
		<u>644,285,771</u>	<u>364,228,653</u>		1,580	1,580
					1,135,909,252	237,625,062
					<u>1,940,517,734</u>	<u>644,358,966</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>						
		<u>8,351,677,545</u>	<u>4,770,009,644</u>		<u>8,351,677,545</u>	<u>4,770,009,645</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
					<u>8,351,677,545</u>	<u>4,770,009,645</u>



**FERNANDO TELLEZ FORERO**  
Representante Legal (s)



**MARTHA LUCIA ORDÚZ**  
Contador Público  
T.P. 78988-T



**PEDRO JULIO CHAPARRO**  
Revisor Fiscal  
T.P. 2428-T  
(Ver Dictamen)



ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2.016 Y 2.015

	Nota	2016	2015
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Remuneración de Intermediación de Seguros	5	11,980,494,560	7,584,419,304
Intereses	6	10,765,827	4,324,040
Otros Ingresos	6	325,313,320	54,806,496
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>12,316,573,707</b>	<b>7,643,549,840</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Intereses Financieros y Otros	7	283,451,913	475,486,280
Beneficios a Empleados		5,187,490,857	3,821,866,212
Honorarios		1,640,192,018	749,577,925
Comisiones		15,277,863	6,732,729
Impuestos y Tasas		176,551,908	125,440,703
Arrendamientos		487,420,710	326,230,634
Contribuciones y Afiliaciones		15,778,723	20,662,524
Diferencia en Cambio		377,295,103	190,527,227
Seguros		393,751,462	174,745,728
Mantenimiento y reparaciones		51,977,937	81,261,234
Estimado para pago de comisiones		245,317,400	-
Depreciación PPE		86,024,520	62,493,512
Amortizaciones		260,679,427	103,243,640
Publicidad y Propaganda		144,354,441	34,800,000
Donaciones		-	11,400,000
Relaciones Públicas		282,611,357	281,578,529
Servicios Públicos		89,437,059	80,150,177
Gastos de Viaje		572,116,064	424,189,514
Transportes		31,259,849	19,522,413
Útiles y Papelería		19,135,686	15,478,736
Administración		26,971,478	23,746,620
Multas y Sanciones		1,717,000	73,426,068
Alquiler Equipos Audiovisuales		-	64,098,584
Gastos Bancarios		26,366,921	14,508,424
Diversos		35,898,635	18,785,674
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>10,451,078,330</b>	<b>7,199,953,087</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE RENTA</b>	8	<b>1,865,495,377</b>	<b>443,596,753</b>
Provisión para Impuesto de Renta	9	532,082,000	140,059,006
Menor Provision Ejercicios Anteriores		5,955,125	21,455,451
Provisión para Impuesto de Renta - CREE	9	191,549,000	44,457,235
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>1,135,909,252</b>	<b>237,625,062</b>
Número de Cuotas Sociales		661,956	270,000
Utilidad neta por cuota social		1,716	880

  
**FERNANDO TELLEZ FORERO**  
Representante Legal (S)

  
**MARTHA LUCÍA ORDUZ**  
Contador Público  
T.P. 78988-T

  
**PEDRO JULIO CHAPARRO**  
Revisor Fiscal  
T.P. 2428-T

ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA LTDA  
NIT. 830.010.385-4



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por los años terminados al 31 de diciembre  
(Expresados en pesos colombianos)

CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGAL	RESERVAS OCASIONALES	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	TOTAL
270,000,000	78,572,292	109,837,527	1,580	0	204,051,045	662,462,444
	20,405,104	-109,837,527		204,051,045	-204,051,045	0
				0	0	20,405,104
				0	0	-109,837,527
				-204,051,045	0	0
		37,754,927		0	0	-204,051,045
				0	237,625,062	37,754,927
270,000,000	98,977,396	37,754,927	1,580	0	237,625,062	644,358,965
	23,762,506			237,625,062	-237,625,062	0
391,956,000		19,911,000			0	23,762,506
0		0			0	19,911,000
		-37,754,927		-237,625,062	0	391,956,000
					0	-275,379,989
661,956,000	122,739,902	19,911,000	1,580	0	1,135,909,252	1,135,909,252
				0	1,135,909,252	1,940,517,734

**Al 31 de Diciembre de 2014**

Traslado de Resultado del Año Anterior  
Constitución Reserva Legal con resultado de 2014  
Constitución Reservas Ocasionales con resultado de 2014  
Aumento de Capital con Utilidades de 2014  
Pago de Utilidades decretadas por Junta de Socios Ut. Año Anterior  
Pago de utilidades decretadas por Junta de Socios  
Utilidad del Ejercicio

**Al 31 de Diciembre de 2015**

Traslado de Resultado del Año Anterior  
Constitución Reserva Legal con resultado de 2015  
Constitución Reservas Ocasionales con resultado de 2015  
Aumento de Capital  
Pago de Utilidades decretadas por Junta de Socios Ut. Año Anterior  
Pago de utilidades decretadas sobre reservas ocasionales  
Utilidad del Ejercicio

**Al 31 de Diciembre de 2016**

Valor nominal por cuota social

1,000.00

FERNANDO TELLEZ FORERO  
Representante Legal (S)

MARTHA LUCIA ORDUZ AVELLA  
Contador Público  
T.P. 78988-T

PEDRO JULIO CHAPARRO  
Revisor Fiscal  
T.P. 2428-T

ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA LTDA  
Nit.830.010.385-4



Arthur J. Gallagher  
Corredores de Reaseguros | Colombia

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre

(Expresados en pesos colombianos)

	2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del Periodo	1,135,909,252	237,625,062
Partidas que no afectan el Efectivo		
Depreciaciones	86,024,520	62,493,512
Castigo de Inversiones		
<b>EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN</b>	<b>1,221,933,771</b>	<b>300,118,573</b>
Cambios en Partidas Operacionales		
Aumento (Disminución) Obligaciones financieras	(276,154,652)	(1,573,329,926)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	1,772,173,552	(3,470,298,115)
Aumento (Disminución) Dividendos pagados	(255,728,541)	(255,728,536)
Aumento (Disminución) Impuestos por pagar	315,182,280	(211,465,391)
Aumento (Disminución) Obligaciones laborales	116,621,807	38,858,858
Aumento (Disminución) Otras obligaciones	346,131,078	388,682,478
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(1,799,811,139)	(663,060,592)
(Aumento) Disminución Retenciones y Anticipos de impuestos	(703,775,509)	(560,450,883)
(Aumento) Otros Activos	(280,057,118)	(119,121,068)
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDAD OPERACION</b>	<b>456,515,530</b>	<b>(6,125,794,600)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento (Disminución) de capital	415,718,506	
(Aumento) Disminución reservas ocasionales	17,843,927	-
(Aumento) disminución Propiedad Planta y Equipo	(124,368,396)	(31,584,613)
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDAD DE INVERSION</b>	<b>309,194,037</b>	<b>(31,584,613)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	<b>765,709,567</b>	<b>(6,157,379,213)</b>
<b>EFFECTIVO AÑO ANTERIOR</b>	<b>1,268,180,122</b>	<b>7,425,559,335</b>
<b>EFFECTIVO FINAL DE AÑO</b>	<b>2,033,889,689</b>	<b>1,268,180,122</b>

Las Notas A a R son parte integral de los estados financieros

FERNANDO TELLEZ FORERO  
Representante Legal (S)

*Martha Lucía Orduz Avella*  
MARTHA LUCIA ORDUZ AVELLA  
Contador Público  
TP 78988-T

PEDRO JULIO CHAPARRO  
Revisor Fiscal  
TP 2428-T

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

**1. Información General**

Arthur J Gallagher Re Colombia Ltda. Corredores de Reaseguros es una sociedad limitada, de carácter privado, creada mediante Escritura Pública Número 3865 del 26 de Octubre de 1995, registrada en la Notaría 45 de Bogotá, D.C., con autorización de funcionamiento emanada de la Superintendencia Financiera de Colombia según resolución 2795 del 22 de Noviembre de 1995, domiciliada en la ciudad de Bogotá, D.C.; cuenta con una sola oficina y con veinticinco (25) empleados. La sociedad se encuentra activa y su duración es hasta el 26 de Octubre de 2095. Durante el año 2016 se efectuaron las siguientes reformas protocolizadas en la Notaria 48:

09/11/2016	Escritura Pública 5727	Actualización Estatutos
16/12/2016	Escritura Pública 6621	Incremento de capital Social de la Empresa a \$661.956.000

El objeto social de la compañía consiste en actuar exclusivamente como intermediaria entre el asegurador y reasegurador, con el fin de ofrecer reaseguros, promover su celebración y obtener su renovación.

ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros, desarrolla sus actividades única y exclusivamente con Compañías de Seguros en Colombia y con Compañías Reaseguradoras locales y del exterior, y sus ingresos son recibidos de estas entidades, las cuales son vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. De otra parte esta compañía no tiene transacciones con terceros diferentes a las compañías mencionadas y no recibe ingresos en efectivo.

En cumplimiento de la circular externa 100 de 1.995 en lo referente a la prevención del lavado de activos, la Gerencia y los colaboradores de la entidad, vienen supervisando las transacciones efectuadas.

**2. Bases de la Elaboración**

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con las normas emitidas por el International Accounting Standard Board – IASB de acuerdo con la decisión del Consejo Técnico de la Contaduría Pública – CTCP en Colombia y las normas prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Están presentados en pesos colombianos, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

La presentación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES – Grupo 2 - exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes se establecen en la nota 3.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la nota 4.

**3. Políticas Contables**

*Reconocimiento de ingresos de Actividades ordinarias*

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

Se deriva directamente del reconocimiento y la medición de activos y pasivos. La Compañía reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en un activo o un decremento en un pasivo, que pueda medirse con fiabilidad.

*Reconocimiento de los Gastos*

El reconocimiento de los gastos procede directamente del reconocimiento y la medición de activos y pasivos. La Compañía reconoce gastos en el estado de resultados, cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en un activo o un incremento en un pasivo, que pueda medirse con fiabilidad.

Los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

*Impuesto sobre la renta*

El gasto por impuestos sobre la renta así como el impuesto sobre la renta para la equidad (Cree) representan las sumas del impuesto causado en favor del estado, calculado de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Los pasivos resultantes se disminuyen con las retenciones en la fuente a favor, incluyendo la autorretención sobre comisiones y la autorretención del (Cree)

El impuesto causado está basado en la renta líquida gravable del año, una vez efectuada la correspondiente depuración de acuerdo con normas fiscales establecidas.

*Propiedad Planta y Equipo*

Todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación de cada mes se reconocerá en el resultado del período a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta.

En la determinación de la vida útil de un activo se tienen en cuenta los siguientes aspectos:

- La utilización prevista del activo
- Desgaste físico esperado
- Obsolescencia técnica o comercial
- Límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo

Los desembolsos por mantenimiento y reparación que no prolongan la vida de los activos se cargan a gastos a medida que se incurre en ellos. 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. La depreciación de un activo cesará en la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo

*Deterioro del Valor de los Activos*

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al monto recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

*Arrendamientos*

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que en los términos del arrendamiento se transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base mensual a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

*Activos Financieros*

Se reconocen como activos financieros:

- a. Efectivo y equivalentes de efectivo.
- b. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar porque sus cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo y se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales.
- c. Inversiones en CDT que no clasifican como equivalentes de efectivo
- d. Préstamos a terceros con garantía real o personal.

Al cierre del período sobre el que se informa, la Compañía debe evaluar para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no sean recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

*Otros Activos*

Se clasifican como otros activos los siguientes:

- a. Los gastos pagados por anticipado (Seguros, Mejoras en propiedad arrendada)
- b. Anticipos
- c. Bienes de arte y cultura

Por considerarse relevantes estas partidas, la compañía presenta esta clasificación por separado en el estado de situación financiera, según nota 12.

*Pasivos Financieros*

Se reconocen como Pasivos financieros:

- a. Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar
- b. Préstamos de Bancos o terceros

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas por pagar, denominados en moneda extranjera se presentan y registran convertidos a pesos colombianos usando la tasa representativa del mercado publicada

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

por la Superintendencia Financiera vigente en la fecha sobre la que se informa. Las diferencias en cambio positivas se acreditan a ingresos y las negativas se debitan en gastos.

*Beneficios a los empleados: prestaciones sociales, aportes a la seguridad social y parafiscales*

El pasivo laboral por obligaciones o beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido en el régimen laboral colombiano para pagos por prestaciones sociales, así como los aportes a la seguridad social en salud y pensiones y los aportes parafiscales. Todo el personal de tiempo completo en nómina está cubierto por el programa.

Tanto el costo como la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los funcionarios.

**4. Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación**

*Pagos por Impuestos de renta y renta para la equidad Cree*

Al determinar el pasivo en las declaraciones de renta y renta para la equidad cree, la Compañía debe hacer estimaciones que pueden cambiar dependiendo de la interpretación de las normas y/o las modificaciones que el gobierno nacional determine.

**5. Ingreso de actividades ordinarias**

Corresponden los ingresos por las operaciones propias de la intermediación de reaseguros en cada uno de los años comparados:

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comisiones - Intermediación de Seguros	11,980,494,560	7,584,419,304
<b>TOTALES</b>	<b>11,980,494,560</b>	<b>7,584,419,304</b>

**6. Otros Ingresos**

Los Ingresos no operacionales para los mismos períodos corresponden a:

<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intereses - Rendimientos Financieros	10,765,827	4,324,040
Diversos - Otros	325,313,320	54,806,496
<b>TOTALES</b>	<b>336,081,163</b>	<b>59,132,551</b>

**7. Costos Financieros**

El siguiente es el detalle de los intereses pagado por préstamo para capital de trabajo así:

<b>COSTOS FINANCIEROS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Gallagher Colombia (UK) Limited	283,451,913	475,486,280
<b>TOTALES</b>	<b>283,451,913</b>	<b>475,486,280</b>

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

**8. Ganancia antes de Impuestos**

Corresponde a las partidas que se han reconocido como gastos (ingresos) para determinar la utilidad antes de impuestos:

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Remuneración de Intermediación de Seguros	11,980,494,560	7,584,419,304
Intereses - Rendimientos Financieros	10,765,827.00	4,324,040.00
Diversos – Otros	325,313,320.00	54,806,496.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>12,316,573,707</b>	<b>7,643,549,840</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses Financieros y Otros	283,451,913	475,486,280
Beneficios a Empleados	5,187,490,857	3,821,866,212
Honorarios	1,640,192,018	749,577,925
Comisiones	15,277,863	6,732,729
Impuestos y Tasas	176,551,908	125,440,703
Arrendamientos	487,420,710	326,230,634
Contribuciones y Afiliaciones	15,778,723	20,662,524
Diferencia en Cambio	377,295,103	190,527,227
Seguros	393,751,462	174,745,728
Mantenimiento y reparaciones	51,977,937	81,261,234
Estimaciones para pago de comisiones	245,317,400	0
Depreciación de la PPE	86,024,520	62,493,512
Amortizaciones	260,679,427	103,243,640
Publicidad y Propaganda	144,354,441	34,800,000
Donaciones		11,400,000
Relaciones Publicas	282,611,357	281,578,529
Servicios Públicos	89,437,059	80,150,177
Gastos de Viaje	572,116,064	424,189,514
Transportes	31,259,849	19,522,413
Útiles y Papelería	19,135,686	15,478,736
Administración	26,971,478	23,746,620
Multas y Sanciones	1,717,000	73,426,068
Alquiler de Equipos Audiovisuales	0	64,098,584
Gastos Bancarios	26,366,921	14,508,424
Diversos	35,898,635	18,785,674
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>10,451,078,331</b>	<b>7,199,953,087</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,865,495,376</b>	<b>443,596,753</b>

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

**9. Gasto por Impuesto a las Ganancias**

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, tanto el impuesto sobre la renta como el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, se calculan excluyendo algunos costos y gastos que no son deducibles. El siguiente es el detalle de los cálculos efectuados:

Concepto	2016	2015
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,865,495,377</b>	<b>443,596,753</b>
<u><b>COSTOS Y GASTOS NO DEDUCIBLES</b></u>		
Industria y comercio	-6,852,229	4,490,698
50% del Gravamen a los movimientos financieros	20,633,442	18,354,466
Impuesto de Vehículo	2,017,010	3,889,000
Impuestos Asumidos	1,717,000	72,429,704
Multas y Sanciones		996,364
Donaciones		11,400,000
Provisión cuentas por Cobrar - Otros	245,317,400	
Otros gastos		5,078,801
<b>TOTAL</b>	<b>262,832,623</b>	<b>128.039.033</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>2,128,328,000</b>	<b>571.635.786</b>
Impuesto sobre la renta - 25%	<b>532,082,000</b>	<b>142.908.947</b>
Base Gravable para Renta (CREE)		<b>488,950,489</b>
Cree 9%	<b>191,549,000</b>	<b>44,006,000</b>

**10. Deudores**

*Cuentas por Cobrar*

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar, y a la fecha no se requiere constituir provisión alguna dado que los valores presentados en los Estados Financieros son corrientes

CUENTAS POR COBRAR	2016	2015
Remuneración Intermediarios	2,627,657,324	629,304,070
Cuentas por Cobrar Casa Matriz y Relacionadas	576,118,298	241,939,120
Anticipos de Contratos	265,221,455	745,040,084
A Empleados	172,494,747	225,397,411
<b>TOTAL</b>	<b>3,641,491,824</b>	<b>1,841,680,685</b>

**11. Propiedad, Planta y Equipo y Depreciación**

*11.1 Propiedad Planta y Equipo*

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

En este rubro se registra el movimiento en la Propiedad Planta y Equipo sobre los cuales no se solicitó avalúo en razón a que como política de la sociedad los presenta en sus estados financieros por el costo de adquisición por haber sido recién comprados:

Detalle	2016	2015
<b>VEHICULOS</b>		
Saldo Inicial	188,351,300.00	188,351,300
Saldo final	188,351,300.00	188,351,300
<b>ENSERES Y ACCESORIOS</b>		
Saldo inicial	154,209,258.00	154,209,258
Compras	105,932,487.00	
Saldo Final	260,141,745.00	154,209,258
<b>EQUIPO INFORMATICO</b>		
Saldo Inicial	82,083,647	82,083,647
Compras	12,406,600	
Saldo final	94,490,247	82,083,647
<b>TOTALES Propiedad Planta y Equipo (PPE)</b>	<b>542,983,292.00</b>	<b>424,644,205</b>

*11.1 Depreciación Propiedad Planta y Equipo*

La política de la Compañía se basa en las normas actuales y no se cambió durante el ejercicio.

Detalle	2016	2015
<b>VEHICULOS</b>		
Saldo Inicial	47,087,825	9,417,565
Adiciones – Depreciación año 2016	37,670,260	37,670,260
Saldo final	<b>84,758,085</b>	<b>47,087,825</b>
<b>ENSERES Y ACCESORIOS</b>		
Saldo inicial	53,009,942	37,334,706
Adiciones - Depreciación año 2016	26,038,829	15,675,236
Saldo Final	<b>79,048,771</b>	<b>53,009,942</b>
<b>EQUIPO INFORMATICO</b>		
Saldo Inicial	30,939,637	21,791,621
Adiciones - Depreciación año 2016	22,315,430	9,148,016
Saldo final	<b>53,255,067</b>	<b>30,939,637</b>
<b>TOTALES Depreciación Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>217,061,923</b>	<b>131,037,404</b>

**12. Cargos Diferidos**

Conformado por las erogaciones realizadas con el fin de formar una infraestructura física, tecnológica y humana, que permita a la sociedad obtener beneficio económico en el futuro.

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

CONCEPTO / PROYECTO	2,016	2,015
Mejoras a propiedades tomadas en arriendo	289,082,513	-
Otros activos diferentes a plusvalía	289,636,180	67,523,280
Seguros	-	233,318,937
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>578,718,693</b>	<b>300,842,217</b>

### 13. Préstamos para Capital de Trabajo

En este rubro se registra el saldo de la deuda adquirida con Gallagher Colombia (UK), actual socio mayoritario, adquirido para capital de trabajo.

Valor inicial del contrato	US\$1.883.537
Tasa de Cambio	2.019.70
Término	120 Meses
Tasa de Financiación	10% Anual

En el mes de Octubre de 2015 se pagó la mitad de la deuda US\$941.768.50).

En el mes de Noviembre de 2016 la deuda se disminuyó en ciento veinticinco mil dólares (US\$ 125.000) los cuales fueron utilizados para incrementar el capital social de la Compañía, quedando un saldo de US\$ 816,768.50 que al cambio a 31 de diciembre arroja un saldo en pesos así:

	2,016	2,015
Capital	2,450,885,405	2,966,071,638
Intereses	302,802,120	63,770,540.00
<b>TOTAL</b>	<b>2,753,687,525</b>	<b>3,029,842,178</b>

### 14. Cuentas por Pagar

#### 14.1 Cuentas por Pagar

Comprende las siguientes partidas

CUENTAS	VENCIMIENTO	2016	2015
Retenciones y aportes laborales	1-30 días	413,373,986	189,318,179
Otras Cuentas por pagar	1-30 días	267,283,607	-
Impuestos	1-30 días	109,752,830	20,807,000
Arrendamientos	1-30 días	13,172,622	17,198,999
Proveedores	1-30 días	573,417,736	223,260,280
<b>TOTAL</b>		<b>1,377,000,781</b>	<b>450,584,458</b>

#### 14.2 Cuentas por pagar Reaseguradoras

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

Corresponde al resultado del recaudo de primas a las aseguradoras, en los últimos días del mes de diciembre y pendientes de girar a los reaseguradores; estos valores se garantizan con los depósitos en una cuenta bancaria independiente y exclusiva para tal fin.

CONCEPTO	PERIODO DE MADURACION	2016	2015
Cuentas por Pagar a Aseguradoras	0-30 días	2,047,086,419	274,912,868
<b>TOTALES</b>		<b>2,047,086,419</b>	<b>274,912,868</b>

**15. Obligaciones Laborales**

Corresponde a los beneficios a empleados de acuerdo con lo prescrito por las leyes laborales vigentes. Los saldos al 31 de Diciembre están conformados de la siguiente manera:

CONCEPTO	VENCIMIENTO	2016	2015
Cesantías	1-45 días	40.600.510	28,434,278
Intereses sobre las cesantías	1-30 días	4,670,942	3,103,330
Vacaciones	1-30 días	178,821,973	75,934,010
<b>TOTALES</b>		<b>224,093,425</b>	<b>107,471,618</b>

**16. Capital Social**

Tal como se informa en la Nota 1, la Compañía incrementó su capital social, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, con el fin de presentar capital mínimo requerido para el funcionamiento de la Sociedad. Al 31 de Diciembre de 2016 quedó conformado de la siguiente manera:

Capital Social al 31 de Diciembre de 2015	270.000.000
Aumento de Capital Social Noviembre 2016	391.956.000
<b>Total</b>	<b>661.956.000</b>

**17. Efectivo y equivalente del efectivo**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	2016	2015
Caja Principal	1,598,203.00	941,133.00
Bancos	309,523,681.00	253,535,300.00
Bancos en Moneda Extranjera	1,722,767,805.00	1,013,703,689.00
<b>TOTALES</b>	<b>2,033,889,689.00</b>	<b>1,268,180,122.00</b>

Los valores mencionados en esta nota se encuentran libres de gravámenes y restricciones y están debidamente conciliados en cumplimiento a las normas administrativas y de la SFC.

**18. Transacciones entre partes relacionadas**

**ARTHUR J. GALLAGHER RE COLOMBIA Ltda. Corredores de Reaseguros**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016**

Las transacciones entre la compañía y su matriz, se limitan al préstamo que se relaciona en la Nota 13.

**19. Afirmaciones**

Las afirmaciones contenidas en los Estados financieros de la sociedad Arthur J. Gallagher Re Ltda Corredores de Reaseguros con corte al 31 de Diciembre de 2016 han sido verificadas y se han tomado fielmente de los libros dando cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 037 del 20 de Diciembre de 2001 expedida por la Junta Central de Contadores, artículos 36 37 y 38 de la Ley 222 de 1995 y en cumplimiento con las normas vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia.

# **DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL**

## **A LA JUNTA DE SOCIOS DE ARTHUR J. GALLAGHER RE LTDA. CORREDORES DE REASEGUROS**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

He auditado los estados financieros de la Compañía ARTHUR J. GALLAGHER RE LTDA. CORREDORES DE REASEGUROS que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas y revelaciones por los años terminados en esas fechas, incluyendo las políticas contables adoptadas significativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, que se presentan para fines comparativos, se prepararon de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales fueron examinados por mí y sobre los mismos emití mi opinión sin salvedades con fecha enero 26 de 2016; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al primero de enero de 2016, fueron ajustados por la sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

La preparación y presentación de los estados financieros que se acompañan, de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son responsabilidad de la Administración de la compañía, puesto que se reflejan su gestión; dicha responsabilidad incluye: Diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros, para garantizar que estén libre de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o por error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. La compañía prepara sus Estados Financieros de acuerdo con las prácticas contables señaladas por la Superintendencia Financiera de Colombia para Sociedades Corredoras de Reaseguros. La información transmitida bajo el número C.I.D.T. 2017023610-04 fue tomada fielmente de los registros de la Compañía. Mi responsabilidad sobre dichos estados financieros, consistió en auditarlos y expresar una opinión sobre los mismos, con base en el trabajo realizado.

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal.**

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones de revisor fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con los requisitos éticos, que planee y efectúe una revisión para cerciorarme que los procedimientos y controles internos son adecuados, que la compañía cumple satisfactoriamente con las normas legales y estatutarias que le apliquen y que los estados financieros están libres de errores de importancia material y reflejan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones del ejercicio. El examen de los estados financieros requirió entre otros procedimientos, realizar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respaldó las cifras y las revelaciones en dichos estados. Además, incluyó una evaluación

de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones contables significativas realizadas por la Administración de la compañía y la presentación de los estados financieros en conjunto. Con base en el resultado de los procedimientos de revisión y evaluación aplicados, considero que estos me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

### **Cumplimiento en la aplicación de las normas contables.**

Es pertinente mencionar que las normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, expedidas por el Decreto 2649 de 1993, tuvieron vigencia hasta el 31 de diciembre del año 2015 para las empresas clasificadas en el grupo No 2 de acuerdo con la Ley No 1314 del 2009, razón por la cual la entidad inició la convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF- con el Estado de Situación Financiera de Apertura de fecha primero de enero de 2015, realizando todos los ajustes, eliminaciones, reclasificaciones y reconocimientos necesarios para converger al nuevo marco normativo. Durante el periodo de transición, correspondiente al año 2015, se observó el marco normativo establecido en el Decreto 3022 del 2013, hoy Decreto Único Reglamentario No 2420 del 2015, teniendo efectos legales los estados financieros preparados bajo el Decreto No 2649 de 1993. Por lo anteriormente expuesto los estados financieros del año 2015 bajo el Decreto 2420 del 2015 no fueron objeto de dictamen, pero sí de revisión para efectos de presentación comparativa con los Estados Financieros del año 2016 y sobre el cual se presentó el ESFA con el correspondiente informe.

### **Opinión.**

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, que fueron fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de ARTHUR J. GALLAGHER RE LTDA. CORREDORES DE REASEGUROS al 31 de diciembre de 2016 y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Párrafo de Énfasis.**

Tal como se menciona en la nota No 1 a los estados financieros, la Junta de Socios de Arthur J. Gallagher decidió voluntariamente acogerse al cronograma para la aplicación las NIIF para PYMES y dentro de los procedimientos, realizados, de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **Otros Asuntos de Interés.**

1. En la nota No. 2 a los estados financieros, Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros reveló el efecto del nuevo marco normativo que se aplicaron sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.
2. Al 31 de diciembre de 2016, los controles y seguridades aplicables al registro y procedimiento de la información en los sistemas computarizados de Arthur J. Gallagher requieren mejorar, por lo tanto la Administración debe continuar con las acciones tendientes a fortalecerlos a la mayor brevedad.

## Otros Asuntos Legales y Regulatorios

1. Durante el año 2016, la contabilidad de Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros se llevó de acuerdo con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de los socios. La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevaron y se conservan debidamente y se observaron las medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes y de los terceros que estaban en su poder.
2. La compañía dio cumplimiento a lo relacionado con la evaluación y calificación de cartera, valoración de inversiones y con los procedimientos de control para prevención de lavados de activos, de acuerdo con las circulares básicas financiera y jurídica de 1995 y 1996 respectivamente. Igualmente, la compañía refleja el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a la metodologías contenidas en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado
3. De acuerdo con el Decreto No 1409 de 1.999, informo que la Administración de la compañía controló, registro y pago adecuadamente durante el año, las declaraciones de autoliquidación de los recursos correspondientes al Sistema de Seguridad Social en Salud; es decir, que la información contenida en los soportes de pago y en particular la relativa a los afiliados y la correspondiente a sus ingresos base de cotización incluidas en las panillas es correcta para los empleados vinculados de manera directa; informo también que Arthur J. Gallagher Re Ltda. al 31 de diciembre de 2016 no se encontraban en mora por concepto de estos aportes al sistema.
4. El informe de gestión, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2016, ha sido preparado por la Administración de Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los estados financieros auditados por mí. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 de la ley No 222 de 1995, he verificado que la información financiera que contiene el citado informe concuerda con los estados financieros correspondientes al periodo mencionado. Mi trabajo como Revisor Fiscal se limitó a verificar que dicho informe de gestión contenga las informaciones exigidas por la ley y su concordancia con los estados financieros.

Cordialmente.



**PEDRO JULIO CHAPARRO C.**  
Revisor Fiscal  
T.P. 2428 - T

*Bogotá D.C., Enero 30 de 2017*