

## Informe del Revisor Fiscal

A los socios de  
Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) para Pymes; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión, sobre los mencionados estados financieros, fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

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

### Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los 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 de Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 30 de enero de 2017.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Junta de Socios y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y, 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 22 de marzo de 2018.

Cordialmente,



Jessica Andrea Lima González

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 161737-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia  
22 de marzo de 2018

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

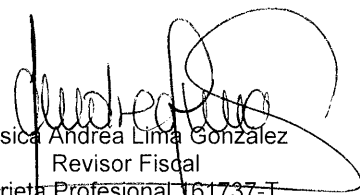
### Estado de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Activo</b>			
Efectivo	4	\$ 1,312,869	\$ 2,033,889
Remuneración a intermediarios	5	13,223,771	2,627,657
Activos por impuestos corrientes	6	2,531,645	1,706,089
Otras cuentas por cobrar	7	477,707	172,495
Otros activos no monetarios, corrientes	9	306,191	554,857
<b>Activo Corriente</b>		<b>17,852,183</b>	<b>7,094,987</b>
Equipo, neto	8	533,301	615,004
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	13	4,524,966	576,118
Otros activos no monetarios, no corrientes	9	779,679	56,275
Activos por impuesto diferido	14	260,929	-
<b>Activo No Corriente</b>		<b>6,098,875</b>	<b>1,247,397</b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 23,951,058</b>	<b>\$ 8,342,384</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
Cuentas por pagar	10	\$ 14,961,476	\$ 2,633,677
Beneficios a empleados	11	424,333	326,742
Pasivo por impuestos corrientes		1,997,930	420,477
Provisiones	12	1,146,647	267,283
<b>Pasivo Corriente</b>		<b>18,530,386</b>	<b>3,648,179</b>
Cuentas por pagar a vinculados económicos	13	2,748,560	2,753,687
<b>Pasivo No Corriente</b>		<b>2,748,560</b>	<b>2,753,687</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>21,278,946</b>	<b>6,401,866</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	1,525,490	661,956
Reserva legal		236,331	122,740
Reservas ocasionales		37,167	19,911
Resultados acumulados		873,124	1,135,911
<b>Patrimonio Neto</b>		<b>2,672,112</b>	<b>1,940,518</b>
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>		<b>\$ 23,951,058</b>	<b>\$ 8,342,384</b>

Véanse notas adjuntas.

  
 Fernando Tellez Forero  
 Representante Legal Suplente

  
 Lina Fernanda López  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 116791-T

  
 Jessica Andrea Lima Gonzalez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 161737-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe adjunto del 22 de marzo de 2018)

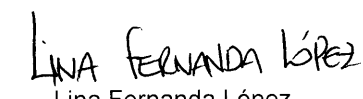
## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

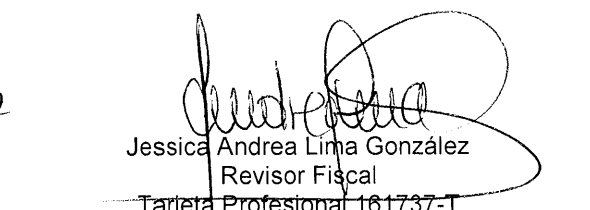
### Estado de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		<i>(En miles de pesos)</i>	
Ingresos ordinarios	16	\$ 14,298,609	\$ 11,980,495
Costo de prestación de servicios	17	4,438,561	3,978,100
<b>Margen Bruto</b>		<b>9,860,048</b>	<b>8,002,395</b>
Otros ingresos y gastos, neto	18	(1,088,939)	(1,169,835)
Beneficios a empleados	19	3,839,849	1,209,391
Gastos administrativos	20	2,788,040	3,107,693
<b>Resultado Operacional</b>		<b>2,143,220</b>	<b>2,515,476</b>
Ingresos y gastos financieros, neto	21	(567,898)	(649,981)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>1,575,322</b>	<b>1,865,495</b>
Impuesto sobre la renta	14	702,198	729,586
<b>Resultados del Ejercicio</b>		<b>\$ 873,124</b>	<b>\$ 1,135,909</b>

Véanse notas adjuntas.

  
 Fernando Tellez Forero  
 Representante Legal Suplente

  
 Lina Fernanda López  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 116791-T


  
 Jessica Andrea Lima González  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 161737-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe adjunto del 22 de marzo de 2018)


## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

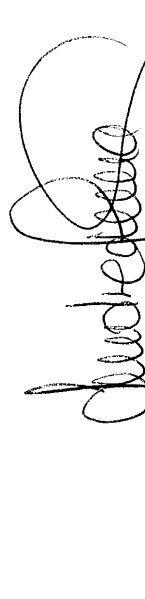
### Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 270,000	\$ 98,977	\$ 37,754	\$ 237,625	\$ 644,356
Aumento de capital correspondiente a cuotas o parte de interés	391,956	-	-	-	391,956
Disminución por escisión	-	23,763	(17,843)	(5,920)	-
Distribución de utilidades en efectivo	-	-	-	(231,703)	(231,703)
Utilidad del año 2016	-	-	-	1,135,909	1,135,909
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	661,956	122,740	19,911	1,135,911	1,940,518
Apropiación de utilidades para reserva legal y ocasional	-	113,591	17,256	(130,847)	-
Capitalización de utilidades	863,534	-	-	(863,534)	-
Distribución de utilidades en efectivo	-	-	-	(141,530)	(141,530)
Utilidad del año 2017	-	-	-	873,124	873,124
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 1,525,490</b>	<b>\$ 236,331</b>	<b>\$ 37,167</b>	<b>\$ 873,124</b>	<b>\$ 2,672,112</b>

Véanse notas adjuntas.

  
 Fernando Tellez Forero  
 Representante Legal Suplente

  
 LINA FERNANDA LÓPEZ  
 Lina Fernanda López  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 116791-T


  
 Jessica Andrea Lima González  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 1161737-T  
 Designada por Eijnst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe adjunto del 22 de marzo de 2018)

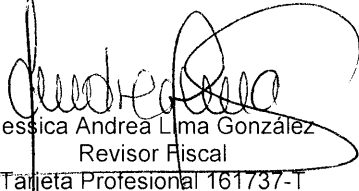
# Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

## Estado de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de operación</b>		
Resultado del año	\$ 873,124	\$ 1,135,909
Conciliación entre los resultados de ejercicio y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de y equipo	312,632	95,634
Impuesto corriente del período	963,127	729,586
Impuesto diferido del período	(260,929)	-
Provisiones por bonificaciones	879,366	267,281
<b>Cambios netos en los activos y pasivos operacionales</b>		
Remuneración a intermediarios	(10,596,114)	(1,998,353)
Activos por impuestos corrientes, neto	(1,788,681)	(1,433,364)
Otras cuentas por cobrar	(305,212)	52,902
Otros activos no monetarios, corrientes	248,666	(254,015)
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	(3,948,848)	(334,179)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12,327,798	1,841,769
Beneficios a empleados	97,590	219,270
Otros impuestos corrientes por pagar	1,577,452	231,160
Cuentas por pagar a vinculados económicos	(5,128)	(276,154)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación</b>	<b>374,843</b>	<b>277,446</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(230,929)	(417,031)
Adquisición (disposición) de otros activos no monetarios, no corrientes	(723,404)	745,042
<b>Flujos de efectivo netos usados en (provistos por) actividades de inversión</b>	<b>(954,333)</b>	<b>328,011</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de financiación</b>		
Capitalizaciones recibidas	-	391,956
Distribución de utilidades en efectivo	(141,530)	(231,704)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (usados en) actividades de financiación</b>	<b>(141,530)</b>	<b>160,252</b>
Disminución (aumento) neto en el efectivo	(721,020)	765,709
Efectivo al inicio de año	2,033,889	1,268,180
<b>Efectivo final de año</b>	<b>\$ 1,312,869</b>	<b>\$ 2,033,889</b>

  
Fernando Tellez Forero  
Representante Legal Suplente

  
Lina Fernanda López  
Contador  
Tarjeta Profesional 116791-T

  
Jessica Andrea Lima González  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 161737-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe adjunto del 22 de marzo de 2018)

# Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

## Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

*(Todas las cifras están expresadas en miles de pesos, excepto el valor nominal de la acción, las tasas de cambio y cuando se indique lo contrario)*

### 1. Entidad Reportante

Arthur J. Gallagher Re Colombia Ltda. Corredores de Reaseguros es una Sociedad de responsabilidad limitada de carácter privado, registrada en Colombia mediante Escritura Pública Número 3865 del 26 de Octubre de 1995 en la Notaría 45 de Bogotá, D.C.; por escritura Pública no. 1190 de la notaría 12 de Bogotá D.C. del 23 de septiembre de 2015, inscrita el 28 de septiembre de 2015 bajo el número 02023014 del libro IX, la sociedad de la referencia cambio su nombre de: ARM RE Ltda. Corredores de Reaseguros, por el de: Arthur J. Gallagher Re Colombia Ltda. Corredores de Reaseguros.

Por documento privado del 1 de Diciembre de 2015, inscrito el 2 de diciembre de 2015 en la Cámara de Comercio de Bogotá, se configuró una situación de control de la sociedad, por parte de la Sociedad Matriz: Arthur J Gallagher & Co y se configura situación de Control y Grupo Empresarial sobre la sociedad Referida a través de las sociedades extranjeras Arthur J Gallagher & Co (Canadá) Ltd. Arthur J Gallagher (Bermuda) Holding Partnership y Gallagher Colombia Limited (Reino Unido).

El objeto principal de la sociedad es el de actuar como intermediaria entre asegurado, 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 del exterior; 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 sus colaboradores de la entidad, vienen supervisando las transacciones efectuadas.

La compañía cuenta con autorización de funcionamiento emanada de la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución Número 2795 del 22 de Noviembre de 1995, la sociedad se encuentra domiciliada en la ciudad de Bogotá, D.C. y cuenta con 33 empleados.

### 2. Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) e incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (Pymes) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en su versión 2015.

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de Pesos Colombianos.

# Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

## Notas a los Estados Financieros

### 2.1. Clasificación Corriente y No Corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera con base en la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- a) Se espera realizarlo, venderlo o consumirlo en el ciclo normal de explotación
- b) Se mantiene principalmente con fines de negociación
- c) Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- d) Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- a) Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- b) Se mantiene principalmente con fines de negociación
- c) Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- d) No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### 2.2. Moneda funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional) que es el peso colombiano. Los estados financieros se presentan en miles de pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## 3. Resumen Principales Políticas Contables

### 3.1. Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce como ingresos aquellos que provienen de comisiones por corretaje de reaseguros, ingresos financieros provenientes de diferencia de cambio e intereses de cuentas de ahorro. Los ingresos generados por el corretaje de reaseguros se relacionan principalmente con el proceso de gestión de riesgos que la Compañía realiza para las compañías aseguradoras que requieren de la consecución de un contrato de reaseguro que cubra sus necesidades y atienda a su presupuesto. El ingreso por corretaje de reaseguros se encuentra compuesto principalmente por la diferencia entre los valores recibidos del contrato de reaseguro con la compañía aseguradora o cedente y los valores pagados a las compañías reaseguradoras por el contrato relacionado. El ingreso es reconocido una vez se ha emitido la póliza de seguros y firmado las notas de cobertura relacionadas a cada póliza.



## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.2. Reconocimiento de Costos**

La Compañía reconoce dentro de los costos todas las expensas directas necesarias para generar el ingreso por comisiones.

El costo a subagentes externos y comisiones a empleados se reconoce una vez la póliza relacionada ha sido expedida y se genera por parte de la Compañía generando una obligación de pago y puede ser medido con fiabilidad.

#### **3.3. Reconocimiento de Gastos**

Los gastos se registran como gastos del período en el que se incurren. La Compañía reconoce gastos en el estado de resultados, cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en un activo o un incremento en un pasivo.

#### **3.4. Reconocimiento Gastos por Beneficios a Empleados**

Son todas las formas de contraprestación concedida por la Compañía a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, que no corresponden a empleados relacionados con la producción (que son registrados directamente como costo).

#### **3.5. Reconocimiento de Gastos por Beneficios a Empleados de Corto Plazo**

Son beneficios a los empleados que se esperan liquidar totalmente antes de los doce (12) meses siguientes al final del período sobre el que se informa. Dentro de los beneficios a empleados de corto plazo se encuentran:

- a) Salarios
- b) Aportes a seguridad social
- c) Primas de servicios
- d) Cesantías
- e) Vacaciones
- f) Bonificaciones

Los beneficios a empleados de corto plazo deberán registrarse mensualmente como un gasto y un pasivo. El reconocimiento se hará por el importe proporcional equivalente al tiempo de los servicios prestados por el empleado.

#### **3.6. Impuesto Sobre la Renta**

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.6. Impuesto Sobre la Renta (continuación)**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía estima que la acumulación de sus pasivos por impuestos son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

#### **3.7. Equipo**

El equipo se registra al costo y está presentado neto de depreciación acumulada y deterioro (si aplica). Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como equipo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, y son reconocidas en el estado de resultados del período en el momento en que la venta se considera realizada.

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.7. Equipo (continuación)

El equipo en proceso de montaje es presentado al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto del equipo. La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los elementos del equipo se deprecian usando el método línea recta en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente probable que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. Los elementos del equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente (mejoras en propiedad ajena), desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

La Compañía ha determinado que se reconocerán como equipo aquellos elementos que superen individualmente un costo de adquisición de USD1.000 y los depreciará dentro del mismo mes en que fueron reconocidos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas del equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Equipo de oficina	5
Equipo informático	5
Equipo de redes y comunicaciones	5

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales (de ser el caso) y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de equipo.

La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de equipo, se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la disposición se reconocen netas en resultados.

#### 3.8. Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, los equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía, al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al comienzo del plazo del mismo.

## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.8. Arrendamientos (continuación)**

Los equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan los cargos financieros y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento con el objeto de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

#### **3.9. Activos Intangibles**

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al coste menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en el estado de resultados del período en el que se haya incurrido.

La Compañía evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida. Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o en la pauta esperada de consumo de los beneficios económicos futuros materializados en el activo se toman en consideración al objeto de cambiar el periodo o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados en el epígrafe correspondiente de acuerdo con la función del elemento intangible en cuestión.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.9. Activos Intangibles (continuación)**

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

#### **3.10. Deterioro de Activos**

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que un activo está deteriorado. Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo y su valor en uso. El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable del activo menos los costes de enajenación se tienen en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración más adecuado. Estos cálculos son soportados por múltiples valoraciones, precios de cotización de las sociedades cotizadas u otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un periodo de cinco años. A partir del quinto año, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo para estimar los flujos de efectivo futuros.

#### **3.11. Efectivo**

En el estado de situación financiera el efectivo incluye: el efectivo disponible; los depósitos de libre disponibilidad en bancos y, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo también incluye los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

#### **3.12. Activos Financieros**

La Compañía reconocerá como activos financieros cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero en otra entidad. La compañía clasifica como activos financieros cualquier activo que sea:

- a) Efectivo.
- b) Un derecho contractual a:

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.12. Activos Financieros (continuación)

- I. Recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad.
- II. Intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.
  
- c) 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.

##### 3.12.1. Deterioro Sobre Activo Financieros

Al cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de las partidas de deudores que constituyen los activos financieros.

Las siguientes situaciones, consideradas individual o conjuntamente, pueden mostrar evidencia de deterioro de un activo financiero:

- a. Dificultades financieras del deudor
- b. Incumplimientos o moras en el pago de la deuda o de los intereses pactados
- c. Probabilidad de quiebra o proceso de reestructuración
- d. Incumplimiento en los acuerdos de pago, después de refinanciar una deuda

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros la Compañía determinará el importe de la pérdida por deterioro con base en la experiencia.

<u>Edad de la Cuenta por Cobrar</u>	<u>Deterioro a Constituir</u>
0-90 días	0%
91-180 días	20%
181-360 días	50%
Más de 360 días	100%

Cuando el cliente se declare en ley de reestructuración, la Compañía analiza de manera individual la recuperabilidad de la cartera y reconocer el deterioro correspondiente.

Cuando se presente la situación establecida en el numeral anterior, se debe realizar el procedimiento siguiente:

- a) Evaluar, los saldos individuales que revistan importancia relativa o materialidad, si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para cada uno de ellos. Es decir, si existen situaciones que indiquen que es posible que frente al saldo deudor se tengan dudas acerca de su recuperabilidad.
- b) Evaluar si existe dicha evidencia de pérdida de valor para saldos individuales o grupos homogéneos cuyos saldos deudores individuales no revistan importancia relativa o materialidad.
- c) Si se observa que no existe evidencia objetiva de problemas de recuperabilidad de un saldo deudor que se haya evaluado individualmente, ya sea importante o no, este debe ser incluido en un grupo de saldos deudores que tengan características similares.

Cuando el cliente se declare en situación de quiebra, la cuenta por cobrar se deteriora de inmediato en un 100%.

## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.13. Pasivos Financieros**

La Compañía reconocerá como Pasivos Financieros cualquier cosa que sea:

- a) Compromiso u obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad.
- b) Compromiso u obligación contractual de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y las obligaciones financieras y las cuentas a pagar se netean con los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los descubiertos en cuentas corrientes, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

#### **3.14. Pasivos Contingentes y Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía observa la presencia de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b) Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación;
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación;
- d) Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

De no cumplirse las condiciones indicadas, la Compañía no debe reconocer la provisión. En algunos casos excepcionales no queda claro si existe o no una obligación en el momento presente. En tales circunstancias, se considera que el suceso ocurrido en el pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible al final del periodo sobre el que se informa, es mayor la probabilidad de que exista una obligación presente que de lo contrario.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

#### **3.15. Uso de Estimaciones y Juicios**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere la utilización de juicios y estimaciones que afectan los montos de ingresos y gastos, activos, pasivos y revelaciones relacionadas. Estas estimaciones son evaluadas y basadas en la experiencia histórica y otros factores.

## **Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.15. Uso de Estimaciones y Juicios (continuación)**

La Compañía ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejarán en los supuestos en el momento en que ellos ocurran.

En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados, podrían dar lugar en el futuro a resultados finales, que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados.

Las estimaciones y los supuestos significativos realizados por Compañía se describen a continuación:

#### **Vida Útil del Equipo**

La Compañía ha establecido la vida útil de su equipo basados principalmente en el comportamiento y beneficios que se espera del uso de dichos activos y en supuestos tales como:

- La utilización prevista del activo
- Desgaste físico esperado
- Obsolescencia técnica o comercial
- Ubicación geográfica del activo y
- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo

#### **Provisiones**

La metodología utilizada para la constitución de provisiones toma información histórica de cada proceso, de la valoración que sobre los mismos han llevado acabo los apoderados, y de todos los funcionarios de la Compañía que han estado involucrados con los mismos; así mismo, se concatena con las circunstancias procesales propias del proceso y del comportamiento del ambiente externo.

La Compañía clasifica la probabilidad de ocurrencia de eventos adversos como "Probable" o "No Probable", la cuales permiten determinar hay lugar al reconocimiento de la provisión.

#### **Las Pérdidas por Deterioro**

La Compañía evaluará, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de sus activos. Los indicadores de deterioro a evaluar por la Compañía se basan en fuentes externas e internas de información. La evaluación de deterioro de los activos financieros se realiza de acuerdo con lo descrito en la nota 3.11.1 de los estados financieros.

#### **Ingresos por Comisiones Suplementarias o Contingentes**

La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa el derecho a recibir comisiones suplementarias o contingentes de acuerdo a las características contractuales de cada póliza o contrato con las compañías aseguradoras. La Compañía realiza la estimación de estos ingresos según lo descrito en la nota 3.1 a los estados financieros.



## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.16. Flujo de Efectivo

La Compañía utiliza el método indirecto para realizar el estado de flujos de efectivo el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación. Los sobregiros exigibles en cualquier momento por la entidad financiera forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad.

#### 4. Efectivo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	\$ 800	\$ 1,598
Bancos y otras entidades financieras	1,312,069	2,032,291
	<u>\$ 1,312,869</u>	<u>\$ 2,033,889</u>

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición. El efectivo en bancos puede que devengue intereses a tasas variables basadas en las tasas de los depósitos bancarios diarios cuando corresponda a cuentas de ahorro.

#### 5. Remuneración a Intermediarios

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneración por corretaje de reaseguros	\$ 13,223,771	\$ 2,627,657

Los saldos que se reflejan a continuación revelan el estado de la cartera por edades de acuerdo a sus vencimientos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 - 30 días	\$ 8,832,431	\$ 1,999,385
31 - 60 días	1,099,898	390,000
61 - 90 días	3,291,442	238,272
	<u>\$ 13,223,771</u>	<u>\$ 2,627,657</u>

#### 6. Activos por Impuestos Corrientes

Retención en la fuente	\$ 109,467	\$ -
Sobrantes liquidación privada de impuestos (1)	2,321,349	1,706,089
Impuestos descontables	22,308	-
Otros	78,521	-
	<u>\$ 2,531,645</u>	<u>\$ 1,706,089</u>

(1) Corresponde al Impuesto de Renta y Complementarios de los años gravables 2015 y 2016

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Otras Cuentas por Cobrar

	2017	2016
Deudores (1)	\$ 163,282	\$ -
Cuentas por cobrar a empleados (2)	314,425	172,495
	<u>\$ 477,707</u>	<u>\$ 172,495</u>

- (1) Corresponde gastos reembolsables a favor de la Compañía por parte de Alesco Risk Management Services, subsidiaria de Gallagher Internacional.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar de corto plazo que son compensados con las remuneraciones que perciben los empleados como contraprestación de los servicios prestados a la Compañía

#### 8. Equipos, Neto

	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres	Equipo de Computación y Comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Total
<b>Costo</b>					
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 188,351	\$ 178,009	\$ 58,284	\$ -	\$ 424,644
Adiciones	-	82,133	36,206	298,692	417,031
Retiros	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	188,351	260,142	94,490	298,692	841,675
Adiciones	-	5,300	225,629	-	230,929
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 188,351</u>	<u>\$ 265,442</u>	<u>\$ 320,119</u>	<u>\$ 298,692</u>	<u>\$ 1,072,604</u>
<b>Depreciación</b>					
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 47,088	\$ 53,010	\$ 30,940	\$ -	\$ 131,038
Adiciones	37,670	26,039	22,315	9,609	95,633
Retiros	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	84,758	79,049	53,255	9,609	226,671
Adiciones	37,670	36,632	18,114	220,216	312,632
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 122,428</u>	<u>\$ 115,681</u>	<u>\$ 71,369</u>	<u>\$ 229,825</u>	<u>\$ 539,303</u>
<b>Neto</b>					
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 141,263</u>	<u>\$ 124,999</u>	<u>\$ 27,344</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 293,606</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 103,593</u>	<u>\$ 181,093</u>	<u>\$ 41,235</u>	<u>\$ 289,083</u>	<u>\$ 615,004</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 65,923</u>	<u>\$ 149,761</u>	<u>\$ 248,750</u>	<u>\$ 68,867</u>	<u>\$ 533,301</u>

#### 9. Otros Activos No Monetarios

##### Corto plazo

	2017	2016
Honorarios	\$ -	\$ 244,110
Seguros	132,365	-
Bonificaciones prepagadas a los empleados	127,930	289,636
Otros	45,896	21,111
	<u>\$ 306,191</u>	<u>\$ 554,857</u>

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. Gastos Administrativos

	2017	2016
Honorarios	\$ 1,269,469	\$ 1,640,192
Impuestos	234,934	176,552
Arrendamientos	894,848	487,421
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	19,107	9,377
Seguros	196,162	393,752
Mantenimiento y reparaciones	51,586	51,978
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-	1,717
Depreciación del equipo	92,416	86,025
Amortización de activos intangibles	29,518	260,679
	<u>\$ 2,788,040</u>	<u>\$ 3,107,693</u>

#### 21. Ingresos y Gastos Financieros, Neto

Ingresos por intereses	\$ 26,351	\$ 10,766
Gastos por intereses	(594,249)	(660,747)
Ingresos y gastos financieros, neto	<u>\$ (567,898)</u>	<u>\$ (649,981)</u>

#### 22. Eventos Subsecuentes

La Compañía no ha identificado hechos ocurridos después de los períodos informados que pudiesen afectar significativamente la información presentada, desde la fecha de corte hasta la fecha de aprobación de los estados financieros

#### 23. Aprobación de Estado Financieros

La emisión de los estados financieros de Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 fueron evaluados, acogidos y autorizados por la Gerencia para su publicación el día 21 de marzo de 2018.

## Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros

### Certificación de los Estado Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos que para la emisión del estado de situación financiera de Arthur J. Gallagher Re Ltda. Corredores de Reaseguros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y de los estados de resultado del ejercicio, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Fernando Tellez Forero  
Representante Legal Suplente



Lina Fernanda López  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 116791-T