

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A., 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. 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 (NCIF) para Pymes.

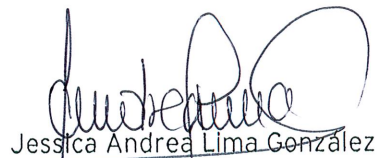
Otros Asuntos

Los estados financieros de Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2017.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado 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 Asamblea de Accionistas 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 Gonzalez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 161737-T

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

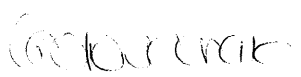
Bogotá D.C., Colombia
22 de marzo de 2018

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

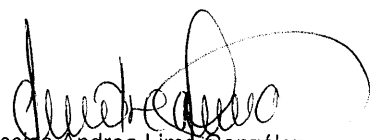
Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activo			
Efectivo	4	\$ 139,857	\$ 257,323
Remuneración a intermediarios, neto	5	11,333,524	3,568,183
Activos por impuestos corrientes, neto	6	1,502,166	733,472
Otras cuentas por cobrar	7	87,007	34,361
Otros activos no monetarios, corrientes	10	35,374	—
Activo corriente		13,097,928	4,593,339
Propiedades y equipo, neto	8	599,243	645,242
Activos intangibles, neto	9	2,172,152	2,653,000
Otros activos no monetarios, no corrientes	10	1,654,861	1,449,288
Activos por impuestos diferidos	16	123,933	—
Activo no corriente		4,550,189	4,747,530
Total activo		\$ 17,648,117	\$ 9,340,869
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Obligaciones financieras		\$ 67,794	\$ 95,116
Cuentas por pagar	11	2,999,536	3,634,040
Beneficios a empleados	12	1,543,173	648,899
Otros impuestos corrientes por pagar	13	539,450	292,635
Provisiones	14	1,471,281	—
Cuentas por pagar a vinculados económicos	15	3,123,981	—
Pasivo corriente		9,745,215	4,670,690
Cuentas por pagar a vinculados económicos	15	5,596,516	3,568,419
Pasivo no corriente		5,596,516	3,568,419
Total pasivo		15,341,731	8,239,109
Patrimonio			
Capital	17	1,800,858	877,421
Reserva legal		79,733	79,733
Resultados acumulados		425,795	144,606
Patrimonio neto		2,306,386	1,101,760
Total patrimonio neto y pasivo		\$ 17,648,117	\$ 9,340,869

Véanse notas adjuntas


Adolfo Urdaneta Gutiérrez
Representante Legal


Lina Fernanda López
Contador
Tarjeta Profesional 116791-T

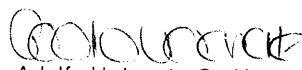

Jessica Andrea Lima González
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 1161737-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe adjunto del 22 de marzo de 2018)


Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

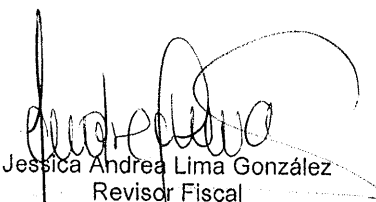
Estados de Resultados

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		<i>(En miles de pesos)</i>	
Ingresos ordinarios	18	\$ 15,179,092	\$ 6,816,282
Costo de prestación de servicios	19	(4,717,912)	(2,526,285)
Utilidad bruta		10,461,180	4,289,997
Otros ingresos y gastos, neto	20	(1,076,114)	(627,876)
Beneficios a empleados	21	(4,068,936)	(2,057,218)
Gastos administrativos	22	(4,180,823)	(1,478,232)
Gastos por impuestos	23	(345,923)	(151,720)
Utilidad (pérdida) operacional		789,384	(25,049)
Ingresos y gastos financieros, neto	24	(295,398)	94,456
Utilidad antes de impuestos		493,986	69,407
Impuesto sobre la renta	16	(212,797)	(54,200)
Utilidad del ejercicio		\$ 281,189	\$ 15,207

Véanse notas adjuntas


Adolfo Urdaneta Gutiérrez
Representante Legal


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 Corredores de Seguros S.A.

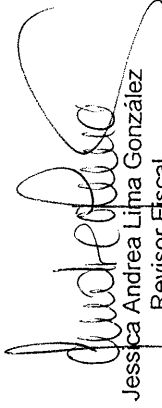
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
	<i>(Cifras en miles de pesos)</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 980,780	\$ 208,958	\$ 129,399	\$ 1,319,137
Emisión de 492,420 acciones con un valor nominal de \$1,000	492,420	—	—	492,420
Disminución por escisión	(595,779)	(129,225)	—	(725,004)
Utilidad del año 2016	—	—	15,207	15,207
Saldo al 31 de diciembre de 2016	877,421	79,733	144,606	1,101,760
Utilidad del año 2017	—	—	281,189	281,189
Emisión de 923,437 acciones con un valor nominal de \$1,000	923,437	—	—	923,437
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,800,858	\$ 79,733	\$ 425,795	\$ 2,306,386

Véanse notas adjuntas


Adolfo Urdaneta Gutiérrez
Representante Legal


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)

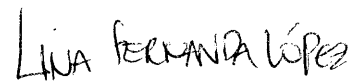
Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

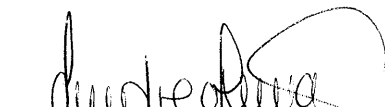
Estado de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de operación		
Resultado del año	\$ 281,189	\$ 15,207
Conciliación entre los resultados de ejercicio y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	211,809	135,360
Amortización de intangibles	511,256	-
Impuesto corriente del período	336,730	54,200
Impuesto diferido del período	(123,933)	-
Deterioro de reenumeración a intermediarios	14,325	-
Provisiones por bonificaciones	1,471,281	-
Cambios netos en los activos y pasivos operacionales		
Remuneración a intermediarios	(7,779,666)	(2,409,804)
Activos por impuestos corrientes, neto	(1,105,424)	(603,246)
Otras cuentas por cobrar	(52,646)	199,562
Otros activos no monetarios, corrientes	(35,374)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(634,504)	3,472,593
Beneficios a empleados	894,274	437,720
Otros impuestos corrientes por pagar	246,815	83,365
Cuentas por pagar a vinculados económicos	5,152,078	329,783
Flujos de efectivo netos usados en (procedentes de) las actividades de operación	(611,790)	1,714,740
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de inversión		
Adquisición (disposición) de propiedades y equipo	(165,810)	3,344,540
Adquisición de activos intangibles	(30,408)	(2,653,000)
Adquisición de otros activos no monetarios, no corrientes	(205,573)	(676,436)
Flujos de efectivo netos usados en actividades de Inversión	(401,791)	15,104
Flujos de efectivo procedentes de (usados en) actividades de financiación		
Obligaciones financieras	(27,322)	93,853
Emisión de acciones	923,437	-
Extinción de operaciones de la Compañía	-	(3,372,738)
Flujos de efectivo netos procedentes de (usados en) actividades de financiación	896,115	(3,278,885)
Disminución neta en el efectivo	(117,466)	(1,549,041)
Efectivo al inicio de año	257,323	1,806,364
Efectivo final de año	\$ 139,857	\$ 257,323

Véanse notas adjuntas


Adolfo Urdaneta Gutiérrez
Representante Legal


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 Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

(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 Corredores de Seguros S.A. es una sociedad anónima de carácter privado que fue registrada en Colombia mediante Escritura Pública Número 2684 del 4 de diciembre de 1981, registrada en la Notaría 45 de Bogotá, D.C., bajo el nombre de Gianza S.A. Corredores de Seguros. En el mes de junio de 2016 realizó el cambio de razón social a Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

En el año 2016 la Compañía fue escindida, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 0487 del 26 de abril de 2016, hecho que se protocolizó con Escritura Pública número 570 de la Notaría 12 de Bogotá D. C. del 20 de mayo de 2016. La sociedad se escinde sin disolverse transfiriendo parte de su patrimonio a la sociedad Atansa S.A.S. como beneficiaria.

Por documento privado del 25 de Julio de 2016, inscrito el 28 de julio de 2016 en la Cámara de Comercio de Bogotá, se configuró una situación de control de la sociedad por parte de la Sociedad Matriz Gallagher Colombia (UK) Limited, con domicilio en el Reino Unido.

El objeto principal de la sociedad es el de actuar como intermediario entre los asegurados y las aseguradoras en la venta y negociación de seguros de toda clase, promover la consecución y renovación de pólizas de seguros.

De igual manera, actuar como intermediario de riesgos laborales entre entidades de seguridad social a las que se refiere la ley 100 de 1993 y los beneficiarios del Sistema de Seguridad Social.

Actualmente tiene permiso de funcionamiento otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia según Resolución Número 4653 del 10 de noviembre de 1992. La sociedad se encuentra domiciliada en Bogotá D.C., cuenta con oficinas en las ciudades de Barranquilla y Cartagena y cuenta con 63 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NII para Pymes) contenidas en el "Libro NIIF para Pymes Versión 2015" publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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 Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado 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

Los demás 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 los demás 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 la venta de pólizas de seguros e ingresos financieros provenientes de diferencia de cambio e intereses de cuentas de ahorro.

Los ingresos por comisiones son reconocidos teniendo en cuenta la fecha de expedición o la fecha de inicio de vigencia de las pólizas de seguro relacionadas. La Compañía reconoce los ingresos por comisión relacionados con las pólizas cuyo pago es mensualizado realizando la facturación del total de la comisión relacionada en el *slip* de colocación de la póliza y ajusta de forma mensual esta comisión teniendo en cuenta el pago real por parte de la compañía aseguradora.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.1. Reconocimiento de Ingresos (continuación)

La Compañía reconoce los ingresos de comisiones suplementarias o contingentes usando datos internos e información recibida de las compañías aseguradoras que permita estimar razonablemente las comisiones suplementarias o contingentes ganadas en el período.

Una comisión suplementaria o contingente es una comisión pagada por una compañía de seguros que está por encima de la comisión base pagada por la póliza de seguro y está determinada por el contrato, se establece anualmente antes del período contractual en función de los criterios de rendimiento históricos tales como el beneficio general y/o el volumen del negocio realizado con esa compañía de seguros durante un año calendario en particular y se determina después del período contractual.

Las comisiones sobre las primas facturadas directamente por los aseguradores a los corredores generalmente se relacionan con una gran cantidad de transacciones de pólizas de seguro, cada una con primas pequeñas, y comprenden una parte sustancial de los ingresos generados operaciones de corretaje.

Bajo estos acuerdos de facturación directa, la compañía de seguros controla el todo el proceso de facturación y emisión de pólizas. Los efectos en los ingresos por los ajustes de primas posteriores son reconocidos cuando se conocen.

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 se reconoce una vez la póliza relacionada ha sido expedida y se genera por parte de la Compañía una obligación de pago con el productor de la misma y puede ser medido con fiabilidad. También se registran los costos directos generados por estos productores para la gestión de los riesgos de los clientes.

3.3. Reconocimiento de Gastos

Los gastos se registran dentro 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 productores relacionados con la producción que son registrados directamente en el costo.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

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 periodo 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.

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.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.6. Impuesto sobre la Renta (continuación)

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. Propiedades y 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 periodo 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 periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

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 de las propiedades y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	50
Equipo de oficina	5
Equipo informático	5
Equipo de redes y comunicaciones	<u>5</u>

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.7. Propiedades y Equipo (continuación)

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.

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 costo 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.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.9. Activos Intangibles (continuación)

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. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de los activos intangibles son las siguientes:

	<u>Años</u>
Contratos con clientes	10
Licencias de software	5

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 período de cinco años. A partir del quinto año, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo para estimar los flujos de efectivo futuros.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

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:
 - 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 sus flujos 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 período 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%

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.12.1. Deterioro Sobre Activo Financieros (continuación)

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%.

3.13. Pasivos Financieros

La Compañía reconocerá como pasivos financieros cualquier pasivo 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.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.14. Pasivos Contingentes y Provisiones (continuación)

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 período 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 reembolsado 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.

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.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

3.15. Uso de Estimaciones y Juicios (continuación)

Provisiones (continuación)

La Compañía clasifica la probabilidad de ocurrencia de eventos adversos como "Probable" o "No Probable", la cuales permiten determinar que 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.

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	\$ 500	\$ 707
Bancos y otras entidades financieras	139,357	256,616
	<u>\$ 139,857</u>	<u>\$ 257,323</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.

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

5. Remuneración a Intermediarios, Neto

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de intermediación	\$ 7,233,732	\$ 2,934,857
IVA sobre comisiones	1,501,791	612,993
Otros honorarios	2,658,398	66,405
Deterioro de comisiones de intermediación	(60,397)	(46,072)
	<u>\$ 11,333,524</u>	<u>\$ 3,568,183</u>

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	\$ 5,886,892	\$ 1,561,763
31-60 días	4,068,696	1,762,988
61-90 días	208,940	289,504
91-180 días	445,480	-
Más de 180 días	783,913	-
	<u>\$ 11,393,921</u>	<u>\$ 3,614,255</u>

El movimiento del deterioro de remuneración a intermediarios es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	\$ 46,072	\$ 46,072
Deterioro del período	14,325	-
Saldo final	<u>\$ 60,397</u>	<u>\$ 46,072</u>

6. Activos por Impuestos Corrientes, Neto

Saldo a favor en impuestos (1)	\$ 1,829,438	\$ 787,672
Otros impuestos por cobrar	9,458	-
Impuesto a las ganancias por pagar (Ver nota 16)	(336,730)	(54,200)
	<u>\$ 1,502,166</u>	<u>\$ 733,472</u>

(1) El detalle del saldo a favor por impuestos es el siguiente:

Auto-Retención impuesto sobre la renta	\$ 999,511	\$ 602,586
Auto-Retención CREE	96,456	53,015
Saldo a favor en liquidación privada del año anterior	733,471	113,493
Otras retenciones	-	18,578
	<u>\$ 1,829,438</u>	<u>\$ 787,672</u>

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

7. Otras Cuentas por Cobrar

	2017	2016
Cuentas por cobrar a empleados (1)	84,828	25,566
Otros	2,179	8,795
	\$ 87,007	\$ 34,361

(1) 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. Propiedades y Equipo, Neto

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipo Muebles y Enseres	Equipo Informático y Redes de Comunicación	Mejoras en Propiedades Ajenas	Total
Costo							
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 186,410	\$ 983,872	\$ 161,695	\$ 80,149	\$ 122,270	\$ -	\$ 1,534,396
Adiciones	-	-	-	115,709	-	426,601	542,310
Retiros	(186,410)	(983,872)	(36,239)	-	-	-	(1,206,521)
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	125,456	195,858	122,270	426,601	870,185
Adiciones	-	-	-	41,789	33,267	201,545	276,601
Retiros	-	-	(125,456)	-	-	-	(125,456)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 237,647	\$ 155,537	\$ 628,146	\$ 1,021,330
Depreciación							
Al 31 de diciembre de 2015	\$ -	\$ 423,584	\$ 50,904	\$ 26,144	\$ 48,774	\$ -	\$ 549,406
Adiciones	-	-	-	2,705	11,531	121,124	135,360
Retiros	-	(423,584)	(36,239)	-	-	-	(459,823)
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	14,665	28,849	60,305	121,124	224,943
Adiciones	-	-	-	28,597	16,203	167,009	211,809
Retiros	-	-	(14,665)	-	-	-	(14,665)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 57,446	\$ 76,508	\$ 288,133	\$ 422,087
Neto							
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 186,410	\$ 560,288	\$ 110,791	\$ 54,005	\$ 73,496	\$ -	\$ 984,990
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	110,791	167,009	61,965	305,477	645,242
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 180,201	\$ 79,029	\$ 340,013	\$ 599,243

9. Activos Intangibles

	Relación con Clientes (1)	Programas Informáticos (2)	Total
Costo			
Al 31 de diciembre de 2015	\$ -	\$ -	\$ -
Adiciones	2,653,000	-	2,653,000
Al 31 de diciembre de 2016	2,653,000	-	2,653,000
Adiciones	-	30,408	30,408
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,653,000	\$ 30,408	\$ 2,683,408
Amortización			
Al 31 de diciembre de 2015	\$ -	\$ -	\$ -
Adiciones	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	-
Adiciones	511,256	-	511,256
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 511,256	\$ -	\$ 511,256

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

9. Activos Intangibles (continuación)

	Relación con Clientes (1)	Programas Informáticos (2)	Total
Neto			
Al 31 de diciembre de 2015	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,653,000	\$ -	\$ 2,653,000
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,141,744	\$ 30,408	\$ 2,172,152

- (1) Corresponde al portafolio de Crearprogreso que fue adquirido por la Compañía durante el año 2016
 (2) Corresponde a la cesión de derechos de uso sobre el aplicativo Álfasis adquirida en la operación de Crearprogreso para la gestión del portafolio de clientes

10. Otros Activos No Monetarios

Corto Plazo

	2017	2016
Seguros	\$ 35,374	\$ -

Largo Plazo

Gastos por beneficios a los empleados prepagados (1)	\$ 1,241,037	\$ 1,276,305
Anticipo a proveedores (2)	413,824	172,983
	\$ 1,654,861	\$ 1,449,288

- (1) Corresponde a bonos pagados por anticipado a empleados en virtud de la relación laboral y que son amortizados en el tiempo del contrato con el empleado
 (2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores para la adecuación de oficinas y otras mejoras locativas

11. Cuentas por Pagar

	2017	2016
Comisiones y honorarios	\$ 261,425	\$ 199,975
Arrendamientos	62,321	37,730
Proveedores y servicios por pagar	205,142	710,166
Acreedores varios (1)	2,114,821	2,560,145
Cuentas por pagar a aseguradoras	355,827	126,024
	\$ 2,999,536	\$ 3,634,040

- (1) Corresponde a la contraprestación diferida a pagar por concepto de la adquisición de la relación con clientes a Crearprogreso.

12. Beneficios a Empleados

	2017	2016
Retenciones y aportes laborales	\$ 1,133,216	\$ 432,669
Prestaciones sociales por pagar	409,957	216,230
	\$ 1,543,173	\$ 648,899

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

13. Otros Impuestos Corrientes por Pagar

	2017	2016
Sobre las ventas por pagar	\$ 508,967	\$ 292,635
Industria y comercio	30,483	-
	<u>\$ 539,450</u>	<u>\$ 292,635</u>

14. Provisiones

Provisión para bonos de desempeño y comisiones	\$ 1,471,281	\$ -
--	--------------	------

15. Cuentas por Pagar con Vinculados Económicos

Gallagher (UK) Colombia Limited	\$ 4,523,832	\$ 3,568,419
Arthur J. Gallagher Corredores de Reaseguros Ltda.	4,104,665	-
Gallagher Consulting Colombia S.A.S.	92,000	-
	<u>\$ 8,720,497</u>	<u>\$ 3,568,419</u>

La apertura por exigibilidad es la siguiente:

Corto plazo	\$ 3,123,981	\$ -
Largo plazo	5,596,516	3,568,419
	<u>\$ 8,720,497</u>	<u>\$ 3,568,419</u>

16. Impuesto a las Ganancias Corriente y Diferido

La depuración de la ganancia fiscal en 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 493,986	\$ 69,407
Más:		
Gastos en el exterior	31,869	-
Gastos de representación	35,049	-
Bonificaciones causadas no pagadas	188,966	-
Impuestos no deducibles	112,996	48,025
Otros gastos no deducibles de impuestos	121,667	92,443
Donaciones efectuadas	2,500	400
	<u>\$ 987,033</u>	<u>\$ 210,275</u>
Menos		
Gastos causados en el período anterior deducibles en la renta del año corriente	(145,209)	(50,863)
Renta gravable estimada	\$ 841,824	\$ 159,412

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

16. Impuesto a las Ganancias Corriente y Diferido (continuación)

	2017	2016
Impuesto sobre la Renta a la tasa del 34% (2016 al 25%)	\$ 286,221	\$ 39,853
Sobretasa (6%)	50,509	14,347
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	\$ 336,730	\$ 54,200
Movimiento del impuesto diferido, neto	(123,933)	-
Gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados	\$ 212,797	\$ 54,200
Tasa de tributación efectiva	43%	78%

El activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 se encuentra conformado de la siguiente forma:

	Base Contable	Base Fiscal	Diferencia	Impuesto Diferido
ICA por pagar del sexto bimestre	\$ 53,876	\$ -	\$ 53,876	\$ 18,318
Bonificaciones causadas no pagadas	188,966	-	188,966	64,249
Beneficios a empleados por pagar	27,766	-	27,766	9,440
Aportes seguridad social	93,901	-	93,901	31,927
	\$ 364,509	\$ -	\$ 364,509	\$ 123,934

17. Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente era la composición accionaria de la Compañía:

Nombre	% Participación	Número de Acciones	Saldo 2017
Gallagher (UK) Colombia Limited	94.97%	1,710,275	\$1,710,275
Guillermo Atuesta	5.00%	90,043	90,043
Carlos Andrés Rodríguez Angulo	0.01%	180	180
Fernando Téllez Forero	0.01%	180	180
Adolfo Urdaneta Gutiérrez	0.01%	180	180
	100.00%	1,800,858	\$1,800,858

Nombre	% Participación	Número de Acciones	Saldo 2016
Gallagher (UK) Colombia Limited	94.97%	833,286	\$ 833,286
Guillermo Atuesta	5.00%	43,871	43,871
Carlos Andrés Rodríguez Angulo	0.01%	88	88
Fernando Téllez Forero	0.01%	88	88
Adolfo Urdaneta Gutiérrez	0.01%	88	88
	100.00%	877,421	\$ 877,421

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

18. Ingresos Ordinarios

	2017	2016
Comisiones directas	\$ 9,221,539	\$ 6,814,268
Comisiones contingentes y otras	5,957,553	2,014
	<u>\$ 15,179,092</u>	<u>\$ 6,816,282</u>

19. Costo de Prestación de Servicios

Salario integral	\$ 2,240,192	\$ 1,299,405
Sueldos	512,505	343,784
Aportes por pensiones	442,341	292,070
Otros beneficios a empleados	320,757	43,226
Aportes caja compensación familiar	300,728	178,103
Comisiones	267,930	66,587
Aportes por salud	186,515	129,567
Vacaciones	148,960	69,848
Bonificaciones	95,813	12,914
Prima legal	51,994	32,915
Cesantías	42,354	26,564
Aportes ARL	39,380	12,828
Indemnizaciones	38,090	13,620
Incapacidades	16,254	-
Capacitación al personal	5,405	217
Intereses sobre cesantías	4,695	2,952
Dotación y suministros a empleados	2,877	234
Auxilio de transporte	1,122	1,451
	<u>\$ 4,717,912</u>	<u>\$ 2,526,285</u>

20. Otros Ingresos y Gastos, Neto

Gastos diversos (1)	\$ (1,080,561)	\$ (627,876)
Ingresos diversos	4,447	-
	<u>\$ (1,076,114)</u>	<u>\$ (627,876)</u>

(1) Los gastos diversos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprendían:

	2017	2016
Relaciones públicas	\$ 334,076	\$ 126,509
Servicios temporales	217,392	40,545
Gastos de viaje	139,914	110,045
Servicios públicos	134,235	94,390
Transporte	72,539	44,592
Servicio de aseo y vigilancia	44,228	21,038
Otros	38,588	102,329
Útiles y papelería	33,743	17,736
Gastos bancarios	26,786	15,973
Publicidad y propaganda	20,003	46,645
Publicaciones y suscripciones	16,557	7,674
Donaciones	2,500	400
	<u>\$ 1,080,561</u>	<u>\$ 627,876</u>

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

21. Beneficios a Empleados

	2017	2016
Sueldos	\$ 1,143,404	\$ 766,991
Otros beneficios a empleados	1,090,855	406,403
Salario integral	1,041,679	604,217
Bonificaciones	347,426	46,829
Vacaciones	143,530	67,301
Cesantias	113,942	71,463
Prima legal	99,619	63,063
Comisiones	33,491	8,323
Aportes caja compensacion familiar	16,283	9,643
Incapacidades	13,907	-
Intereses sobre cesantias	12,632	7,944
Indemnizaciones	8,047	2,877
Horas extras	1,455	313
Auxilio de transporte	1,258	1,626
Capacitacion al personal	818	33
Aportes ARL	590	192
	<u>\$ 4,068,936</u>	<u>\$ 2,057,218</u>

22. Gastos Administrativos

Honorarios	\$ 2,466,297	\$ 876,559
Arrendamientos	873,335	413,908
Amortización de activos intangibles	511,256	-
Depreciación de las propiedades y equipo	211,809	135,360
Seguros	34,724	16,145
Adecuación e instalación	29,942	-
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	22,555	10,561
Mantenimiento y reparaciones	16,555	25,699
Deterioro de instrumentos financieros	14,325	-
Riesgo operativo	25	-
	<u>\$ 4,180,823</u>	<u>\$ 1,478,232</u>

23. Gastos por Impuestos

Industria y comercio	\$ 135,399	\$ 78,723
Gravamen a los movimientos	118,242	49,304
Sobretasas y otros	87,029	23,693
Impuesto al consumo	5,253	-
	<u>\$ 345,923</u>	<u>\$ 151,720</u>

Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

Notas a los Estado Financieros

24. Ingresos y Gastos Financieros, Neto

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por intereses	\$ (326,080)	\$ (303,033)
Ingreso por diferencia de cambio	26,630	168,817
Ingresos financieros y otros intereses	4,052	228,672
Ingresos y gastos financieros, neto	\$ (295,398)	\$ 94,456

25. 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

26. 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 de la Compañía para su publicación el día 21 de marzo de 2018.

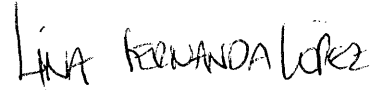
Arthur J. Gallagher Corredores de Seguros S.A.

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 Corredores de Seguros S.A. 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.



Adolfo Urdaneta Gutiérrez
Representante Legal



Lina Fernanda López
Contador Público
Tarjeta Profesional 116791-T