

**Howden Re Colombia
Corredores de Reaseguros
S.A.**

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e Informe
del Revisor Fiscal***

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.:

1. He auditado los estados financieros adjuntos de HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y, el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.
2. La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas sobre bases uniformes con las del año anterior.

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 5 de marzo de 2018.
6. De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; excepto porque a la fecha en el SARO se está fortaleciendo la documentación de las matrices de riesgos, la revisión de la efectividad de los controles, y la verificación posterior a partir de pruebas independientes, se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Compañía; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder. Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración de la Compañía en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 90% y para el 10% restante la Compañía tiene planes de acción en curso.



JOHN JAIME MORA HURTADO

Revisor Fiscal

T.P. 126360 - T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

6 de marzo de 2019.

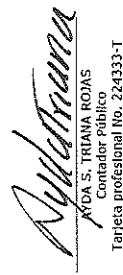
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

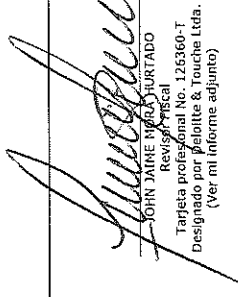
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVO	2018	2017	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Electivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 1.440.544	\$ 2.520.573	Cuentas por pagar (Nota 9)	\$ 334.702	\$ 1.105.907
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	2.061.081	1.040.856	Beneficios a empleados (Nota 10)	79.725	99.549
			Pasivos por impuestos corrientes (Nota 21)	431.666	490.923
			Pasivos por otros impuestos (Nota 22)	15.223	6.771
			Pasivos financieros (Nota 11)	-	21.859
Total activos corrientes	3.501.625	3.561.439	Total pasivos corrientes	861.316	1.775.009
ACTIVOS NO CORRIENTES:			PASIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo, neto (Nota 6)	22.493	52.862	Pasivos financieros (Nota 11)	-	40.542
Activos intangibles, neto (Nota 7)	9.301	-	Impuestos diferidos (Nota 21)	-	18.420
Impuestos diferidos (Nota 21)	10.890	47.367	Total pasivos no corrientes	-	58.962
Otros activos (Nota 8)	6.360	5.432	Total pasivos	861.316	1.783.971
Total activos no corrientes	49.044	105.661	PATRIMONIO NETO		
Total activos	\$ 3.550.669	\$ 3.667.100	Capital emitido (Nota 12)	415.200	415.200
			Prima de emisión	574.386	574.386
			Reservas (Nota 13)	372.285	314.368
			Ganancias acumuladas	-	136.939
			Resultado del ejercicio	1.327.482	872.968
			Ajustes de adopción, por primera vez	-	(430.732)
			Total patrimonio neto	2.689.353	1.883.129
Total pasivos y patrimonio	\$ 3.550.669	\$ 3.667.100			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


 DIANA B. MARTÍNEZ BUENAVENTURA
 Representante Legal


 YODA S. TRIANA ROJAS
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 224333-T


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

HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

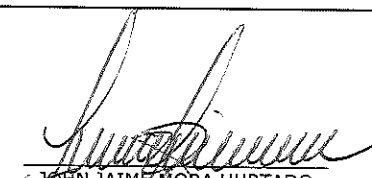
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos Colombianos)

	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 14)	\$ 4.164.113	\$ 3.201.551
Ganancia bruta	4.164.113	3.201.551
Otros ingresos (Nota 15)	57.469	-
Ingresos financieros (Nota 16)	31.327	2.595
Gastos por beneficios a empleados (Nota 17)	(1.096.665)	(654.776)
Reintegro (deterioro) de cuentas por cobrar (Nota 18)	89.175	(184.635)
Pérdidas por diferencia en cambio (Nota 19)	(20.903)	(39.668)
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	(26.852)	(24.398)
Costos financieros	(6.464)	(10.626)
Otros gastos (Nota 20)	(1.162.340)	(763.419)
Ganancia antes de impuesto	2.028.860	1.526.624
Impuestos a las ganancias (Nota 21)	(701.378)	(653.656)
Ganancia del año	1.327.482	872.968
Otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	\$ 1.327.482	\$ 872.968
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica (en pesos)	\$ 3.197,21	\$ 2.102,52

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


DIANA B. MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante Legal


AYDA S. TRIANA ROJAS
Contador Público
Tarjeta profesional No. 224333-T


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

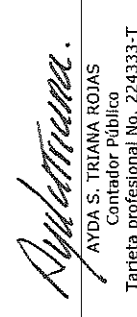
HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

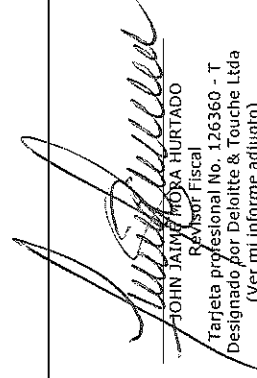
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos Colombianos)**

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Ganancias acumuladas	Resultado del Ejercicio	Ajustes de adopción por primera vez - NCIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 415.200	\$ 574.386	\$ 314.368	\$ 114.008	\$ 22.931	\$ (430.732)	\$ 1.010.161
Traslado de resultados a ganancias acumuladas	-	-	-	22.931	(22.931)	-	-
Ganancia del año	-	-	-	-	872.968	-	872.968
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	415.200	574.386	314.368	136.939	872.968	(430.732)	1.883.129
Traslado de resultados a ganancias acumuladas	-	-	-	872.968	(872.968)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(521.258)	-	-	(521.258)
Constitución de reservas	-	-	57.917	(57.917)	-	-	-
Disminuciones del patrimonio	-	-	-	(430.732)	-	430.732	-
Ganancia del año	-	-	-	-	1.327.482	-	1.327.482
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 415.200	\$ 574.386	\$ 372.285	\$ -	\$ 1.327.482	\$ -	\$ 2.689.353

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros


 DIANA B. MARTÍNEZ BUENAVENTURA
 Representante Legal


 AYDA S. TRIANA ROJAS
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 224333-T

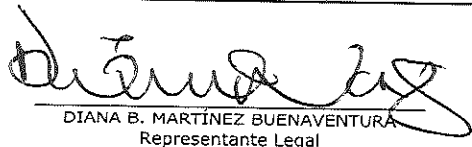

 JOHN JAIME MORA HURTADO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 126360 - T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda
 (Ver mi informe adjunto)

HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

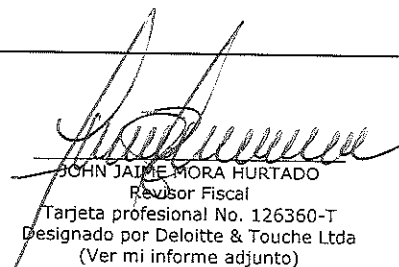
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos Colombianos)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia del año	\$ 1.327.482	\$ 872.968
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	26.852	24.398
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	701.378	653.656
(Reintegro) deterioro de cartera	(89.175)	184.635
Castigos de cuentas por cobrar	(107.625)	(214.597)
Utilidad en venta de activos fijos	(57.469)	-
	<u>1.801.443</u>	<u>1.521.060</u>
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(823.415)	157.178
Activos por impuestos corrientes	-	85.858
Otros activos	(928)	(5.432)
(Disminuciones) aumentos de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	(771.205)	658.466
Beneficios a empleados	(19.824)	(38.902)
Pasivos por impuestos corrientes	(734.126)	(130.325)
	<u>(548.055)</u>	<u>2.247.903</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(548.055)</u>	<u>2.247.903</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos pagados	(521.258)	-
Pago de pasivos financieros	(62.401)	(18.821)
	<u>(583.659)</u>	<u>(18.821)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>(583.659)</u>	<u>(18.821)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	90.000	-
Adquisición de activos fijos	(26.090)	-
Adquisición de activos intangibles	(12.225)	-
	<u>51.685</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>51.685</u>	<u>-</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(1.080.029)</u>	<u>2.229.082</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>2.520.573</u>	<u>291.491</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>\$ 1.440.544</u>	<u>\$ 2.520.573</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


DIANA B. MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante Legal


AYDA S. TRIANA ROJAS
Contador Público
Tarjeta profesional No.224333-T


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

HOWDEN RE COLOMBIA CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones – Howden Re Corredores de Reaseguros S.A. (la Compañía) fue constituida por escritura pública No. 01383, de 5 de julio de 2007, de la Notaría 16 de Bogotá, con una duración hasta el 05 de julio del 2027. Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas modificaciones a la escritura de constitución, la última reforma se efectuó en la notaría 16 de Bogotá el 19 de febrero de 2015 contenida en escritura pública número 235. Mediante dicha reforma: (i) la sociedad cambió su nombre NMB Colombia corredores de Reaseguros S.A. a Howden RE Corredores de Reaseguros S.A.

Objeto social - Howden Re Corredores de Reaseguros, es una compañía dedicada a la intermediación de reaseguros, vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. El objeto social de la sociedad es el de ofrecer contratos de reaseguros promover su celebración y obtener su renovación a título de intermediaria entre las compañías aseguradoras y las reaseguradoras. En desarrollo de su objeto podrá ejecutar los actos y contratos civiles, laborales y comerciales que fueren necesarios para su cabal cumplimiento directamente relacionados con el mismo, así como los que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones legales o convencionalmente derivados de la existencia y actividad de la sociedad.

La compañía cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 6 trabajadores a nivel nacional y 4 al 31 de diciembre de 2017, los cuales están en Bogotá, siendo este el domicilio principal ubicado en la carrera 7 N° 32-33 Piso 23.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación – La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones para las cuales, se aplica lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), quien mediante la Circular Externa 034 de 2014, impartió instrucciones en relación con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones.

Bases de preparación - La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico, no han sido reconvertidas.

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el extranjero cuya liquidación no es planeada ni probable que ocurra y no forma parte de la inversión neta en la operación del extranjero, que se reconocen inicialmente en otro resultado integral y son reclasificadas del patrimonio al resultado del periodo de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

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

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

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

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

Activos financieros – Los activos financieros incluyen principalmente: el efectivo y cuentas de origen comercial por cobrar. Son registrados utilizando el valor de la transacción, tanto para la medición inicial, como posterior.

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

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

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o

- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Propiedad y equipo – La propiedad y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los siguientes son los años de vida útil:

Mejoras en propiedades arrendadas	2 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computo	5 años

Activos intangibles – Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos han sido adquiridos de forma separada, cuyo costo comprende el precio de adquisición y cualquier costo atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe amortizable, el cargo por amortización es reconocido como un gasto y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal y sus vidas útiles en años [o tasas de amortización] son las siguientes:

Software	3 años
----------	--------

Deterioro en el valor de los activos - Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable, en cuyo caso el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y se reconoce de inmediato en resultados una pérdida por deterioro.

En los casos que la pérdida por deterioro se revierta posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como un pagaré o préstamo por pagar) y cuentas por pagar en moneda legal y extranjera.

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

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

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en Otro resultado integral directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Provisiones - Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado, que el monto pueda estimarse fiablemente y que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

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

Beneficios a los empleados - Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

Corto plazo - Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período. Se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

Ingresos - Los ingresos de Howden RE están dados por comisiones producto de la intermediación de reaseguros y se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

En concordancia en lo establecido en la sección 23 de NIIF para PYMEs la compañía, reconocerá los ingresos producto de su actividad, una vez estas se puedan medir con fiabilidad, sea probable que Howden Re reciba beneficios económicos asociados con la transacción, el grado de realización se pueda medir con fiabilidad al igual que los costos incurridos de la transacción.

Howden Re medirá sus ingresos ordinarios al valor razonable derivada de los mismos y los revelará en el periodo sobre el que se informa de acuerdo con las políticas adoptadas de acuerdo a lo descrito en el párrafo 23.30 de la sección 23.

Dividendos – Son registrados cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable. Para los dividendos cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

La política de dividendos aplicable a la corredora de reaseguros está relacionada con la determinación de las necesidades mínimas de capital definido por la Superintendencia Financiera de Colombia y requerido para poder desarrollar el objeto social. Una vez cumplidos los anteriores requisitos se establecerá el porcentaje de utilidades a distribuir a los accionistas.

Gastos - Los gastos de Howden RE son aquellos que surgen de la actividad ordinaria e incluyen, costo de operación, honorarios, allocations, servicios públicos, entre otros, que toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo.

El reconocimiento de los gastos en los estados financieros se da cuando una partida cumple los siguientes criterios:

- (a) es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida salga de la entidad; y
- (b) la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2, la administración debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, son descritos como conceptos o usados en las notas y son los siguientes:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Deterioro sobre cuentas por cobrar.
- Provisiones por bonificaciones.
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2018		2017
Efectivo			
Caja menor	\$ 2.000	\$	2.000
Depósitos en bancos nacionales (1):			
Helm Bank Cta. Cte.- 007-40954-3	-		429.878
Caja Social Cta. Cte.-007-31806-1	1.180.296		-

	2018	2017
Depósitos en Bancos del Exterior (2):		
Helm Bank Miami Cta. Cte 1040116196	3.482	1.189.674
Depósitos en Bancos Primas recaudadas (3):		
Helm Bank Miami USD- Cta. Cte. 1040115417	<u>254.766</u>	<u>899.021</u>
Total	<u>\$ 1.440.544</u>	<u>\$ 2.520.573</u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes y de ahorros donde se manejan los recursos propios de la corredora de reaseguros. Durante el año 2018, se efectuó la cancelación de la cuenta Helm Bank 007-40954-3, y se efectuó la apertura de la cuenta en el Banco Caja Social.
- (2) La cuenta corriente de Helm Bank Miami 1040116196 presentaba un saldo al 31 de diciembre de 2018, de US \$1.071,48 dólares a una tasa de cambio de \$3.249,75 y al 31 de diciembre de 2017, un saldo de US \$398.684,50 a una tasa de cambio de \$2.984.
- (3) Corresponde a Bancos donde se recaudan primas de los clientes los cuales están representados en US\$78.395,43 a una tasa de cambio de \$3.249,75 al 31 de diciembre de 2018 y US\$301.280,47 a una tasa de cambio de \$2.984 al 31 de diciembre de 2017.

A continuación, se detallan las partidas conciliatorias de bancos por antigüedad que al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Entre 0 y 30 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Traslado de comisiones a cuenta propia (1)	1	\$ 246	1	\$ 246
Traslado de comisiones a cuentas recaudadoras (1)	<u>1</u>	<u>(246)</u>	<u>1</u>	<u>(246)</u>
Total	<u>2</u>	<u>\$ -</u>	<u>2</u>	<u>\$ -</u>

- (1) Corresponde a comisiones que se trasladan de las cuentas de los clientes a las cuentas propias, y corresponden al último corte de cuentas.

A continuación, se detallan las partidas conciliatorias de bancos por antigüedad que al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Entre 0 y 30 días		Total	
	No. Partidas	Valor	No. Partidas	Valor
Legalización de gastos	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>
Total	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>	<u>1</u>	<u>\$ 27</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe restricción sobre el efectivo.

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

	2018	2017
Comisiones (1)	\$ 1.978.184	\$ 1.145.096
Empleados (2)	82.897	87.645
Diversos	-	4.926
Deterioro Cuentas por Cobrar (3)	<u>-</u>	<u>(196.801)</u>
Total	<u>\$ 2.061.081</u>	<u>\$ 1.040.866</u>

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

Aig Seguros Colombia	\$ -	\$ 21.709
Alesko UK	-	67.753
Aspen	1.285	-
Barents RE (a)	106.195	20.220
Beazley	8.997	16.130
Britt Insurance Company	1.403	27.688
Chaucer	4.751	-
Chubb global markets UK	415	5.914
Catlin	-	44.462
Hannover Reinsurance Company	24.050	31.147
Howden Group London	25.919	55.850
Howden Iberia (b)	309.433	4.528
HR Latinoamerica	-	3.693
Integro Andina (c)	467.988	70.113
IRB Brasil Reaseguros	44.513	57.807
Ironshore insurance services (d)	149.116	17.756
Liberty Mutual Insurance	372.505	200.503
Mapfre RE	26.945	17.137
Munich RE	12.794	-
Oddisey RE	32.385	4.872
Pionner	20.348	24.014
QBE Reinsurance	6.557	-
RKH Group	233.412	406.813
SBS Seguros Colombia (e)	112.767	-
Sindicato Lloyds	2.413	41.074
Sompo Sindicato	-	5.913
Swiss Re	13.397	-
Vibe Reinsurance	<u>596</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.978.184</u>	<u>\$ 1.145.096</u>

El aumento en las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2018 se da principalmente por la consecución de nuevos negocios y las renovaciones de clientes del sector público, como son:

- a) colocación de negocio de reaseguro con el cliente Área Limpia Distrito Capital, en el ramo de Cumplimiento y pago de prestaciones sociales, con el reasegurador Barents RE por valor de \$ 97.888,
- b) con el reasegurador Howden Iberia se da variación respecto al año anterior, principalmente por el manejo de la póliza de Responsabilidad Civil Profesional, del cliente Desarrollo Vial al Mar por valor de \$ 306.984,

- c) renovación de Nota de cobertura, en el ramo de Transportes con el cliente Ministerio de Defensa, con el Reasegurador Integro Andina \$ 458.011;
 - d) Negocios nuevos de con los clientes Consorcio Vial Pro y consorcio Vial 67 por valor de \$52.272 y \$59.395 respectivamente con el reasegurados Ironshore; y
 - e) finalmente, con el Reasegurador local SBS se efectuó la renovación de póliza del ramo de directores y administradores del cliente Banco Agrario por valor de \$ 112.767.
- (2) Las cuentas por cobrar a empleados, corresponden a préstamo otorgado a un directivo de la compañía aprobado por el comité de talento humano, por valor de \$ 90.000 desembolsado en el mes de octubre de 2017, el cual es descontado por nómina en cuotas fijas mensuales, a una tasa de interés pactada del 12.01% E.A. y con un plazo de 60 meses, al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la obligación era de \$72.038. Adicionalmente incluye anticipo de nómina por \$10.000 a directivo de la Compañía.
- (3) El siguiente el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

Saldo al 01 de enero 2017	\$	(12.166)
Utilizaciones		<u>(184.635)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	\$	<u>(196.801)</u>
Saldo al 01 de enero 2018	\$	(196.801)
Recuperaciones		89.176
Castigo		<u>107.625</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	\$	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el deterioro se reconoció por la intermediación de reaseguros realizada a través de RKH en la operación del corretaje con el asegurado Petroworks, en la cual la compañía de seguros Previsora S.A. gestionó una póliza de maquinaria de equipos petroleros, y en la renovación de la vigencia se determinó un ajuste a la prima; no obstante al cierre del año, la recuperabilidad de esta cuenta por cobrar era incierta derivado que el Asegurado no había efectuado el pago correspondiente; ahora bien, durante el año 2018, derivado de las gestiones realizadas con el Asegurado, realizó pago parcial de la prima lo que generó una recuperación en el corretaje para Howden RE por valor de \$ 89.176. No obstante, ante el incumplimiento del Asegurado para pagar la totalidad de la prima, y en reunión con la aseguradora (Previsora) se concluyó proceder con los reaseguradores (RKH) para que aceptaran el pago parcial de primas como único pago y cerrar el expediente, en virtud de lo anterior mediante acta de junta directiva 113 del 15 de agosto de 2018 la Junta Directiva decide aprobar el castigo de cartera por valor \$ 107.625.

6. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Los activos materiales que tiene Howden Re, son producto del reconocimiento de un arrendamiento financiero de vehículos y a la adquisición de equipos de cómputo que funcionan como servidores. Estos Activos se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición y posteriormente son depreciados durante su vida útil estimada por el método de línea recta.

Concepto	Costo	Al 31 de diciembre de 2018		Importe en libros
		Depreciación acumulada	Retiros	
Equipo de cómputo	\$ 26.090	\$ (3.597)	\$ -	\$ 22.493
Vehículos	<u>121.990</u>	<u>(89.459)</u>	<u>(32.531)</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 148.080</u>	<u>\$ (93.056)</u>	<u>\$ (32.531)</u>	<u>\$ 22.493</u>

Concepto	Costo	Al 31 de diciembre de 2017		Importe en libros
		Depreciación acumulada	Retiros	
Vehículos	<u>\$ 121.990</u>	<u>\$ (69.128)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52.862</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 121.990</u>	<u>\$ (69.128)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52.862</u>

A continuación, se detalla el movimiento de propiedad y equipo para los periodos 2018 y 2017:

	Vehículos	Equipo de Computo
Saldo al 01 enero de 2017	\$ 77.260	\$ -
Depreciación	<u>(24.398)</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 diciembre de 2017	<u>\$ 52.862</u>	<u>\$ -</u>
Saldo al 01 enero de 2018	\$ 52.862	\$ -
Adquisiciones	-	26.090
Retiros	(32.531)	-
Depreciación	<u>(20.331)</u>	<u>(3.597)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22.493</u>

Durante el año 2018, se efectuó la venta del vehículo que se tenía como arrendamiento financiero por valor de \$90.000 a Directivo del Grupo Howden Colombia, efectuando la cancelación de la totalidad de la obligación.

7. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles que tiene Howden Re son adquiridos y corresponden principalmente a programas de computador. Se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición y posteriormente son amortizados durante su vida útil estimada.

Concepto	Costo	Al 31 de diciembre de 2018		Importe en libros
		Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	
Programas para computador	<u>\$ 12.225</u>	<u>\$ (2.924)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9.301</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 12.225</u>	<u>\$ (2.924)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9.301</u>

A continuación, se detalla el movimiento de los intangibles para el período 2018:

Saldo a 01 de enero de 2018	\$	-
Adquisiciones		12.225
Amortizaciones		<u>(2.924)</u>
Saldo a 31 diciembre de 2018	\$	<u>9.301</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los otros activos no financieros corresponden a los pagos por anticipado de servicios futuros que tiene la compañía en el desarrollo de su actividad:

	2018	2017
Seguros	\$ <u>6.360</u>	\$ <u>5.432</u>
Total otros activos	\$ <u>6.360</u>	\$ <u>5.432</u>

El movimiento de los seguros es el siguiente:

Saldo inicial al 01 de enero 2017	\$	-
Adiciones		27.161
Amortizaciones		<u>(21.729)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	\$	<u>5.432</u>
Saldo inicial al 01 de enero 2018	\$	5.432
Adiciones		39.246
Amortizaciones		<u>(38.318)</u>
Saldo a 31 de diciembre 2018	\$	<u>6.360</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se registran los pasivos de los cuales Howden RE Corredores de Reaseguros tiene certeza del monto y del momento del desembolso, así:

	2018	2017
Comisiones y honorarios (1)	\$ 7.739	\$ 107.477
Por primas recaudadas (2)	254.766	899.021
Proveedores (1)	10.795	39.155
Aportes laborales	19.356	14.708
Retenciones en la fuente de impuestos	<u>42.046</u>	<u>45.546</u>
Totales	\$ <u>334.702</u>	\$ <u>1.105.907</u>

(1) Los pasivos por comisiones y honorarios y proveedores, disminuyen respecto al 2017, toda vez por disponibilidad de flujo de caja, durante el año se efectuaron los pagos a los terceros correspondientes.

(2) A continuación, detalle de las cuentas por pagar por primas recaudadas:

	2018	2017
Allianz Seguros	\$ -	\$ 141.896
Axa Colpatria Seguros	7.800	-
Compañía Mundial de Seguros	92.082	-
Hannover Reinsurance Co	82.119	294.810
La Equidad Seguros	255	-
RKH Group	464	4.523
Mapfre Re Compañía de Reaseguros	703	-
Mapfre Seguros Generales de Colombia	71.107	134.564
Nacional de seguros	149	161.944
Liberty Mutual Insurance	-	12.083
Previsora	87	147.237
Otros	-	1.964
Total	<u>\$ 254.766</u>	<u>\$ 899.021</u>

La variación del saldo de esta cuenta, corresponde al giro de las primas recaudadas a los reaseguradores, durante el año 2018. Este saldo en el mes de diciembre, corresponde a las partidas recibidas los últimos días del año, las cuales se identifican y se aplican en enero del año siguiente.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados tienen derecho a beneficios de corto plazo que corresponden a los salarios, primas legales y extralegales vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado y que se cancelan antes de doce meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

El siguiente es el detalle de los saldos de obligaciones por beneficios a los empleados:

	2018	2017
Cesantías	\$ 13.117	\$ 5.786
Intereses sobre cesantías	1.508	694
Comisiones (1)	-	57.379
Bonificaciones (2)	33.000	12.621
Vacaciones	<u>32.100</u>	<u>23.069</u>
Totales	<u>\$ 79.725</u>	<u>\$ 99.549</u>

(1) Durante el año 2018, se efectuó el pago de las comisiones derivadas de la colocación de negocios.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 en este rubro se encuentran los valores estimados de bonos por desempeño los cuales se calculan de acuerdo al cumplimiento de objetivos y el desempeño de funcionarios, según política interna de la compañía.

11. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta su detalle:

	2018	2017
Operaciones de leasing financiero corto plazo (1)	\$ -	\$ 21.859
Operaciones de leasing financiero largo plazo (1)	<u>-</u>	<u>40.542</u>
Total pasivos financieros	<u>\$ -</u>	<u>\$ 62.401</u>

Al 31 de diciembre de 2017, registraba un vehículo en la modalidad de arrendamiento financiero adquirido con el Banco Helm Bank. En septiembre de 2018, la Compañía efectuó la cancelación de la deuda por el monto total de la obligación que a esa fecha ascendía a \$ 48.119, y ejerció la opción de compra del vehículo, que fue vendido por valor de \$90.000 a Directivo del Grupo Howden Colombia.

12. CAPITAL EMITIDO

A continuación, detalle de las acciones emitidas y pagadas

	(número)	(número)
Número de acciones autorizadas	1.000.000	1.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	415.200	415.200
Número de acciones suscritas y no pagadas	<u>(584.800)</u>	<u>(584.800)</u>
Total acciones en circulación	<u>415.200</u>	<u>415.200</u>
Total capital suscrito y pagado	<u>415.200</u>	<u>415.200</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado es de MCOP\$1.000.000, el capital suscrito y pagado es de MCOP\$415.200 y está representado en 8.304 acciones de valor nominal \$50 mil pesos cada una.

La composición accionaria correspondiente al capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de los años 2018 y 2017 se compone así:

Nombre del accionista	% Participación	No. de acciones
Howden America Investment S.L	94.92%	7.882
Howden Broking Group Limited	1.29%	107
Howden Latin America Holdings SLU	1.26%	105
Jose Manuel González	1.26%	105
Louise Cable Alexander	<u>1.26%</u>	<u>105</u>
Total	<u>100%</u>	<u>8.304</u>

13. RESERVAS

	2018	2017
Reserva legal	\$ <u>372.285</u>	\$ <u>314.368</u>
Total	<u>\$ 372.285</u>	<u>\$ 314.368</u>

Reserva legal - De conformidad con las normas legales vigentes, Howden Re Corredores de Reaseguros S.A., debe crear una reserva legal mediante la apropiación de 10% de las utilidades netas del ejercicio, hasta alcanzar un monto igual al 50% del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle neto de los principales ingresos generados en el desarrollo de las actividades ordinarias de la Corredora de Reaseguros:

	2018	2017
Comisiones de reaseguros	\$ <u>4.164.113</u>	\$ <u>3.201.551</u>
Total	\$ <u>4.164.113</u>	\$ <u>3.201.551</u>

Para el año 2018 el aumento de los ingresos se presenta principalmente por la mayor intermediación realizada con los Reaseguradores. Para el año 2018, las principales reaseguradoras fueron RKH Group por valor de \$ 1.068.889, Barents RE por \$ 652.147, Integro Andina por \$483.766, Liberty por \$418.982, Howden Iberia por \$ 306.984, Ironshore \$288.000 y SBS Colombia por valor de \$112.767, principalmente en los ramos de cumplimiento, responsabilidad civil de servidores públicos, transportes, directores y administradores, sabotaje y terrorismo y todo riesgo construcción. Los principales clientes en negocios nuevos durante el año 2018 fueron Área Limpia Distrito Capital y Ministerio de Defensa, así mismo se realizaron renovaciones de pólizas para los clientes Desarrollo vial al mar, Omega Energy, Banco Agrario, Atina Energy, ISA open cover, Naviera central, Ibines corredor Ferrero y Ditecsa ente otros.

Es importante destacar que, de acuerdo con los planes de la gerencia respecto a la expansión del negocio, durante el año 2018 Howden RE ha incursionado en países como Panamá y Perú en los ramos Bankers Blanket Bond (BBB), responsabilidad civil profesional y cumplimiento. Sus principales clientes fueron Banco de Bogota Panamá, Balanz Capital internacional, Consorcio vial Pro, y Consorcio Vial 67.

15. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos en 2018, se generaron de la venta de un vehículo adquirido en la modalidad de leasing financiero, por valor de \$90.000, operación que generó una utilidad neta de \$ 57.469.

Utilidad en venta de activos	\$ <u>57.469</u>	\$ <u>-</u>
Total	\$ <u>57.469</u>	\$ <u>-</u>

16. INGRESOS FINANCIEROS

Rendimientos Financieros	\$ <u>31.327</u>	\$ <u>2.595</u>
Total	\$ <u>31.327</u>	\$ <u>2.595</u>

La variación corresponde a rendimientos financieros generados en la cuenta de recursos propios que se tiene con el Banco Caja Social por valor \$ 22.199 y rendimientos financieros por préstamo otorgado a personal clave de la gerencia por \$9.128.

17. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2018	2017
Remuneración del personal (1)	\$ 650.775	\$ 390.589
Primas	23.242	13.912
Cesantías	20.132	10.002
Vacaciones	36.805	17.235
Comisiones (2)	9.213	57.379
Bonificaciones (3)	176.484	54.143
Aportes a caja de compensación ICBF y Sena	41.172	28.119
Aportes salud y pensión	98.957	64.703
Otros beneficios a empleados (4)	<u>39.885</u>	<u>18.694</u>
Total	<u>\$ 1.096.665</u>	<u>\$ 654.776</u>

- (1) El aumento en este rubro se da por la contratación de personal, derivado de la nueva estructura gerencial de la Compañía, con el ingreso de la nueva Presidente y con la apertura del cargo del Vicepresidente Comercial.
- (2) La variación corresponde a las comisiones otorgadas a personal clave de la gerencia pagadas por única vez, por la consecución de negocios de líneas financieras en el año 2017, pactadas contractualmente.
- (3) Este rubro se incluyen los pagos de bonificaciones por mera liberalidad como reconocimiento a algunos funcionarios, por el buen desempeño y compromiso sobresaliente en la compañía. Estos son otorgados por decisión de la alta dirección. La variación corresponde principalmente a bono de retiro otorgado a personal clave de la gerencia por valor de \$114.708.
- (4) La variación se da principalmente por un beneficio de auxilio extralegal de transporte y de medicina prepagada que es otorgado al personal clave de la gerencia.

18. REINTEGRO (DETERIORO) DE CUENTAS POR COBRAR

Reintegro (deterioro) de cuentas por cobrar	\$ 89.175	\$ (184.635)
Total neto	<u>\$ 89.175</u>	<u>\$ (184.635)</u>

La variación en el deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, se da por las gestiones de recaudo para el pago de la prima de una póliza de maquinaria y equipos petroleros del cliente Petroworks, generando así una recuperación del corretaje para Howden Re por \$89.175, de la cuenta por cobrar deteriorada al 31 de diciembre de 2017 por valor de \$184.635.

19. PÉRDIDAS POR DIFERENCIA EN CAMBIO

A continuación, se detalla el saldo de las ganancias y/o pérdidas de la diferencia en cambio para los años 2018 y 2017:

Ganancias derivadas de la diferencia en cambio	\$ 72.433	\$ 20.755
Pérdidas derivadas de la diferencia en cambio	<u>(93.336)</u>	<u>(60.423)</u>
Total neto	<u>\$ (20.903)</u>	<u>\$ (39.668)</u>

20. OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos administrativos en los que Howden Re incurrió para los años 2018 y 2017 es:

	2018	2017
Honorarios (1)	\$ 390.869	\$ 405.762
Allocations (2)	226.980	106.636
Mantenimiento y reparaciones (3)	142.315	844
Impuestos y tasas	69.032	77.598
Gastos de viaje (4)	48.883	20.548
Transporte (4)	48.526	14.324
Publicidad y Propaganda (5)	42.449	-
Adecuación e instalación (6)	18.429	-
Seguros	42.015	26.489
Gastos bancarios	24.155	18.141
Arrendamientos	19.232	8.812
Servicios temporales	13.447	41.608
Relaciones públicas	10.392	4.608
Servicios públicos	11.348	8.379
Servicio de aseo y vigilancia	4.532	3.757
Útiles y papelería	3.087	1.158
Contribuciones, afiliaciones y transferencia	2.579	1.961
Publicaciones y suscripciones	101	95
Multas y Sanciones	34	4.269
Diversos	43.935	18.430
Total	<u>\$ 1.162.340</u>	<u>\$ 763.419</u>

(1) El detalle de honorarios es el siguiente:

Junta Directiva	\$ 3.500	\$ -
Revisoría fiscal y Auditoría Externa	43.799	55.317
Honorarios técnicos (a)	342.640	330.053
Asesorías jurídicas	930	20.392
Total honorarios	<u>\$ 390.869</u>	<u>\$ 405.762</u>

- (a) Los honorarios técnicos corresponden a participaciones en negocios los cuales se dieron principalmente con Alvaro Peñuela asesor de reaseguros externo por valor de \$46.033 por el negocio Devimar, Integro Andina por valor de \$42.466 correspondiente al negocio del Acueducto y Howden Wacolda por valor \$92.343 de los negocios Área Limpia, Ibines y Unión Vial Rio Pamplonita. Adicionalmente se incluyen los honorarios de consultoría de administración del riesgo prestados por Howden Wacolda por valor de \$25.586, honorarios de asesoría comercial por \$ 42.840 y honorarios por asesoría gerencial \$ 69.615.
- (2) La variación en Allocations se da se da principalmente por cambios en la liquidación, teniendo en cuenta que los mismos se liquidan con base en los ingresos y estos fueron superiores respecto al 2017.
- (3) La variación en mantenimiento y reparaciones se da por la implementación del proyecto Inbroker RE por valor de \$127.971, que constituye la implementación de una herramienta tecnológica para la gestión comercial y técnica de la operación de corretaje, al 31 de diciembre

de 2018 el proyecto se encontraba en fase de parametrización y pruebas por parte de los usuarios.

- (4) La variación en los rubros de gastos de viaje y transportes son producto del desarrollo de los planes de la gerencia respecto a la expansión del negocio en países de la región además de la visita algunos reaseguradores en Miami y la participación al evento Hyperion organizado por casa matriz en España.
- (5) El rubro publicidad y propaganda presenta variación por la participación de Howden RE en varios eventos de promoción tales como eventos en Fasecolda y la Cumbre de petróleo y gas, como parte de la estrategia comercial de la Compañía para el año 2018.
- (6) La variación en este rubro se da por las adecuaciones realizadas durante el año 2018, por adecuaciones en la oficina de Howden Re.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen una tarifa general del 33% para el año 2018, 33% para el año 2019, 32% para el año 2020, 31% para el año 2021 y del 30% para el año 2022 y siguientes.

- a. **Gasto por impuesto** - el detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Resultado antes de impuestos	\$ 2.028.860	\$ 1.526.624
Partidas que aumentan la renta gravable:		
Provisiones no deducibles	33.000	70.000
Provisión de cuentas por cobrar	-	184.635
Diferencia en cambio no realizada	16.789	24.327
50% Gravamen al movimiento financiero	7.386	3.213
Otros gastos no deducibles	6.825	10.595
Partidas que disminuyen la renta gravable:		
Recuperación de deterioro de provisiones	(89.176)	-
Aportes de seguridad social deducible	-	(9.238)
Impuesto de ICA VI Bimestre 2016	-	(3.515)
Utilización bonos	<u>(70.000)</u>	<u>(284.597)</u>
Renta líquida gravable impuesto de renta	<u>1.933.684</u>	<u>1.522.044</u>
Impuesto de renta por pagar (33%) y (34%)	638.116	517.495
Impuesto sobretasa renta (4%) y (6%)	<u>45.347</u>	<u>43.323</u>
Total impuesto a Cargo	683.463	560.818
Impuestos diferidos	18.057	69.836
Ajuste impuestos ejercicio anterior (i)	<u>(142)</u>	<u>23.002</u>
Total gastos por impuestos	<u>\$ 701.378</u>	<u>\$ 653.656</u>

- (i) Esta variación corresponde a los ajustes entre la estimación y el pago de la declaración de renta 2017.

- b. Impuesto corriente** - El detalle de los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto Renta (1)	\$ 415.186	\$ 447.600
Sobretasa Renta (2)	<u>16.480</u>	<u>43.323</u>
	<u>\$ 431.666</u>	<u>\$ 490.923</u>

- (1) Los saldos de pasivo por impuesto corriente por renta están conformados así:

Impuesto a cargo renta	\$ 638.116	\$ 517.495
Anticipo impuesto renta	(180.061)	(36.935)
Retenciones	(8.586)	(7.324)
Auto retenciones renta	<u>(34.283)</u>	<u>(25.636)</u>
Total impuesto de renta	<u>\$ 415.186</u>	<u>\$ 447.600</u>

- (2) Los saldos de pasivo por impuesto corriente por sobretasa de renta están conformados así:

Sobretasa renta	\$ 45.347	\$ 43.323
Anticipo sobretasa	<u>(28.867)</u>	<u>-</u>
Total impuesto de renta	<u>\$ 16.480</u>	<u>\$ 43.323</u>

- c. Impuestos diferidos** - El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Activo por impuesto diferido		
Leasing Financiero – Vehículos	\$ -	\$ 21.467
Provisión bonos	<u>10.890</u>	<u>25.900</u>
Total activo por impuesto diferido	10.890	47.367
Pasivo por impuesto diferido		
Leasing Financiero – Obligación financiera	<u>-</u>	<u>(18.420)</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>-</u>	<u>(18.420)</u>
Total activo (pasivo) neto	<u>\$ 10.890</u>	<u>\$ 28.947</u>

22. PASIVOS POR OTROS IMPUESTOS

El detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Pasivo por otros impuestos		
Industria y comercio	\$ 15.223	\$ 6.771
Total	<u>\$ 15.223</u>	<u>\$ 6.771</u>

23. OTROS ASUNTOS DE INTERES

Reforma tributaria – A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la Ley de Financiamiento (Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018):

Impuesto sobre la renta y complementarios – Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

Se desmonta gradualmente la base de renta presuntiva aplicando un 3,5% para 2019; 1,5% para 2020 y 2021 y 0% a partir de 2022.

Las entidades financieras deberán liquidar los siguientes puntos adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a \$4.112 millones del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021.

Las sociedades que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, inversión de acciones o participaciones en el exterior hacen parte del régimen del impuesto de renta y complementarios y permite una exención en los dividendos recibidos por entidades extranjeras.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la sección 33 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Dentro de la definición de parte relacionada se incluye:

- a) **Control**; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) **Control conjunto**; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) **Familiares cercanos a una persona**; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad. Entre ellos se pueden incluir: (1) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos; (2) los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y 3) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) **Influencia significativa**; es el poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) **Transacción entre partes vinculadas**; es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio. Las partes relacionadas para Howden Re son las siguientes:

- *Accionistas* - Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa en Howden RE, es decir Howden América Investment SL, Howden Broking Group.
- *Miembros de Junta Directiva* - Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva, principales y suplentes de Howden RE.
- *Personal Clave de la Gerencia* - incluye al Presidente, Vicepresidentes y Representantes Legales de Howden RE.

Al 31 de diciembre de 2018

Cuenta	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
ACTIVO				
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ -	\$ 82.897	\$ 578.764
PASIVO				
Cuentas por pagar	-	-	23.861	7.893
Ingresos por honorarios y comisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.137.687
Ingresos por rendimientos	-	-	9.128	-
Otros ingresos no operacionales	-	57.469	-	-
Gastos por honorarios	-	3.500	-	187.544
Otros gastos de operación	-	-	682	303.184

Compensación del personal clave de la gerencia

Cuenta	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$ -	\$ -	\$ 347.625	\$ -
Beneficios a empleados de corto plazo	-	-	78.571	-

Al 31 de diciembre de 2017

Cuenta	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Activo				
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ -	\$ 86.608	\$ 473.154
Pasivo				
Cuentas por pagar	-	-	21.254	129.238
Ingresos por honorarios y comisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.276.394
Ingresos por rendimientos	-	-	2.533	-
Gastos por honorarios	-	-	-	223.437
Otros gastos de operación	-	-	-	143.283

Compensación del personal clave de la gerencia

Cuenta	Accionistas	Miembros Junta Directiva	Personal Clave de la gerencia	Compañías asociadas y otras
Salarios	\$ -	\$ -	\$ 282.673	\$ -
Beneficios a empleados de corto plazo	-	-	65.359	-

Durante el año, las entidades de la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes y / o servicios		Compra de bienes y/o servicios	
	2018	2017	2018	2017
Comisiones (a)	\$ 1.137.687	\$ 1.276.394	\$ -	\$ -
Allocations (b)	-	-	226.980	106.636
Servicios de telefonía	-	-	2.018	3.929
Gasto Honorarios (c)	-	-	187.544	223.437
Gastos de operación (d)	-	-	70.217	32.718
Ingresos no operacionales (e)	<u>57.469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1.227.687</u>	<u>\$ 1.276.394</u>	<u>\$ 486.759</u>	<u>\$ 366.720</u>

- (a) Comisiones: corresponden a ingresos por intermediación de reaseguros facturados a Howden Group London por \$ 256.855 y RKH group por \$880.832
- (b) Allocations: son servicios de Net Work Fees, los cuales comprenden servicios profesionales, empresariales, financieros y administrativos prestados en el exterior por Howden Broking Group. La variación para el 2018 es consecuente con el aumento de los ingresos.
- (c) Corresponde a honorarios por participación en negocios donde se encuentra Howden Wacolda por valor de \$92.343 correspondiente a los negocios Area Limpia, Ibines y Unión Vial Rio Pamplonita de igual forma la prestación de honorarios por consultoría en administración del riesgo por valor de \$ 25.586, adicionalmente se incluye los honorarios por asesoría empresarial para el desarrollo de nuevos negocios de reaseguros que prestó la compañía BDA por valor de \$69.615.
- (d) Corresponde a los gastos de operación como arrendamiento, energía, entre otros la variación se da principalmente por gastos de hospedaje y tiquetes aéreos.
- (e) Corresponde a la venta de vehículo a miembro de Junta Directiva por valor de \$90.000, que generó un ingreso para la Compañía por valor de \$57.469.

25. ADMINISTRACION Y GESTION DEL RIESGO

Sistema de administración del riesgo operativo SARO - Dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Externa 041 de 2007, Howden Re ha realizado las siguientes gestiones en 2018:

- Se llevó a cabo una actualización a todos los procesos y procedimientos de la compañía con el fin de obtener la certificación ISO 9001-2015. Así mismo, hemos establecido un cronograma para el

año 2019, con el propósito de efectuar una revisión más detallada a los principales procesos de negocio, para efectuar identificación de riesgos y controles, de manera detallada.

- En los meses de enero y junio fueron presentados los informes de SARO a la Junta Directiva, en donde fueron aprobados los cambios al manual, se observó la evolución del perfil del riesgo individual y consolidado y se revisaron otros temas de interés.
- Se hicieron las pruebas suficientes para comprobar la eficiencia y eficacia del Plan de Continuidad de Negocio con que cuenta la entidad, con el fin de establecer oportunidades de mejora y continuar con el proceso que se viene desarrollando en esta materia.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva el 30 de enero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A.
Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "Compañía" finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cuales se han tomado fielmente de libros de HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de HOWDEN RE CORREDORES DE REASEGUROS S.A. en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados,

Asimismo, los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 30 de enero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 27 de marzo de 2019, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.


DIANA B. MARTÍNEZ BUENAVENTURA
Representante legal


AYDA S. TRIANA ROJAS
Contador