

WILLIS COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (En miles de pesos, excepto cuando se indique en contrario)

1. OPERACIONES

Willis Colombia Corredores de Seguros S.A. es una sociedad comercial anónima intermediaria de seguros, constituida mediante escritura pública No. 3644 del 15 de diciembre de 1965, otorgada en la Notaría 7ª de Medellín. Su domicilio social principal es en la ciudad de Medellín y tiene sucursales en las ciudades de Bogotá, Cali, Manizales, Barranquilla y Cartagena, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la compañía tenía vinculados 320 y 325 empleados respectivamente. Su término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2050 y está sometida a control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, de acuerdo con el certificado de inscripción No.10 del 25 de octubre de 1972.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los estados financieros, están acordes con las normas contables especiales prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En ausencia de normas específicas se aplican las disposiciones del Decreto 2649 de 1993 y sus modificaciones algunas de las cuales se resumen a continuación:

- a) *Unidad de medida* - La unidad monetaria utilizada por la compañía es el peso colombiano.
- b) *Período contable* - La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.
- c) *Inversiones* – En el caso de las inversiones negociables en títulos de deuda son registradas al costo y se valoran por la diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior del respectivo valor o título se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afectan los resultados del período. Tratándose de títulos de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, no se registran como ingreso y, por ende, no afectan el valor de la inversión. En este caso sólo procederá a variar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se repartan en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.

En lo que refiere a las inversiones para mantener hasta el vencimiento, la actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

En los casos excepcionales que establezca la Superintendencia, no estarán sujetos a las disposiciones los valores o títulos avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República.

- d) *Cuentas por cobrar y provisión* - Se reconoce como crédito de consumo las comisiones que a la fecha de corte adeudan las compañías de seguros. Esta cartera se evalúa al cierre de cada mes, con el fin de determinar el riesgo de pérdida de la misma y registrar las provisiones razonables que demanda su protección. La Compañía no exige garantías sobre las cuentas por cobrar.

Como producto de la evaluación de las cuentas por cobrar, la Compañía las clasifica y constituye las provisiones individuales para la protección de éstas, de acuerdo con cinco categorías: “A” - Normal, “B” - Aceptable, “C” - Apreciable, “D” - Significativo y “E” - Incobrable. La categoría “A” corresponde a cartera no vencida, la categoría “B” a cartera vencida entre uno y dos meses, la categoría “C” a la vencida entre dos y tres meses, la categoría “D” a la vencida entre tres y seis meses y la categoría “E” a la cartera con vencimiento superior a seis meses; de acuerdo con cada categoría se aplican los siguientes

porcentajes para la constitución de la provisión: 0%, 1%, 20%, 50% y 100%, respectivamente.

La compañía mensualmente está recibiendo reportes de cartera de las aseguradoras para informar de las pólizas que están próximas a vencerse, de no existir un compromiso de pago por parte del cliente la compañía aseguradora las cancela automáticamente y emite un documento de anulación para que el corredor de igual manera reverse la cuenta por cobrar por concepto de comisiones; en los ramos que no procede la cancelación automática la compañía aseguradora efectúa cobro jurídico.

Respecto a otros conceptos de cuentas por cobrar distintos a comisiones se efectúa la evaluación de cartera conforme a las normas establecidas por la Superintendencia para tal efecto y el castigo de cartera se da por la selección de aquellas sumas con antigüedad superior a dos años.

- e) *Propiedades y equipo - neto* - Se contabilizan por el costo de adquisición o construcción, incluyendo los costos y gastos directos e indirectos en que se incurre para dejar el bien en condiciones de ser utilizado. Este costo está afectado por los ajustes por inflación acumulados hasta diciembre 31 de 2000.

Para calcular la depreciación se utilizó el método de línea recta, de acuerdo con el número de años de vida útil estimada de los activos. Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	20%
Vehículos	20%

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos, a medida que se causan.

Los desembolsos por concepto de mejoras cuyo objeto es aumentar la eficiencia o incrementar la vida útil de los activos, al igual que las incorporaciones realizadas, se capitalizan. Las erogaciones que se realizan para atender su mantenimiento y reparación, se contabilizan como gastos del ejercicio en que se producen.

- f) *Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos* – Registra el valor de las erogaciones en que incurre la Compañía para el desarrollo de su actividad, con el fin de recibir sus servicios en el futuro, los cuales se amortizan en el período en que se reciben los servicios o se causan los costos y/o gastos.

La amortización de esta cuenta se efectúa de acuerdo con la dinámica establecida por el Plan Único de Cuentas del Sector Asegurador así:

Gastos pagados por anticipado -

- Seguros: De acuerdo con la vigencia de las pólizas.
- Arrendamientos: De acuerdo a la vigencia del contrato.
- Mantenimiento de equipos: De acuerdo a la vigencia del contrato.

Cargos diferidos –

- Programas de computador: Son amortizados en un período de tres (3) años desde el momento de la implementación.
- Mejoras a propiedades en arrendamiento: Son amortizados de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

Estudios y proyectos-

- Desarrollo de productos para facturación y recaudos: Son amortizados en un plazo de dos años

- g) *Prestaciones sociales* - Mensualmente se constituye una provisión para prestaciones legales y extralegales, las cuales al final del período contable es ajustada con base en la consolidación individual de cada empleado.
- h) *Pasivos estimados y provisiones* - La Compañía contabiliza provisiones para cubrir posibles contingencias, cuando exista un derecho adquirido y por lo tanto, una obligación contraída, siempre que el pago sea exigible o probable y que la provisión sea cuantificable, justificable y verificable.
- i) *Reconocimiento de ingresos y gastos* – Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados a resultados por el sistema de causación.
- j) *Impuesto sobre la renta* - El impuesto sobre la renta por pagar, es determinado por la Compañía aplicando a la utilidad gravable estimada la tarifa legal vigente especificada en la Ley de impuestos.
- k) *Utilidad neta por acción* - Es determinada con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación al final de cada ejercicio.
- l) *Reserva legal* – Registra el valor apropiado de las utilidades líquidas, conforme a las disposiciones legales, con el propósito de proteger el patrimonio social.
- m) *Cuentas de orden* - Registra las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la Compañía. Así mismo, incluye las cuentas de orden fiscales de donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones

tributarias; igualmente, incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno o información gerencial.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, en esta cuenta se registran los ajustes por inflación fiscales de las cuentas no monetarias.

- n) *Transacciones en moneda extranjera* - Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera para el día de la operación.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se lleva al rubro gasto o ingreso financiero, respectivamente.

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos de Norte América al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de \$2.014.76 y \$2.238.79 por USD1, respectivamente

- o) *Estimados contables* - La preparación de estados financieros, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía haga algunas estimaciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos del período, los cuales al realizarse pueden diferir con lo registrado inicialmente.

3. DISPONIBLE

	2007	2006
Caja	\$ 99.004	\$ 238.402
Bancos y corporaciones	<u>5.317.889</u>	<u>2.900.270</u>
Total	<u>\$ 5.416.893</u>	<u>\$ 3.138.672</u>

Los recursos que mantiene la Compañía, dedicados en forma exclusiva a manejar los dineros recibidos por concepto de primas, son manejados en las siguientes cuentas:

Entidad	Clase y número de cuenta				
Bancolombia	Corriente	002-901604-11	\$	1.284.885	\$ 196.253
Bancolombia	Ahorros	002-028611-30		864.847	368.129
Bancolombia	Corriente	077-0141765-5		271.570	36.949
Bancolombia	Ahorros	077-0272216-5		439.303	260.579
Bancolombia	Corriente	070-0279822-3		2.807	1.640
Bancolombia	Ahorros	030-0119044-9		158.648	492.068
Bancolombia	Corriente	030-0119037-8		367.467	6.401

Entidad	Clase y número de cuenta		2007	2006
Bancolombia	Ahorros	7.002.798.322-5	\$ 20.772	\$ 9.514
Bancolombia	Corriente	486-063760-41	24.677	5.783
Bancolombia	Ahorros	486-063761-14	130.341	145.096
Bancolombia	Corriente	486-312809-87	697	-
Bancolombia	Ahorros	486-3128025-32	106.505	-
Banco de Crédito	Corriente	101-08069-5	85.521	4.910
CONAVI	Ahorros	1003-71324	448.843	356.961
CONAVI	Ahorros	5315682377	-	518
Banistmo	Corriente	020-051104487	1.559	3.942
Banistmo	Ahorros	021-051104487	13.038	36.950
Banco de Bogotá	Corriente	034-17891-3	2.365	989
Banco de Bogotá	Ahorros	034-14378-4	45.637	69.733
Banco Popular	Corriente	040-30659-9	3.467	4.439
Banco Popular	Ahorros	040-72019-5	63.598	93.965
Bancafé	Corriente	010-10136-8	1.340	2.796
Bancafé	Ahorros	010-50742-4	102.576	57.651
Confiar Cooperativa	Ahorros	057043606	63.276	45.986
Total			<u>\$ 4.503.739</u>	<u>\$ 2.201.252</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en estas cuentas existen saldos por \$4.438.125 y \$2.012.280, respectivamente, de libre disponibilidad para la Compañía, una vez descontado el pasivo con aseguradoras por concepto de primas recaudadas, el cual es el único efectivo restringido (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las conciliaciones bancarias no presentan partidas con más de 30 días pendientes de regularizar, que tengan un efecto material sobre los estados financieros.

4. INVERSIONES

Inversiones negociables en títulos de deuda:				
Bonos de Seguridad			\$ 58.092	\$ 81.455
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:				
Acciones Propulsora S.A.			101.559	101.559
Acciones Grupo Aval			10.713	-
Provisión de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Acciones Propulsora S.A.)			<u>(54.360)</u>	<u>(59.076)</u>
Subtotal			116.004	123.938

	2007	2006
Equivalentes de efectivo – Inversiones negociables en títulos participativos:		
Participación en fondos comunes especiales	\$ _____ -	\$ _____ 76.308
Total	<u>\$ _____ 116.004</u>	<u>\$ _____ 200.246</u>

Movimiento Provisión

Saldo al comienzo del año	\$ _____ 59.076	\$ _____ 69.371
Reintegro de provisiones	<u>_____ (4.716)</u>	<u>_____ (10.295)</u>
Total	<u>\$ _____ 54.360</u>	<u>\$ _____ 59.076</u>

Como resultado de la evaluación del riesgo jurídico la administración de la Compañía considera que no existe contingencia de pérdida probable que amerite la constitución de provisiones adicionales o la reducción del valor de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen restricciones ni pignoraciones sobre las inversiones.

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Comisiones de intermediación	\$ 10.671.232	\$ 9.918.216
Honorarios y servicios (1)	945.098	1.169.889
Anticipos a contratos-proveedores	8.912	29.004
Anticipos al personal	889	4.771
Diversas	<u>184.044</u>	<u>211.933</u>
Subtotal	<u>11.810.175</u>	<u>11.333.813</u>
Provisiones:		
Comisiones de intermediación	(217.883)	(228.749)
Otras cuentas por cobrar	<u>(349.464)</u>	<u>(19.062)</u>
Total provisiones	<u>(567.347)</u>	<u>(247.811)</u>
Total cuentas por cobrar – neto	<u>\$ 11.242.828</u>	<u>\$ 11.086.002</u>

(1) Incluye cuentas por cobrar a vinculados en 2007 por \$366.192 y 2006 por \$461.899 (Ver nota 16).

La siguiente es la evaluación y calificación de las cuentas por cobrar relacionadas con las comisiones en la remuneración de la intermediación y otras cuentas por cobrar:

Categoría	Comisiones de Intermediación	Otras cuentas por cobrar	%	Provisión Valor
2007				
"A"	\$ 8.189.387	\$ 2.511.487		\$ -
"B"	293.760	21.657	1	3.154
"C"	187.139	13.164	20	40.061
"D"	124.346	14.552	50	69.449
"E"	<u>115.344</u>	<u>339.339</u>	100	<u>454.683</u>
Total	<u>\$ 8.909.976</u>	<u>\$ 2.900.199</u>		<u>\$ 567.347</u>
2006				
"A"	\$ 6.255.809	\$ 4.053.720		\$ -
"B"	496.199	-	1	4.962
"C"	135.024	-	20	27.005
"D"	154.434	-	50	77.217
"E"	<u>119.565</u>	<u>119.062</u>	100	<u>138.627</u>
Total	<u>\$ 7.161.031</u>	<u>\$ 4.172.782</u>		<u>\$ 247.811</u>

El movimiento de las provisiones por modalidad de crédito, es como sigue:

	Comisiones intermediación	Otras cuentas por cobrar	Total
2007			
Saldo inicial	\$ 228.749	\$ 19.062	\$ 247.811
Castigos y recuperaciones	<u>(10.866)</u>	<u>330.402</u>	<u>319.536</u>
Saldo final	<u>\$ 217.883</u>	<u>\$ 349.464</u>	<u>\$ 567.347</u>
2006			
Saldo inicial	\$ 351.495	\$ 452.414	\$ 803.909
Castigos y recuperaciones	<u>(122.746)</u>	<u>(433.352)</u>	<u>(556.098)</u>
Saldo final	<u>\$ 228.749</u>	<u>\$ 19.062</u>	<u>\$ 247.811</u>

La maduración de cuentas por cobrar salvo disposición legal o contractual en contrario, deberá hacerlo a más tardar dentro del mes siguiente contado a partir de la fecha de la entrega de la póliza o, si fuere el caso de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella, Artículo 1066 del Código de Comercio.

6. EQUIPO - NETO

	2007	2006
Muebles y enseres y equipo de oficina	\$ 1.561.867	\$ 1.601.185
Equipo de computación	1.099.039	1.181.245
Vehículos	<u>142.386</u>	<u>142.386</u>
Subtotal	2.803.292	2.924.816
Depreciación acumulada	<u>(2.641.998)</u>	<u>(2.713.257)</u>
Total	<u>\$ 161.294</u>	<u>\$ 211.559</u>

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

La maduración de estos activos está dada a largo plazo por su naturaleza ya que no se tiene presupuestada ninguna enajenación al mediano ni largo plazo.

7. OTROS ACTIVOS

Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 254.850	\$ 329.904
Cargos diferidos (1)	387.801	262.628
Anticipos y retenciones (2)	5.300	15.944
Créditos a empleados	9.197	4.558
Otros (3)	<u>102.451</u>	<u>94.250</u>
Total	<u>\$ 759.599</u>	<u>\$ 707.284</u>

(1) La naturaleza de los pagos anticipados y cargos diferidos y su movimiento por cada concepto durante el año 2007 se resume como sigue:

Concepto	2007			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros	\$ 326.483	\$ 444.650	\$ 517.953	\$ 253.180
Mantenimientos	2.564	3.873	5.629	808
Otros	<u>857</u>	<u>74.133</u>	<u>74.128</u>	<u>862</u>
Totales	<u>\$ 329.904</u>	<u>\$ 522.656</u>	<u>\$ 597.710</u>	<u>\$ 254.850</u>
Cargos diferidos:				
Estudios y proyectos	\$ 165.045	\$ 270.415	\$ 95.328	\$ 340.132
Programas para computador	22.636	-	13.479	9.157
Mejoras en propiedades en arrendamiento	74.947	4.429	41.907	37.469
Otros	<u>-</u>	<u>9.158</u>	<u>8.115</u>	<u>1.043</u>
Totales	<u>\$ 262.628</u>	<u>\$ 284.002</u>	<u>\$ 158.829</u>	<u>\$ 387.801</u>

Concepto	2006			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros	\$ 266.257	\$ 497.775	\$ 437.549	\$ 326.483
Mantenimientos	3.072	13.786	14.294	2.564
Arrendamientos	54.500	-	54.500	-
Otros	-	58.968	58.111	857
Totales	<u>\$ 323.829</u>	<u>\$ 570.529</u>	<u>\$ 564.454</u>	<u>\$ 329.904</u>
Cargos diferidos:				
Estudios y proyectos	\$ 51.828	\$ 139.095	\$ 25.878	\$ 165.045
Programas para computador	33.370	17.879	28.613	22.636
Mejoras en propiedades en arrendamiento	30.554	79.624	35.231	74.947
Totales	<u>\$ 115.752</u>	<u>\$ 236.598</u>	<u>\$ 89.722</u>	<u>\$ 262.628</u>

(2) Corresponde a retenciones de Industria y Comercio, autorretenciones, una vez descontado el pasivo por provisión para impuesto de renta.

(3) Corresponden a bienes de arte y cultura, retención en la fuente, caja menor y acciones en clubes sociales; la maduración de las acciones en clubes, es a largo plazo ya que la compañía no tiene la intención de venta.

8. CUENTAS POR PAGAR

	2007	2006
Retenciones y aportes laborales	\$ 1.217.323	\$ 1.080.846
Impuesto a las ventas por pagar	966.602	911.594
Primas recaudadas por pagar (1)	65.614	188.972
Proveedores	68.651	142.717
Remuneración cobrada en exceso	205.115	643.865
Comisiones y honorarios	12.985	7.425
Impuestos	202.741	99.203
Otras (2)	774.019	376.605
Total	<u>\$ 3.513.050</u>	<u>\$ 3.451.227</u>

(1) Representan las primas por pagar a las aseguradoras, cuyo importe se encuentra depositado en cuentas exclusivas para este fin (Ver Nota 3).

(2) El siguiente es el detalle de Otras:

	2007	2006
Nomina por pagar	\$ -	\$ 2.596
Cheques girados no cobrados	5.478	3.934
Abonos de primas y comisiones de seguros	584.846	104.615
Cuentas por pagar a casa matriz	<u>183.695</u>	<u>265.460</u>
Total	<u>\$ 774.019</u>	<u>\$ 376.605</u>

9. OTROS PASIVOS

Cesantías	\$ 308.794	\$ 254.240
Intereses sobre cesantías	41.680	37.526
Vacaciones	443.216	472.291
Otras prestaciones	<u>579.942</u>	<u>704.551</u>
Total	<u>\$ 1.373.632</u>	<u>\$ 1.468.608</u>

La maduración de este rubro está dada dentro de los términos previstos por Ley, por tratarse de prestaciones laborales.

10. PATRIMONIO

Capital social- El capital autorizado de la Compañía está representado en 1.200.000 acciones de valor nominal de \$2.733 a 31 de diciembre de 2007 y 2006, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 1.096.000 al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Dividendos decretados - La Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria efectuada el 27 de marzo de 2007 aprobó un dividendo total de \$ 5.848.256 en efectivo, pagaderos en los meses de marzo, mayo, julio y septiembre de 2007.

Reservas obligatorias -

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

Reservas ocasionales - Incluye la apropiación de parte de las utilidades que la Sociedad realiza por disposición de la Asamblea:

	2007	2006
Para protección de cartera	\$ 36.956	\$ 36.563
Otras	<u>665</u>	<u>665</u>
Total	<u>\$ 37.621</u>	<u>\$ 37.228</u>

Revalorización del patrimonio - La revalorización del patrimonio refleja el efecto sobre el patrimonio originado por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda desde el 1° de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2000, este valor sólo podrá ser distribuido como utilidad cuando la Sociedad se liquide o capitalice su valor, de acuerdo con las normas legales.

11. CUENTAS DE ORDEN

Deudoras:

Primas de seguros al cobro	\$ 80.645.276	\$ 69.810.625
Equipos totalmente depreciados	2.328.083	2.282.815
Valor fiscal de los activos	621.191	627.093
Ajustes por inflación de activos	1.233.223	1.234.431
Operaciones recíprocas que afectan gastos	-	101.443
Otras	<u>17.608</u>	<u>48.824</u>
Total	<u>\$ 84.845.381</u>	<u>\$ 74.105.231</u>

Acreedoras:

Primas recaudadas	\$ 451.501.138	\$ 370.437.398
Valor fiscal del patrimonio	10.844.926	10.538.120
Ajuste por inflación del patrimonio	1.148.408	1.148.408
Capitalización de revalorización del patrimonio	2.708.767	2.708.767
Rendimientos sobre inversiones negociables	3.889	20.764
Rendimientos Inversión Neg. Títulos Participac.	2.552	-
Operaciones recíprocas pasivas	-	7.375
Corrección monetaria fiscal	-	239.783
Otras	<u>571.057</u>	<u>571.057</u>
Total	<u>\$ 466.780.737</u>	<u>\$ 385.671.672</u>

12. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Corresponde gastos facturados por clientes compartidos a otros intermediarios, y diferencia en cambio, el detalle es como sigue:

	2007	2006
Reexpresión de Activos por Diferencia en Cambio	\$ -	\$ 3.791
Gastos Otros intermediarios	171.342	202.207
Arrendamiento Oficinas a compañía satélite	80.000	-
Otros del Exterior	6.727	-
Total	<u>\$ 258.069</u>	<u>\$ 205.998</u>

OTROS GASTOS OPERACIONALES

Gastos de viaje	\$ 516.211	\$ 496.995
Útiles y papelería	233.060	217.704
Mantenimiento y reparaciones	257.757	218.717
Procesamiento Electrónico datos	1.414	-
Reconocimiento de gastos a otros intermediarios	185.931	435.384
Atenciones y relaciones públicas	330.690	277.968
Administración de copropiedades	119.346	117.394
Transporte urbano	129.293	129.575
Publicidad y propaganda	91.904	79.449
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	27.569	66.807
Cafetería	76.727	77.334
Portes y cables	71.030	62.112
Bodegajes	120.732	100.491
Aseo y vigilancia	34.047	34.781
Publicaciones y suscripciones	21.886	27.698
Servicios bancarios	43.535	38.319
Otros Servicios	184	-
Donaciones	-	1.500
Atención al cliente, Reclutamiento y Procesos Nómina- Atecno	762.428	-
Otros (1)	<u>590.909</u>	<u>511.529</u>
Total	<u>\$ 3.614.653</u>	<u>\$ 2.893.757</u>

(1) El siguiente era el detalle de los gastos diversos al 31 de diciembre:

Exámenes médicos	\$ 4.823	\$ 5.212
Clubes deportivos	-	13
Compras de chequeras	3.871	4.755
Decoración de oficinas	4.520	4.672
Medicamentos	1.087	1.387

	2007	2006
Fotos, rollos, microfilmación y fotocopias	44.245	36.632
Legales y notariales	593	1.469
Promociones y concursos	9.986	29.348
Cámara de comercio	2.404	1.796
Sostenimiento de clubes	\$ 17.436	\$ 18.061
Uniformes	20.684	20.070
Encuadernaciones	1.276	3.131
Gastos varios	39.126	109.615
Proporción IVA no descontable	395.246	273.951
Intereses	2.436	1.417
Diferencia en cambio	<u>43.176</u>	<u>-</u>
Total	\$ <u>590.909</u>	\$ <u>511.529</u>

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

Recuperaciones (1)	190.594	\$ 162.870
Diversos	<u>243</u>	<u>4.455</u>
Total	\$ <u>190.837</u>	\$ <u>167.325</u>

(1) Las recuperaciones corresponden básicamente a provisiones de cuentas por cobrar, inversiones, incapacidades, gastos de expedición, servicio de teléfono e Internet, gastos de administración, copropiedades, etc.

14. GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos asumidos	16.296	\$ 12.112
Gastos de ejercicios anteriores	21.263	473
Otros	<u>24.712</u>	<u>10.012</u>
Total	\$ <u>62.271</u>	\$ <u>22.597</u>

15. IMPUESTO DE RENTA

Las declaraciones de los años 2006 y 2005 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.

Para los años gravables de 2007 y 2006 la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta líquida gravable, la cual tiene en consideración algunos ajustes a la utilidad comercial, a la tarifa del 38.5%, que incluye la sobretasa del 10% para el año 2.006 de conformidad con la Ley 788 de 2002 y para el año 2007 una tarifa del 34%.

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

	2007	2006
Utilidad antes de impuesto	\$ 12.780.364	\$ 10.293.219
Más:		
Provisión otras cuentas por cobrar	224.796	-
Contribución sobre transacciones	296.218	333.908
Impuestos no deducibles	209.620	597.942
Gastos asumidos y años anteriores	62.270	22.578
Provisiones	115.925	34.584
Donaciones	-	1.500
Menos:		
Provisión de inversiones		337
Valoración inversiones	6.441	20.764
Pago indemnizaciones	34.585	-
Reintegro provisiones	38.049	13.338
 Diferencia entre corrección monetaria contable y fiscal	 -	 <u>263.903</u>
 Total base gravable	 <u>13.610.118</u>	 <u>10.985.389</u>
 Impuesto sobre la renta (34%)	 4.627.440	 3.844.886
Sobretasa 10% del Impuesto sobre la renta (1)	<u>-</u>	<u>384.489</u>
 Total impuesto a cargo	 <u>\$ 4.627.440</u>	 <u>\$ 4.229.375</u>

(1) Para el año 2006, dicho impuesto se encuentra registrado en la cuenta PUC 514095 –impuestos en el estado de resultados.

Las principales partidas conciliatorias entre patrimonio contable y fiscal son las siguientes:

Patrimonio contable	\$ 12.694.011	\$ 10.389.343
Ajustes fiscales para efectos generados por:		
Reajuste de activos	702.526	483.115
 Provisiones contables no aceptadas fiscalmente	 <u>262.895</u>	 <u>86.878</u>
 Patrimonio líquido fiscal	 <u>\$ 13.659.432</u>	 <u>\$ 10.959.336</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía celebró algunas transacciones con su casa matriz y con sus compañías vinculadas, las cuales se efectuaron en las mismas condiciones que con terceros. Un resumen es como sigue:

INGRESOS	CONCEPTO	2007	2006
Willis Limited	Honorarios Aviación-Deceval e interbolsa	\$ 189.164	\$ 183.940
Willis Iberia Correduría de Seguros	Honorarios Global Bancaria	-	22.651
Willis Holanda	Honorarios Friesland Foods	14.387	15.885
Willis New York	Honorarios Cliente Bristol	38.533	14.348
Willis ins. Services of Florida	Honorarios Brightstar	4.018	4.478
Willis C. de Seg. Brasil	Honorarios programa Cerromatoso	157.515	-
Uniseguros C.A. Peru	Honorarios Sab Miller	148.528	-
Kam & Asociados Panama S.A.	Honorarios Sab Miller	5.426	-
Asertec Corr. De Seguros-Ecuador	Honorarios Sab Miller	<u>6.902</u>	<u>-</u>
Total		<u>\$ 564.473</u>	<u>\$ 241.302</u>

GASTOS

Willis Corredores de Reaseguros	Reintegro de Gastos Aviación	\$ -	\$ 101.443
Willis Iberia Correduría de Seguros	Honorarios Programa mundial BSCH, Union Fenosa	170.798	232.707
Willis Corredores Brasil	Honorarios marina y comercial Porce III	148.012	74.068
Kieffer corredores de Seguros	Honorarios Sab Miller	1.807	-
Asertec Cía Ltda	Honorarios Sab Miller	13.316	-
Grass Saboye S.A.	Honorarios Consorcio Río Fucha-Tunjuelito	39.632	-
Willis Insurance Services	Honorarios Exterior-Sab Miller	-	6.157
Willis Limited	Honorarios Exterior-Sab Miller, Aerorepública	311.118	226.795
Total		<u>\$ 684.683</u>	<u>\$ 641.170</u>

CUENTAS POR COBRAR:

Willis Services of Florida.	\$ -	\$ 4.478
Willis Limited	302.972	451.824
Willis of New York Inc	20.542	5.597
Willis C. de Seg. Brasil	23.145	-
Kam & Asociados Panama S.A.	5.428	-
Willis Group Services	14.105	-
Total	<u>\$ 366.192</u>	<u>\$ 461.899</u>

CUENTAS POR PAGAR:

Willis Group Services.	\$ 183.695	\$ 265.460
Willis Corredores de Reaseguros	-	7.375
Willis Insurance Services	-	4.002
Willis Limited- Provisión	115.925	-
Total	<u>\$ 299.620</u>	<u>\$ 276.837</u>

17. CONTROL DE CAMBIOS

De acuerdo con las disposiciones vigentes sobre el control de cambios, la remesa de dividendos o participaciones al exterior no tiene límite, a partir de la vigencia de la Resolución No. 51 de 1991 expedida por el CONPES.

El Artículo 245 del Estatuto Tributario, establece una tarifa del 7% de retención en la fuente, a título de impuesto de renta, sobre los dividendos o participaciones percibidas por sociedades o personas naturales extranjeras sin domicilio o residencia en el país.

El Decreto 2080 de 2000, señala en su Artículo 8, la obligatoriedad del registro y actualización ante el Banco de la República de las inversiones iniciales o adicionales de capital extranjero, de acuerdo con el procedimiento que este establezca en sus circulares reglamentarias de inversión internacionales.

18. EVALUACIÓN DE RIESGOS

De conformidad con las disposiciones de la Superintendencia Financiera, los recursos de terceros recibidos por concepto de primas de seguros, son manejados en forma exclusiva en cuentas bancarias abiertas para ese fin.

La Compañía no realiza actividades de tesorería, excepto por la colocación y redención de excedentes propios en títulos valores. Los riesgos relacionados se resumen como sigue:

Riesgo de liquidez - La Compañía tiene una posición sólida de liquidez, sobre la cual no se esperan cambios de importancia, en razón a que se mantiene una buena planeación de desembolsos en relación con los recaudos esperados.

Riesgo de tasa de interés - La Compañía mantiene una política conservadora de cobertura entre el activo y el pasivo: Los activos relacionados con tasas de interés corresponden a inversiones efectuadas con recursos propios, principalmente en fondos de inversión administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera. La Compañía no presenta endeudamiento financiero por montos significativos y por consiguiente, el pasivo no genera riesgo de tasa de interés.

19. GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

Junta Directiva y alta gerencia - La Junta Directiva y alta gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos. Las políticas y el perfil de riesgos de la entidad, se encuentran debidamente determinados y la Junta Directiva y la alta gerencia intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, entre otros aspectos.

En cumplimiento a lo dispuesto por las normas legales pertinentes, la Junta Directiva y demás administradores y funcionarios la Compañía tienen una definición clara y concreta de sus

funciones y responsabilidades en cuanto a la implantación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito – SARC , que se encuentra en la Fase I, y que fue aprobado por la Junta Directiva de la Compañía.

Políticas y división de funciones - Existe claridad sobre el contenido de la política de gestión o administración de riesgo, la cual ha sido impartida por la alta dirección y está integrada con la gestión de riesgo de las demás actividades de la Compañía, analizándose el contenido y claridad de esas políticas y existiendo áreas especializadas en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios.

Reportes a la Junta Directiva - La información sobre las posiciones en riesgos se reportan la Alta Gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en la Compañía los reportes y medios de comunicación para informar sobre estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Infraestructura tecnológica - Las áreas de control y gestión de riesgos la Compañía cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada para el procesamiento, almacenaje y distribución de la información que brinda los resultados necesarios, tanto por el tipo de operaciones que se realizan, como por el volumen de las mismas, existiendo un monitoreo y control de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas, que garantizan la integridad y confiabilidad de la información y de los sistemas.

De igual forma se han implementado mecanismos de control e informes de gestión que permiten facilitar la toma de decisiones de acuerdo a las presentaciones realizadas al comité de riesgo, las cuales son evaluadas por la Junta Directiva.

Metodología para medición de riesgos - Las metodologías existentes para la medición de riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, existiendo en la Compañía diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Estructura organizacional - En la compañía existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgo y de contabilidad y estas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que se realicen en la compañía.

Recurso humano - El capital humano que conforma el área de riesgos es idóneo, suficientes y está altamente calificado y preparado, tanto académica, como en su experiencia profesional.

Verificación de operaciones - En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación propios de la entidad. Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realiza de forma automática y precisa, sin incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

Auditoria - Las Auditorias interna y externa de la compañía están al tanto de las operaciones, los períodos de revisión y las recomendaciones que realizan con relación al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas, son atendidas por la Compañía.

20. CONTROLES DE LEY

La Administración considera que la Compañía cumple con las normas que regulan su operación, incluyendo requerimientos de capital mínimo, inversiones obligatorias, normas de seguridad social y derechos de autor, entre otras.

21. MADURACION DE ACTIVOS Y/O VENCIMIENTO DE PASIVOS

La totalidad de los pasivos de la Compañía tienen vencimiento en el corto plazo. Así mismo, la totalidad de los activos se considera de corto plazo, excepto por los siguientes activos que por su naturaleza son considerados activos no corrientes o de largo plazo:

	2007	2006
Inversiones negociables en títulos de deuda (Nota 4)	\$ 58.092	\$ 81.455
Inversiones en títulos participativos – neto (Nota 4)	57.912	42.483
Equipo - neto (Nota 6)	161.294	211.559
Cargos diferidos (Nota 7)	<u>387.801</u>	<u>262.628</u>
Total activos de largo plazo	<u>\$ 665.099</u>	<u>\$ 598.125</u>

22. OTROS ASPECTOS DE INTERÉS

Reforma tributaria - El Congreso Nacional aprobó la Reforma Tributaria mediante Ley No 1111 del 27 de diciembre de 2006 con las siguientes modificaciones, las cuales tiene vigencia a partir del 01 de enero de 2007.

Impuesto de renta - Se modifica la tasa del impuesto de renta para las sociedades nacionales y extranjeras pasando del 35% más una sobretasa del 10%, al 34% para el año gravable 2007 y del 33% para los años siguientes.

Se permite la deducción del 100% de los impuestos efectivamente pagados por concepto de predial e industria y comercio, avisos y tableros.

Se derogó la retención en la fuente del 7%, por el giro de utilidades que efectuaban sus filiales a sus casas matrices.

Se crea la UVT – Unidad de Valor tributario como unidad de valor para efectos tributarios, la cual tiene un valor de pesos para el año 2006 de \$ 20.000. La Dirección Nacional de Impuestos (DIAN) la reajustará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor registrado

entre octubre de un año y octubre del año siguiente, que será revelado por el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

Se eliminan los ajustes por inflación, en consideración a que actualmente se manejan índices de inflación no superiores a un (1) dígito.

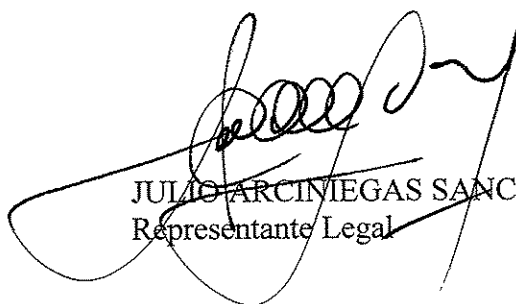
Se aumenta la deducción por compra de activos fijos reales productivos, pasando del 30% al 40%, para aquellas personas naturales y jurídicas que realicen inversiones en este tipo de activos.

Impuesto al patrimonio - Se crea por los años gravables 2007, 2008, 2009 y 2010 el impuesto al patrimonio. Este impuesto gravará a las personas jurídicas y naturales que al 1 de enero del año gravable 2007 posean un patrimonio líquido superior a \$3.000, a una tarifa del 1.2%. Este impuesto no es deducible ni descontable en el impuesto a la renta, ni puede ser compensado con otros impuestos.

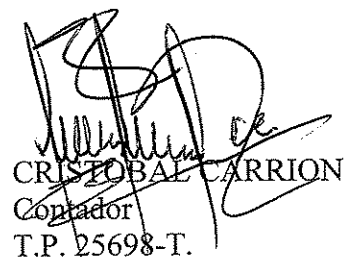
Gravamen a los movimientos financieros - Se permite deducir el 25% del gravamen a los movimientos financieros y se vuelve un impuesto permanente.

Impuesto de timbre - Se elevó el monto sobre el que se aplica de 63 a 120 millones de pesos, pero se marchitará gradualmente.

Sistema de Administración de Riesgo Operacional – En cumplimiento de lo establecido por Superintendencia Financiera de Colombia en sus Circulares Externas 037, 041, 048, 049, y 053 de 2007, Willis Colombia Corredores de Seguros S.A. ha cumplido cabalmente con los entregables en las fechas exigidas por el ente regulador siguiendo las etapas de identificación, análisis y evaluación de los diferentes riesgos, determinación de controles, perfil de riesgos inherente y residual, manual de riesgos operativos, implementación de una herramienta tecnológica para monitoreo, y capacitación del personal de servicio al cliente en cada ciudad. Igualmente, para finalizar la implementación del SARO, el Comité de Riesgos se apresta a presentar al Comité de Auditoría Interna / Junta Directiva, la evaluación de las alternativas de continuidad de operaciones (IT) de manera que la Organización pueda estar cumpliendo con el requerimiento del ente regulador. Tan pronto sea aprobada se estará integrando a la contingencia de recursos adicionales: personas, sitio, procesos, crisis, etc. y realizando los ajustes de las pruebas a los planes de continuidad de negocios.



JULIO ARCINIEGAS SANCHEZ
Representante Legal



CRISTOBAL CARRION
Contador
T.P. 25698-T.