

WILLIS COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (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 está en la ciudad de Medellín y tiene sucursales en las ciudades de Bogotá, Cali, Manizales, Barranquilla y Cartagena. A 31 de diciembre de 2008 y 2007 la compañía tenía vinculados 417 y 320 empleados respectivamente, sin incluir aprendices ni personal temporal. 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. *Periodo contable* - La Compañía tiene definido por estatutos efectuar el corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.
- c. *Inversiones* – Las inversiones que posee la compañía se clasifican en negociables y disponibles para la venta. 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. Esta diferencia se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta 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.

Las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así:

Alta bursatilidad - Con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.

Media bursatilidad - Con base en el precio promedio determinado y publicado por la bolsa de valores. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.

Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - Se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos.

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el grado de bursatilidad, así:

Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización en bolsa - Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización, como contrapartida de valorizaciones en el activo.

Si el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio, y como contrapartida de la cuenta de desvalorización en el activo.

Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se debe registrar como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y revertir dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se debe registrar como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Alta o media bursatilidad - La actualización del valor de mercado de estos títulos se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponda al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio - El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

Salvo en los casos excepcionales que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia, no estarán sujetos a las disposiciones de este numeral los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras - FOGAFIN.

- 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" - Incobrible. 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 utiliza 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 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 y mantenimiento de equipos: De acuerdo con la vigencia de las pólizas.

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: Se amortizan por el tiempo estimado de su recuperación.
- g. *Prestaciones sociales* - Mensualmente se constituye una provisión para prestaciones legales y extralegales con base en la normatividad laboral vigente, la cual 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 renta líquida gravable estimada o la renta presuntiva, la que fuere mayor, 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, el cual es de 1.096.000 acciones para 2008 y 2007.
- 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 2008 y 2007 fue de \$2.243,59 y \$2.014,76 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

	2008	2007
Caja	\$ 38.738	\$ 99.004
Bancos y corporaciones	<u>7.134.828</u>	<u>5.317.889</u>
Total	<u>\$ 7.173.566</u>	<u>\$ 5.416.893</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	\$	479.790	\$ 1.284.885
Bancolombia	Ahorros	002-028611-30		2.726.570	864.847
Bancolombia	Corriente	077-0141765-5		56.792	271.570
Bancolombia	Ahorros	077-0272216-5		153.521	439.303
Bancolombia	Corriente	070-0279822-3		3.081	2.807
Bancolombia	Corriente	070-0279832-2		14.647	20.772
Bancolombia	Ahorros	030-0119044-9		385.332	158.648
Bancolombia	Corriente	030-0119037-8		113.437	367.467
Bancolombia	Corriente	486-063760-41		5.034	24.677
Bancolombia	Ahorros	486-063761-14		229.654	130.341
Bancolombia	Corriente	486-312809-87		7.686	697
Bancolombia	Ahorros	486-3128025-32		39.982	106.505
Banco de Crédito	Corriente	101-08069-5		-	85.521
Bancolombia	Ahorros	1003-71324		942.037	448.843
HSBC	Corriente	020-051104487		3.058	1.559
HSBC	Ahorros	021-051104487		68.722	13.038
Banco de Bogotá	Corriente	034-17891-3		6.842	2.365
Banco de Bogotá	Ahorros	034-14378-4		80.886	45.637
Banco Popular	Corriente	040-30659-9		1.558	3.467
Banco Popular	Ahorros	040-72019-5		103.892	63.598
Davivienda	Corriente	010-10136-8		4.080	1.340
Davivienda	Ahorros	010-50742-4		242.102	102.576
Confiar Cooperativa	Ahorros	057043606		<u>79.917</u>	<u>63.276</u>
Total			\$	<u>5.748.620</u>	<u>\$ 4.503.739</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en estas cuentas existen saldos por \$5.338.023 y \$4.438.125, respectivamente, de libre disponibilidad para la Compañía, una vez descontado el pasivo por concepto de primas recaudadas, el cual es el único efectivo restringido (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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

	2008	2007
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Bonos de Seguridad	\$ -	\$ 58.092
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:		
Acciones Propulsora S.A.	-	101.559
Acciones Grupo Aval	7.980	10.713
Provisión de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Acciones Propulsora S.A.)	<u>-</u>	<u>(54.360)</u>
Total	<u>\$ 7.980</u>	<u>\$ 116.004</u>
Movimiento provisión		
Saldo al comienzo del año	\$ 54.360	\$ 59.076
Reintegro de provisiones	<u>(54.360)</u>	<u>(4.716)</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54.360</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 2008 y 2007 no existen restricciones ni pignoraciones sobre las inversiones.

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Remuneración de intermediación	\$ 10.765.135	\$ 10.671.232
Honorarios y servicios (1)	2.038.677	945.098
Anticipos a contratos-proveedores	6.727	8.912
Anticipos al personal	727	889
Diversas (1)	<u>653.137</u>	<u>184.044</u>
Subtotal	<u>13.464.403</u>	<u>11.810.175</u>

	2008	2007
Provisiones:		
Comisiones de intermediación	(270.348)	(217.883)
Otras cuentas por cobrar	<u>(446.251)</u>	<u>(349.464)</u>
Total provisiones	<u>(716.599)</u>	<u>(567.347)</u>
Total cuentas por cobrar – neto	<u>\$ 12.747.804</u>	<u>\$ 11.242.828</u>

(1) Incluye cuentas por cobrar a vinculados en 2008 por \$524.102 y 2007 por \$366.192 (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
2008				
“A”	\$ 9.880.834	\$ 2.108.822		\$ -
“B”	431.235	77.456	1	5.087
“C”	134.070	27.500	20	32.314
“D”	159.547	91.029	50	125.288
“E”	<u>159.449</u>	<u>394.461</u>	100	<u>553.910</u>
Total	<u>\$ 10.765.135</u>	<u>\$ 2.699.268</u>		<u>\$ 716.599</u>
2007				
“A”	\$ 9.950.643	\$ 750.231		\$ -
“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>\$ 10.671.232</u>	<u>\$ 1.138.943</u>		<u>\$ 567.347</u>

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

2008	Comisiones intermediación	Otras cuentas por cobrar	Total
Saldo inicial	\$ 217.883	\$ 349.464	\$ 567.347
Incremento en provisión	<u>52.465</u>	<u>96.787</u>	<u>149.252</u>
Saldo final	<u>\$ 270.348</u>	<u>\$ 446.251</u>	<u>\$ 716.599</u>

2007	Comisiones intermediación	Otras cuentas por cobrar	Total
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>

La maduración de cuentas por cobrar salvo disposición legal o contractual en contrario, deberá darse 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, de conformidad con lo establecido en el Artículo 1066 del Código de Comercio.

6. EQUIPO - NETO

	2008	2007
Muebles y enseres y equipo de oficina	\$ 1.574.277	\$ 1.561.867
Equipo de computación	1.095.880	1.099.039
Vehículos	<u>-</u>	<u>142.386</u>
Subtotal	2.670.157	2.803.292
Depreciación acumulada	<u>(2.540.964)</u>	<u>(2.641.998)</u>
Total	<u>\$ 129.193</u>	<u>\$ 161.294</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.

7. OTROS ACTIVOS

Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 259.325	\$ 254.850
Cargos diferidos (1)	501.389	387.801
Créditos a empleados	5.375	9.197
Otros (2)	<u>115.519</u>	<u>107.751</u>
Total	<u>\$ 881.608</u>	<u>\$ 759.599</u>

(1) La naturaleza de los pagos anticipados y cargos diferidos y su movimiento por cada concepto durante el año 2008 se resume como sigue:

Concepto	2008			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros	\$ 253.180	\$ 447.991	\$ 456.828	\$ 244.343
Mantenimientos	808	2.080	1.741	1.147
Otros	<u>862</u>	<u>165.605</u>	<u>152.632</u>	<u>13.835</u>
Totales	<u>\$ 254.850</u>	<u>\$ 615.676</u>	<u>\$ 611.201</u>	<u>\$ 259.325</u>
Cargos diferidos:				
Estudios y proyectos	\$ 340.132	\$ 284.046	\$ 204.472	\$ 419.706
Programas para computador	9.157	61.915	26.268	44.804
Útiles y papelería	-	3.342	1.671	1.671
Mejoras en propiedades en arrendamiento	37.469	17.815	24.099	31.185
Otros	<u>1.043</u>	<u>7.914</u>	<u>4.934</u>	<u>4.023</u>
Totales	<u>\$ 387.801</u>	<u>\$ 375.032</u>	<u>\$ 261.444</u>	<u>\$ 501.389</u>

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>

(2) Corresponden a bienes de arte y cultura, retención en la fuente por industria y comercio, 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

	2008	2007
Retenciones y aportes laborales	\$ 1.405.435	\$ 1.217.323
Impuesto a las ventas por pagar	1.007.828	966.602

	2008	2007
Primas recaudadas por pagar (1)	110.747	65.614
Proveedores	61.973	68.651
Remuneración cobrada en exceso	299.850	205.115
Comisiones y honorarios	10.280	12.985
Impuestos	504.790	202.741
Otras (2)	<u>264.955</u>	<u>774.019</u>
Total	<u>\$ 3.665.858</u>	<u>\$ 3.513.050</u>

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

(2) El siguiente es el detalle de Otras:

Cheques girados no cobrados	\$ 9.114	\$ 5.478
Abonos de primas y comisiones de seguros	255.841	584.846
Cuentas por pagar a casa matriz	<u>-</u>	<u>183.695</u>
Total	<u>\$ 264.955</u>	<u>\$ 774.019</u>

9. OTROS PASIVOS

Cesantías	\$ 386.763	\$ 308.794
Intereses sobre cesantías	50.407	41.680
Vacaciones	869.938	443.216
Otras prestaciones	<u>783.610</u>	<u>579.942</u>
Total	<u>\$ 2.090.718</u>	<u>\$ 1.373.632</u>

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

10. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Honorarios asesoría comercial	<u>\$ 486.665</u>	<u>\$ 115.925</u>
-------------------------------	-------------------	-------------------

11. 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 2008 y 2007, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 1.096.000 al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

Dividendos decretados - La Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria efectuada el 28 de febrero de 2008 aprobó un dividendo total de \$ 8.152.048 en efectivo, pagaderos en los meses de febrero y agosto de 2008.

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. Al 31 de diciembre de 2.008 y 2.007 la reserva legal representa el 50% del capital suscrito.

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

	2008	2007
Para protección de cartera	\$ 37.831	\$ 36.956
Otras	<u>666</u>	<u>665</u>
Total	<u>\$ 38.497</u>	<u>\$ 37.621</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.

12. CUENTAS DE ORDEN

Deudoras:

Primas de seguros al cobro	\$ 78.481.560	\$ 80.645.276
Equipos totalmente depreciados	2.253.615	2.328.083
Valor fiscal de los activos	591.672	621.191
Ajustes por inflación de activos	1.108.935	1.233.223
Otras	<u>-</u>	<u>17.608</u>
Total	<u>\$ 82.435.782</u>	<u>\$ 84.845.381</u>

Acreedoras:

Primas recaudadas	\$ 469.808.396	\$ 451.501.138
Valor fiscal del patrimonio	13.235.004	10.844.926
Bienes y valores recibidos en garantía	3.139.946	-
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	2.275	3.889
Operaciones recíprocas que afectan ingresos	159.216	-
Otras	<u>571.057</u>	<u>573.609</u>
Total	<u>\$ 490.773.069</u>	<u>\$ 466.780.737</u>

13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Corresponde a diferencia en cambio y gastos facturados por clientes compartidos a otros intermediarios cuando Willis Colombia S.A. es el líder, su detalle es como sigue a continuación:

	2008	2007
Reexpresión de activos por diferencia en cambio	\$ 43.934	\$ -
Gastos otros intermediarios	188.631	171.342
Arrendamiento oficinas a compañía satélite	-	80.000
Otros del exterior	-	6.727
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>\$ 232.565</u>	<u>\$ 258.069</u>

14. OTROS GASTOS OPERACIONALES

Otros (1)	\$ 616.863	\$ 592.323
Atención al cliente, reclutamiento y procesos de nómina- Atecno	606.444	762.428
Gastos de viaje	528.467	516.211
Mantenimiento y reparaciones	229.158	257.757
Útiles y papelería	210.991	233.060
Atenciones y relaciones públicas	202.945	330.690
Bodegajes	140.094	120.732
Reconocimiento de gastos a otros intermediarios	140.073	185.931
Transporte urbano	127.971	129.293
Administración de copropiedades	120.116	119.346
Cafetería	81.332	76.727
Portes y cables	71.393	71.030
Publicidad y propaganda	50.670	91.904
Servicios bancarios	42.295	43.719
Contribuciones y afiliaciones	35.313	27.569
Aseo y vigilancia	34.141	34.047
Publicaciones y suscripciones	33.856	21.886
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>\$ 3.272.122</u>	<u>\$ 3.614.653</u>

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

Diferencia en cambio	\$ -	\$ 43.176
Proporción IVA no descontable	449.622	395.246
Fotocopias, folletos y circulares	47.728	44.245
Pérdida en venta o valoración de inversiones	28.746	-
Uniformes	20.519	20.684
Sostenimiento de clubes	18.280	17.436
Gastos varios	15.478	36.090

	2008	2007
Promociones y concursos	7.874	9.986
Compras de chequeras	7.149	3.871
Encuadernaciones	3.808	1.276
Decoración de oficinas	3.800	4.520
Cuota de monetización-SENA	3.692	3.036
Exámenes médicos	3.272	4.823
Certificados varios	3.238	2.404
Intereses	1.757	2.436
Medicamentos	882	1.087
Legales y notariales	518	593
Procesamiento Electrónico datos	500	1.414
Total	<u>\$ 616.863</u>	<u>\$ 592.323</u>

15. INGRESOS NO OPERACIONALES

Recuperaciones (1)	\$ 517.325	\$ 190.594
Utilidad en Venta Propiedad y Equipo	7.933	-
Diversos	<u>1.430</u>	<u>243</u>
Total	<u>\$ 526.688</u>	<u>\$ 190.837</u>

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

16. GASTOS NO OPERACIONALES

Cargos asumidos	\$ 19.447	\$ 16.296
Gastos de ejercicios anteriores	17.636	21.263
Otros	<u>3.028</u>	<u>24.712</u>
Total	<u>\$ 40.111</u>	<u>\$ 62.271</u>

17. IMPUESTO DE RENTA

Las declaraciones de los años 2007 y 2006 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.

Para los años gravables de 2008 y 2007 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, aplicando las tarifas del 33% y 34% respectivamente.

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

	2008	2007
Utilidad antes de impuesto	\$ 15.590.212	\$ 12.780.364
Más:		
Provisión otras cuentas por cobrar	-	224.796
Contribución sobre transacciones	339.798	296.218
Impuestos no deducibles	211.958	209.620
Gastos asumidos y de años anteriores	40.111	62.270
Provisiones	486.665	115.925
Valoración Inversiones	28.746	-
Menos:		
Otras provisiones	224.716	-
Valoración inversiones	2.275	6.441
Pago indemnizaciones	-	34.585
Reintegro provisiones	-	38.049
Total base gravable	<u>16.470.499</u>	<u>13.610.118</u>
Total impuesto a cargo (33% / 34%)	<u>\$ 5.435.265</u>	<u>\$ 4.627.440</u>

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

Patrimonio contable	\$ 14.696.910	\$ 12.694.011
Ajustes fiscales para efectos generados por:		
Reajuste de activos	162.196	702.526
Provisiones contables no aceptadas fiscalmente	<u>(486.665)</u>	<u>(262.895)</u>
Patrimonio líquido fiscal	<u>\$ 14.372.441</u>	<u>\$ 13.133.642</u>

18. 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:

	Concepto	2008	2007
Ingresos:			
Willis Limited	Honorarios y recuperaciones Avianca Aerorepublica	\$ 699.821	\$ 189.164
Willis Birmingham	Honorarios Proveemos	4.815	-
Willis Holanda	Honorarios Friesland Foods	-	14.387
Willis New York	Honorarios Cliente CIT Global Vendor, Schering, Ingersoll, Merrill Lynch, Bristol, AVON	55.649	38.533
Willis ins. Services of Florida	Honorarios Brightstar	3.697	4.018
Willis C. de Seg. Brasil	Honorarios Grupo Synergy	190.453	157.515

	Concepto	2008	2007
Willis Corredores de Seguros-Perú	Honorarios Sab Miller	108.516	148.528
Kam & Asociados Panamá S.A.	Honorarios Sab Miller	12.602	5.426
Asertec Corr. De Seguros-Ecuador	Honorarios Sab Miller	-	6.902
Willis Corredores de Reaseguros	Honorarios Prodeco	<u>159.216</u>	<u>-</u>
Total		\$ <u>1.234.769</u>	\$ <u>564.473</u>
Gastos:			
Willis Iberia Correduria de Seguros	Honorarios Programa, Unión Fenosa	\$ 31.402	\$ 170.798
Willis Corredores Brasil	Honorarios marina y comercial Porce III	-	148.012
Kieffer corredores de Seguros	Honorarios Sab Miller	-	1.807
Asertec Cia Ltda	Honorarios Sab Miller	-	13.316
Grass Saboye S.A.	Honorarios Consorcio Río Fucha-Tunjuelito	-	39.632
Willis Limited	Honorarios – Aerorepublica	<u>485.625</u>	<u>311.118</u>
Total		\$ <u>517.027</u>	\$ <u>684.683</u>
Cuentas por cobrar:			
Willis Birmingham.		\$ 4.815	\$ -
Willis Limited		231.720	302.972
Willis of New York Inc		23.089	20.542
Willis C. de Seg. Brasil		28.877	23.145
Kam & Asociados Panama S.A.		11.909	5.428
Willis Group Services		<u>223.692</u>	<u>14.105</u>
Total		\$ <u>524.102</u>	\$ <u>366.192</u>
Cuentas por pagar:			
Willis Group Services.		\$ -	\$ 183.695
Willis Limited- Provisión		<u>-</u>	<u>115.925</u>
Total		\$ <u>-</u>	\$ <u>299.620</u>

19. 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 éste establezca en sus circulares reglamentarias de inversión internacionales.

20. 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 y por consiguiente, el pasivo no genera riesgo de tasa de interés.

21. 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 a 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, suficiente 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.

22. 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.

23. 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:

	2008	2007
Inversiones negociables en títulos de deuda (Nota 4)	\$ -	\$ 58.092
Inversiones en títulos participativos – neto (Nota 4)	7.980	57.912
Equipo - neto (Nota 6)	129.193	161.294
Cargos diferidos (Nota 7)	<u>501.389</u>	<u>387.801</u>
Total activos de largo plazo	<u>\$ 638.562</u>	<u>\$ 665.099</u>

24. OTROS ASPECTOS DE INTERÉS


Sistema de Administración del Riesgo Operativo – SARO – Dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en sus Circulares Externas 037, 041, 048, 049 y 053 de 2007, Willis ha remitido los informes requeridos por el ente regulador, y dirigió un importante esfuerzo al desarrollo del plan maestro para la continuidad del negocio, diseñando la nueva infraestructura de red que soportaría el tráfico de información desde los puntos estratégicos de Bogotá y Medellín. La correspondiente conexión por parte de Willis Internacional ocasionó la generación de una serie de actividades encaminadas a la verificación y administración de cambios necesarios para asumir esta nueva red de datos.

En el entretanto de la implementación total del plan maestro, se desarrolló el plan alternativo local que actualmente está en funcionamiento.

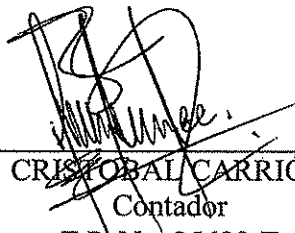
Por último en el transcurso del 2009, reforzará la capacitación sobre el SARO a nivel nacional, el monitoreo y el registro de eventos que puedan exponer a la compañía a un riesgo operativo, siguiendo los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

25. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras de las notas los estados financieros del año 2007 fueron reclasificados para fines comparativos con el año 2008.



JULIO ARCEÑEGAS SANCHEZ
Representante Legal



CRISTÓBAL CARRIÓN
Contador
T.P. No. 25698-T