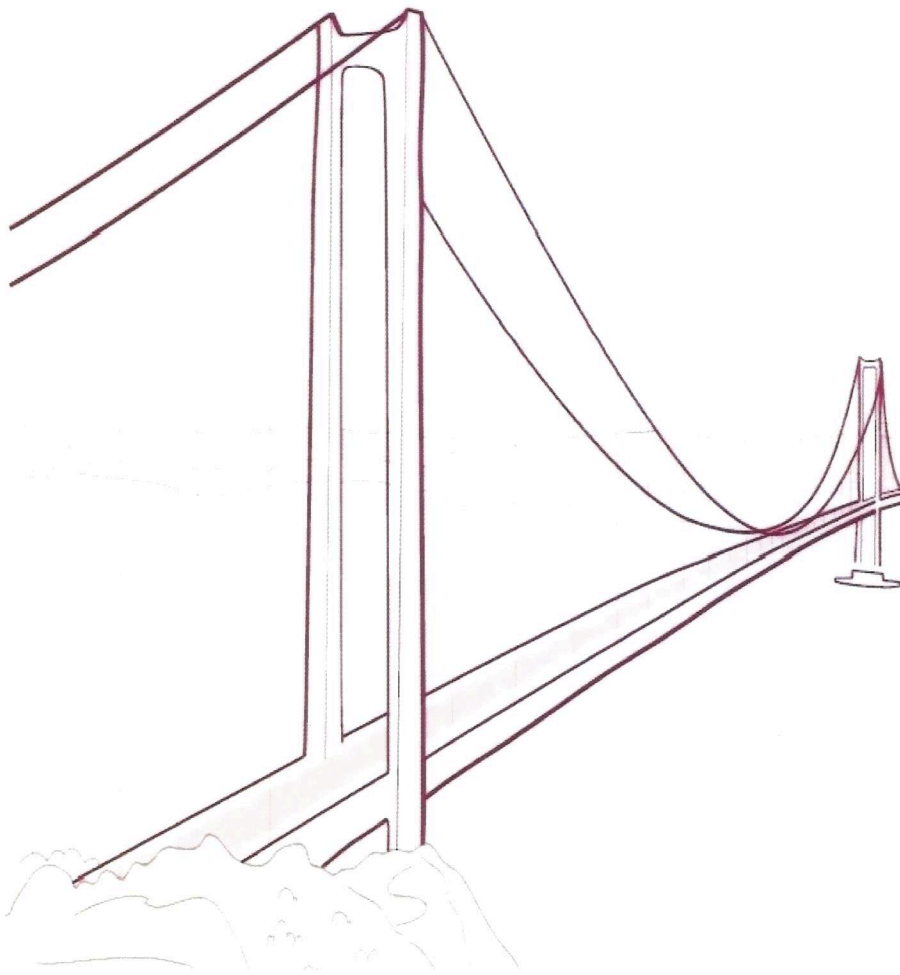


MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.



Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2019, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a

estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluó lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

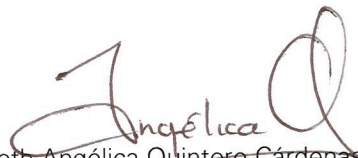
Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:
 - a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- e) Las reservas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente.
- f) Las comisiones de intermediación en el ramo de seguro de riesgos laborales se han pagado con recursos propios, de acuerdo con lo descrito en la nota 23 a los estados financieros separados.
- g) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- h) 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. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 3 de marzo de 2020.

- 2. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Ibeth Angélica Quintero Cárdenas
Revisor Fiscal de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.
T.P. 184242 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

3 de marzo de 2020



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

- 1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y
- 3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000

aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.

- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas. Al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los sistemas de Administración de Riesgos y Atención al Consumidor aplicables a la Sociedad: SARM, Gestión de Liquidez, SARLAFT, SAC y SARO.
 - Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias consideradas no significativas en el control interno.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Ibeth Angélica Quintero Cárdenas
Revisor Fiscal de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

T.P. 184242 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

3 de marzo de 2020

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activos			
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	138,683,980	6,986,835
Inversiones negociables	7	199,421,751	356,800,903
Inversiones disponibles para la venta	7	439,943,359	96,199,455
Inversiones hasta el vencimiento	7	2,295,459,299	2,477,489,912
Inversiones en subsidiarias	8	-	8,762,142
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	9	26,334,819	44,880,461
Otras cuentas por cobrar, neto	10	35,870,929	2,615,666
Reservas técnicas	16	335,595,865	347,086,895
Propiedad y equipo, neto	11	10,988,312	1,409,097
Activos intangibles	12	678,662	1,320
Impuesto de renta corriente	13	29,733,715	25,502,895
Otros activos no financieros, neto		277,340	929,455
Total activos		<u>3,512,988,031</u>	<u>3,368,665,036</u>
Pasivos			
Obligaciones financieras	15	37,386	86,974
Reservas técnicas	16	3,176,628,239	3,054,463,871
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	53,358,148	49,591,161
Beneficios a empleados	20	6,366,807	6,398,958
Provisiones	19	3,128,132	2,514,788
Otros pasivos no financieros	18	6,367,657	6,697,000
Total pasivos		<u>3,245,886,369</u>	<u>3,119,752,752</u>
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	21	251,449,670	488,251,787
Reservas	21	-	15,702,061
Otro resultado integral		(1,455,047)	(2,433,510)
Resultados acumulados		(1,928,127)	(233,886,901)
Resultado del ejercicio		16,125,072	(18,721,153)
Total patrimonio		<u>267,101,662</u>	<u>248,912,284</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 3,512,988,031</u>	<u>3,368,665,036</u>

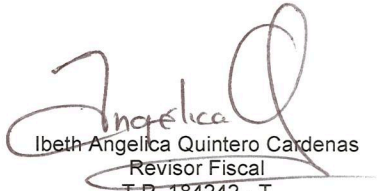
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



José Manuel Martínez Martín
Representante Legal (*)



Andrés Rincón Alfonso
Contador (*)
T.P. 193738 - T



Ibeth Angelica Quintero Cardenas
Revisor Fiscal
T.P. 184242 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
		2019	2018
Ingresos actividades de seguros	22		
Primas emitidas		306,337,772	409,529,362
Liberación de reservas		344,636,667	239,882,051
Ingreso reaseguros del exterior		36,070,703	54,654,722
Otros ingresos por productos de seguros		10,813	920,662
		687,055,955	704,986,797
Gastos actividades de seguros	23		
Siniestros liquidados		(339,950,787)	(383,445,236)
Constitución de reservas		(478,171,448)	(373,228,119)
Costos de reaseguros del exterior		(6,283,120)	(13,887,223)
Comisiones		(70,667,792)	(93,906,988)
		(895,073,147)	(864,467,566)
Resultado neto actividades de seguro		(208,017,192)	(159,480,769)
Otros ingresos operacionales	24	39,572,338	13,059,837
Participación en utilidades compañías subsidiarias		1,019,991	1,207,332
Otros gastos operacionales	24	(35,283,418)	(28,702,233)
Gastos de administración	25	(59,614,617)	(57,889,455)
Resultado neto otras actividades de operación		(262,322,898)	(231,805,288)
Ingresos financieros	26	279,693,021	214,952,442
Costos financieros	26	(1,245,051)	(1,868,307)
Resultado antes de impuestos		16,125,072	(18,721,153)
Impuestos a las ganancias	14	-	-
Resultados del ejercicio		\$ 16,125,072	(18,721,153)

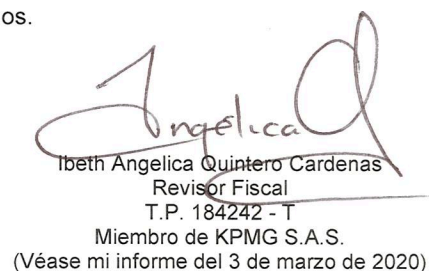
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



José Manuel Melero Martín
Representante Legal (*)



Andrés Rincón Alfonso
Contador (*)
T.P. 193738 - T



Ibeth Angelica Quintero Cardenas
Revisor Fiscal
T.P. 184242 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
ESTADO SEPARADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
	2019	2018
Resultado neto del ejercicio	16,125,072	(18,721,153)
Otros resultados integrales		
<u>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</u>		
Inversiones disponibles para la venta	3,888,557	(878,265)
Inversiones contabilizadas por el método de participación	-	(696,071)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	3,888,557	(1,574,336)
Total resultado integral del periodo	\$ 20,013,629	(20,295,489)

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



José Manuel Merinero Martín
 Representante Legal (*)



Andrés Rincón Alfonso
 Contador (*)
 T.P. 193738 - T



Ibeth Angelica Quintero Cardenas
 Revisor Fiscal
 T.P. 184242 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 3 de marzo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital suscrito y pagado	Reservas	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	488,251,787	20,168,932	(859,174)	(238,765,769)	128,965	268,924,741
Liberación de reservas pago comisiones riesgos laborales	-	(4,466,871)	-	4,466,871	-	-
Otro resultado integral (inversiones disponibles para la venta)	-	-	(878,265)	-	-	(878,265)
Otro resultado integral (inversiones contabilizadas por el método de participación)	-	-	(413,039)	-	-	(413,039)
Reclasificación método de participación	-	-	(283,032)	283,032	-	-
Traslado del resultado anterior	-	-	-	128,965	(128,965)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	(18,721,153)	(18,721,153)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	488,251,787	15,702,061	(2,433,510)	(233,886,901)	(18,721,153)	248,912,284
Adopción de NIIF 16	-	-	-	(1,824,251)	-	(1,824,251)
Enjuque de pérdidas	(236,802,117)	(15,702,061)	-	252,504,178	-	-
Otro resultado integral (inversiones disponibles para la venta)	-	-	3,888,557	-	-	3,888,557
Traslado del resultado anterior	-	-	-	(18,721,153)	18,721,153	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	16,125,072	16,125,072
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 251,449,670	-	(1,455,047)	(1,928,127)	16,125,072	267,101,662

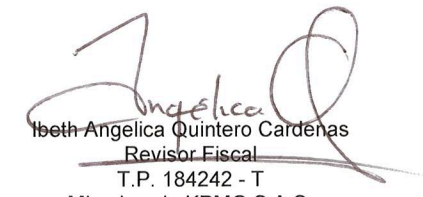
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



José Manuel Merinero Martín
Representante Legal (*)



Andrés Rincón Alfonso
Contador (*)
T.P. 193738 – T



Beth Angelica Quintero Cardenas
Revisor Fiscal
T.P. 184242 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

MAPFRE COLOMBIA VIDA SEGUROS S.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Al 31 de diciembre de:	
	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	16,125,072	(18,721,153)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Amortización intangibles	27 1,177,351	1,599,529
Depreciación propiedades y equipo y derecho de uso	27 447,272	747,779
Depreciación por derecho de uso	2,362,295	-
Pérdidas por deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	23 822,383	4,417,801
Pérdidas por deterioro otras cuentas por cobrar	22,27 1,689	(255,489)
Utilidad/perdida en cambio de moneda extranjera	(134,404)	(2,213,901)
Valoración de inversiones	386,812,414	348,369,372
Participación en utilidades de inversiones subsidiarias	26 (1,019,991)	(1,207,332)
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	9 17,723,260	5,586,395
Otras cuentas por cobrar	10 (33,256,951)	436,601
Otros activos no financieros	652,115	376,913
Impuesto corriente, neto	13 (4,230,820)	(5,215,055)
Reservas técnicas, neto	16 133,642,214	132,414,101
Inversiones en compañías subsidiarias	8 (44,705)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17 (7,667,675)	(13,722,604)
Beneficios a empleados	20 (32,151)	590,002
Provisiones	19 613,344	(244,929)
Otros pasivos no financieros	18 (329,343)	(2,943,110)
Intereses pagados bienes en uso	28 (865,110)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	512,798,259	450,014,920
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Movimiento de propiedad y equipo, neto	11 (429,943)	(643,456)
Movimiento de activos intangibles, neto	12 (1,854,693)	(449,426)
Adquisición de inversiones	(1,411,328,034)	(501,133,079)
Producto de la redención de inversiones	1,024,213,373	29,233,237
Venta de inversiones en subsidiarias	8 8,816,292	-
Dividendos recibidos	8 1,010,546	1,099,496
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(379,572,459)	(471,893,228)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Movimiento pasivos financieros, neto	15 (49,588)	(112,331)
Obligación por arrendamiento financiero	(1,483,316)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(1,532,904)	(112,331)
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	4,249	993,535
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes del efectivo	131,692,896	(21,990,639)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	6,986,835	27,983,939
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	\$ 138,683,980	\$ 6,986,835

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados

José Manuel Merinero Martín
 Representante Legal (*)

Andrés Rincón Alfonso
 Contador (*)
 T.P. 193738 - T

Ibeth Angelica Quintero Cardenas
 Revisor Fiscal
 T.P. 184242 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 3 de marzo de 2020)

* Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., (la Compañía o Mapfre), entidad de carácter privado sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyo objeto social es la operación de seguros, fue constituida mediante escritura pública 1044 del 24 febrero de 1999, otorgada en la notaría sexta (6) de Bogotá. Su duración está prevista hasta el 24 de febrero de 2099 y su domicilio principal está en la ciudad de Bogotá ubicada en la Carrera 14 No. 96 - 34, no obstante, mantiene operaciones en el territorio nacional teniendo como sedes alternas las principales ciudades del país, tales como Barranquilla, Medellín, Cali, Bucaramanga, Manizales, Pereira, Ibagué entre otras.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Mapfre Colombia, cuyo accionista principal, Mapfre América S.A., está ubicado en España. La situación de control del grupo la ejerce la Fundación Mapfre a través de las sociedades Cartera Mapfre, Mapfre S.A. y Mapfre América S.A.

Los ramos que en la actualidad se encuentran aprobados son: vida individual, vida grupo, colectivo vida, accidentes personales, salud, educativo, seguros previsionales de invalidez y sobrevivencia, seguro de pensiones, también está autorizada para operar el ramo de riesgos laborales y de conmutación personal.

2. BASES DE MEDICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Marco técnico normativo

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva y Representante Legal, de acuerdo con el Acta N° 224 del x de febrero de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Un detalle de las políticas contables está incluido en la nota 2 a estos estados financieros.

Este es el primer set de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 16 arrendamientos han sido aplicadas. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritos en la nota 4.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros separados las siguientes excepciones contempladas en el título 4 regímenes especiales del capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- La NIIF 4 respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos.

Para los efectos de la aplicación de la NIIF 4, contenida en el marco técnico normativo de información financiera para los preparadores que conforman el Grupo 1, en lo concerniente al valor de los ajustes que se puedan presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de esa norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013; en los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de las pensiones del Sistema General de Pensiones, del Sistema General de Riesgos Laborales y los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia, las participaciones en subsidiarias por parte de entidades controladoras deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación (artículo 35 de la Ley 222), tal como se describe en la NIC 28.

La Compañía se ha acogido a la excepción de consolidación establecida en la NIIF 10 de acuerdo con el cumplimiento de las cuatro excepciones establecidas en dicha norma, en este caso quien deberá consolidar es Mapfre España, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. como la última consolidante.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente en Colombia.

2.2. Bases de presentación y medición de los estados financieros separados

Los estados financieros han sido preparados sobre una base de costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- a) Los instrumentos financieros con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- b) Los beneficios a empleados son medidos al valor razonable.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La Compañía debido a las actividades desarrolladas y al comportamiento de estas, de acuerdo con la aplicación de la NIC 21 ha definido como moneda funcional, el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. La administración de la Compañía considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón los estados financieros separados que se acompañan son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional y moneda de presentación.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro.

La información sobre los supuestos e incertidumbres de estimación sobre los estados financieros separados se relacionan a continuación:

Pasivos por contratos de seguros

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de la Compañía bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados por liquidar, siniestros ocurridos, pero no reportados todavía al corte de los estados financieros separados a la Compañía. Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones, hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

Siniestros avisados por liquidar

Corresponde al monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que lo deriva, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores o reaseguradores. También se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero.

Reserva matemática

Se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en pensiones Ley 100, ARL y vida individual en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

Esta reserva se calcula de acuerdo con lo establecido en la nota técnica de cada seguro desarrollada por la Compañía teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

La tasa de interés técnico de acuerdo con lo establecido en la nota técnica depositada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, la tasa de interés técnico utilizada para la estimación actuarial de la reserva matemática es menor o igual que 4%. Las tablas de mortalidad de rentistas válidos de acuerdo con lo indicado en la Resolución 1555 de 2010, de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de octubre de 2010 se reemplazaron las tablas de mortalidad de Rentistas Válidos adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 199, RV89, por las tablas RV08.

Por lo anterior, la Compañía optó por realizar un ajuste gradual de la reserva matemática por 20 años, así, la reserva matemática correspondiente a emisiones realizadas a partir del 1 de octubre de 2010 se estima utilizando las tablas RV08 en su totalidad, mientras que para aquellos casos para los que se había constituido reserva al 30 de septiembre 2010, se realiza un ajuste gradual de la totalidad de la reserva mediante un factor de ajuste que se actualiza mensualmente durante 20 años. Cada mes, se calcula la reserva aplicando la tabla RV08 en su totalidad y la reserva calculada mediante el factor de ajuste gradual correspondiente.

Las tablas de mortalidad de rentistas inválidos.

- Tablas adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 1994.
- Las tasas de inflación y de crecimiento de los beneficios pensionales.

Para calcular la reserva matemática de pensiones Ley 100 emitidas antes de abril de 2015 se supone un ajuste en las mesadas igual al "IPC" Índice de Precios al Consumidor certificado por el DANE para el año inmediatamente anterior.

El cálculo la reserva matemática de las rentas vitalicias emitidas a partir de abril de 2015, cuya mesada es igual al salario mínimo legal mensual vigente supone un reajuste igual al Índice de Precios al Consumidor proyectado a largo plazo más un parámetro de deslizamiento de salario mínimo.

Se entiende por deslizamiento de salario mínimo la diferencia entre el cambio porcentual del salario mínimo legal mensual vigente y la variación porcentual del índice de precios al consumidor del año anterior certificado por el DANE.

La oficina de bonos pensionales del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (OBP) informa en los últimos cinco (5) días hábiles de cada año el valor del parámetro de deslizamiento.

En concordancia con la circular 040 de diciembre de 2017, se aplicará lo descrito en dicha circular para el cálculo del interés técnico para todas las pólizas emitidas desde el 27 de diciembre de 2018, sin embargo, con corte a diciembre de 2018 no se emitió ninguna póliza que presentará reserva matemática; razón por la cual para para diciembre de 2018 no hubo impacto.

Participación de utilidades

A partir del 31 de diciembre del año en que se cumpla la cuadragésima vigencia de la póliza, la Compañía distribuirá anualmente utilidades al beneficiario de la misma con el siguiente procedimiento:

Se calcula la rentabilidad neta real obtenida de las inversiones, de la reserva matemática de las rentas vitalicias de los últimos 10 años calendario a partir del cuadragésimo año de la póliza:

$$RN_x$$

A 31 de diciembre del año en que se cumpla la cuadragésima vigencia de la póliza se calcula el promedio de la rentabilidad real neta de los 10 años mencionados:

$$PRN = \sum_{x=1}^{10} \frac{RN_x}{10}$$

Si dicha rentabilidad promedio es superior al 175% de la tasa de interés real técnico implícito en el cálculo de las reservas matemáticas de rentas vitalicias, se distribuirá el 65% del exceso aplicando ese porcentaje al monto de la reserva matemática a 31 de diciembre del año en que incurre el cuadragésimo aniversario de la póliza descontando el factor de gastos.

Porcentaje a distribuir:

$$\text{Si } PD = \{0.65 \cdot (PRN - i \cdot 1.75)\} \text{ entonces } PD < 0$$

Reserva de siniestros avisados

Corresponde a la mejor estimación técnica del costo del siniestro, la valoración constituirá en una proyección de pagos futuros basada en estadísticas de años anteriores.

A continuación se detalla la estimación de la reserva de siniestros avisados por ramo:

- Vida grupo y accidentes personales, vida individual: al momento del conocimiento del siniestro, la aseguradora realiza la reserva por el valor asegurado total de la cobertura afectada.
- Salud y decesos: una vez se avisa el siniestro la aseguradora constituye el valor de lo pactado con los prestadores de servicio.
- Educativo: corresponde al valor presente de las obligaciones futuras, estimando la inflación futura.
- Desde el inicio de vigencia de la Circular 022 de 2018, se incluye en esta reserva los gastos indirectos asociados a los siniestros, adicionalmente, se segmentan los siniestros entre típicos y atípicos que permiten determinar metodologías diferentes para la estimación de esta reserva:
 - Para los siniestros típicos, la estimación de la reserva de siniestros avisados se realiza considerando la información histórica con la cuenta la Compañía considerando el producto y cobertura afectada.
 - Para los siniestros atípicos, se tiene en cuenta la valoración realizada por peritos.
- Previsionales: de acuerdo con la Circular Externa 015 de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, desde junio de 2018 se aplica la metodología descrita para la estimación de la reserva de siniestros avisados, agregando un árbol de probabilidad y considerando con una probabilidad diferente los casos jurídicos. Debido a que esta medida se tomó para los casos avisados a partir de junio de 2018, esta medida no tuvo repercusiones en la reserva de siniestros avisados anterior. Sin embargo, se estima que en promedio la constitución de nuevos siniestros avisados se redujo en un 20% aproximadamente.

Deterioro de primas por recaudar

Basados en modelo de deterioro mensualmente se imputa a los resultados del año, un deterioro de pérdida incurrida sobre la clasificación de altura de mora de cada recibo y segmentación de tipo de negocio (Individual ó Colectivo).

El modelo calcula la provisión de cartera multiplicando la porción devengada de la cartera pendiente por el porcentaje de pérdida incurrida en cada clasificación y segmentación de tipo de negocio.

La Compañía realizará análisis adicional para los clientes corporativos que considere necesario con el fin de tener en cuenta dentro del cálculo del deterioro, además de la altura de las pólizas, se analizará la fortaleza de los clientes mediante sus indicadores financieros, otorgando un puntaje a cada indicador y su respectiva ponderación estará asociado a un porcentaje de disminución del deterioro de las primas por recaudar en favor de Mapfre Colombia Vida.

Arrendamientos

La Compañía arrienda varias propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 10 años aproximadamente. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la aseguradora. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del período de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en el rubro de diferencias de cambio. Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras utilizadas en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

(Cifras en pesos)	2019	2018
USD	COP\$3,277,14	COP\$ 3,249.75
EURO	COP\$3,681,54	COP\$ 3,720.96

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los sobregiros bancarios forman parte integral de la gestión de efectivo de la Compañía.

2.7. Instrumentos financieros

La Compañía clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes literales:

- Del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y,
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener

los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y,

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos anteriores, una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominado "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

2.7.1. Clasificación instrumentos financieros de inversión

Dado su objetivo de estructuración de portafolio como parte del negocio de seguros y el respaldo de la reserva técnica, la Compañía define como estrategia mantener una mezcla entre las opciones de clasificación: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones se clasifican en negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y disponibles para la venta pueden ser clasificadas en títulos de deuda y títulos participativos.

Inversiones negociables

Dentro de las inversiones "Negociables" se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

La clasificación "negociables" de duración variada permite atender los compromisos con los asegurados cuyo principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. De igual modo las inversiones en títulos participativos que se clasifiquen o reclasifiquen como inversiones negociables, como consecuencia del cambio de bursatilidad, deberán ser reclasificadas como inversiones disponibles para la venta cuando su bursatilidad cambie de alta o media, a baja o mínima, o a sin ninguna cotización.

Inversiones disponibles para la venta

Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas de acuerdo con las políticas establecidas en el modelo de negocio.

Su principal objetivo no es el de mantener dichas inversiones hasta su maduración, si no la de disminuir la volatilidad en los estados de resultados durante su tenencia en la ejecución de la estrategia de inversión mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría. Vencido el plazo de seis (6) meses a que hace referencia, el primer día hábil siguiente, tales inversiones pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos (2) categorías. Se clasificarán dentro de esta los títulos participativos que en el marco de la estrategia de inversión no deseen clasificarse como negociables, y/o aquellos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de

mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor, de tal manera que los derechos en él incorporados se entiendan en cabeza del inversionista.

En el marco de la estrategia de inversiones, su principal objetivo corresponde a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.

Inversiones en compañía subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial reglamentado en el Decreto 2496 de 2015, de acuerdo con lo establecido el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, tal como se describe en la NIC 28. Bajo el método de participación, las inversiones en compañías subsidiarias se registran al costo atribuido al 1 de enero de 2014, incluida sus valorizaciones, y posteriormente son ajustadas periódicamente por los cambios en la participación de la matriz en los activos netos de la subsidiaria, menos los dividendos recibidos en efectivo. El resultado del periodo de la Compañía terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye su participación en el resultado del periodo de las subsidiarias y en otro resultado integral en el patrimonio se incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de las subsidiarias.

2.7.2. Valoración instrumentos financieros de inversión

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

Las inversiones negociables inicialmente se registran por su costo de adquisición o compra y diariamente se valorizan con base en el valor razonable de intercambio y la variación resultante se lleva a cuentas de resultado. En el caso de los títulos de deuda el valor razonable de intercambio es determinado con información de bolsas de valores o similares, y en su defecto, de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado calculada de acuerdo con ciertos parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración.

Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deberán valorar en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días. Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcularse cada vez que cambie el valor del indicador facial y cuando se presente vencimiento de cupón. En estos casos, el valor presente a la fecha de recálculo, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcularse cada vez que el valor del indicador facial cambie.

Las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda se administran de acuerdo a la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en el Capítulo 1. evaluación de inversiones en la cual informa que forman parte de las inversiones disponibles para la venta: los valores participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen ninguna cotización y los valores participativos que mantenga un inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores.

Para los títulos denominados en moneda extranjera, en unidades de valor real (UVR) u otras

unidades se determina el valor razonable del respectivo título o valor en su moneda o unidad de denominación. Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América, el valor determinado se convierte a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. El valor obtenido se multiplica por la tasa representativa del mercado (TRM) vigente para el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., está afiliada a INFOVALMER (sistema de valoración) de la Bolsa de Valores de Colombia, mediante el cual se suministra la información necesaria para la valoración de los títulos que conforman el portafolio de inversiones.

Los títulos participativos emitidos y negociados en Colombia se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía calcula el valor en riesgo (VeR) de acuerdo al nuevo capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, en el anexo 2 y 3.

2.7.3. Contabilización de las variaciones en el valor de las inversiones

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable, a TIR o variación patrimonial, según corresponda, de acuerdo con lo señalado en el capítulo I -1 de la Circular Básica Contable y Financiera. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor, de conformidad con las siguientes disposiciones:

Para las inversiones negociables, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a valor razonable con cambios en resultados”, del catálogo único de información financiera con fines de supervisión. La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Para las inversiones para mantener hasta el vencimiento, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Costo Amortizado”, del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Para las inversiones disponibles para la venta, la contabilización debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

Los cambios que sufra el valor de los títulos o valores de deuda se contabilizan de conformidad con el siguiente procedimiento:

- a) Contabilización del cambio en el valor presente: La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.
- b) Ajuste al valor razonable: La diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI).

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor

valor de la inversión. Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el ORI, se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

Para los títulos y/o valores participativos, el efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

2.7.4 Deterioro por calificación de riesgo crediticio instrumentos de inversión

El precio de los títulos y/o valores de deuda negociables o disponibles para la venta, los mantenidos hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales (ORI).

Los títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo plazo	Porcentaje máximo	Calificación corto plazo	Porcentaje máximo
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%		

El deterioro sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable de intercambio corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

Las entidades deben sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones:

Categoría "A" – Inversión con riesgo normal: Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible tiene una adecuada situación financiera. Para los títulos que se encuentren en esta categoría, no procede el registro de provisiones.

Categoría "B" – Inversión con riesgo aceptable superior al normal: Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo

adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "C" – Inversión con riesgo apreciable: Son emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión. Tratándose de títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al sesenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al sesenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "D"– Inversión con riesgo significativo: Se trata de emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como aquellas en que los emisores de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa. Tratándose de títulos de deuda, el valor contabilizado no debe ser superior al cuarenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración; en el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al cuarenta por ciento del costo de adquisición.

Categoría "E" – Inversión incobrable: La conforman las inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor neto de las inversiones calificadas en esta categoría debe ser igual a cero. Forman parte de esta categoría los títulos respecto de los cuales no se cuente con los estados financieros con menos de seis meses de antigüedad o se conozcan hechos que desvirtúen alguna de las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la entidad receptora de la inversión.

Cuando una inversión es calificada en esta categoría todas las demás del mismo emisor se llevan a la misma categoría salvo que se tenga suficiente evidencia para hacerlo en una forma distinta.

Las calificaciones externas son efectuadas por una sociedad calificador de valores autorizada por la Superintendencia Financiera, o por una sociedad calificador de valores internacionalmente reconocida, tratándose de títulos emitidos por entidades del exterior y colocadas en el exterior.

Se utiliza la calificación más baja cuando la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificador, si fueron expedidas dentro de los últimos tres meses, o la más reciente cuando existe un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

Salvo en los casos excepcionales que establezca la Superintendencia, no se provisionan los títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, por el Banco de la República y por el Fondo de Garantías de Salvo en los casos excepcionales que establezca la Superintendencia, no se provisionan los títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, por el Banco de la República y por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN.

2.7.5 Primas por recaudar

Para las primas por recaudar, se tiene el mecanismo de terminación automática para los ramos

revocables. Para los ramos no revocables, y por las condiciones de los amparos ofrecidos, se estudia la situación financiera del asegurado, que incluye tanto la capacidad de pago de la prima como atender el recobro en caso de la ocurrencia del siniestro.

Políticas en materia de garantías

Las primas por cobrar no tienen garantías para el pago por los clientes porque la mora o el atraso provocan la terminación automática para aquellos ramos revocables y los no revocables, la póliza presta mérito ejecutivo para iniciar la acción de cobro.

Castigo de cartera

El proceso de castigo de cartera establece la presentación anual para la aprobación de la Junta Directiva, de todas las deudas con más de 365 días de iniciada la mora y las razones de castigo claramente establecidas y sustentadas, e incluye: (i) Obligaciones menores a 2,5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, cuyo cobro directo resultó infructuoso; (ii) Obligaciones mayores a 2,5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, calificados como irrecuperable por los abogados externos y/o internos; y (iii) Aquellas obligaciones con vencimientos menores a un año, pero que por razones jurídicas se consideran incobrables.

2.7.6 Deterioro primas por recaudar

Basados en el modelo de deterioro aprobado por la Junta Directiva, mensualmente se imputa a los resultados del año, un deterioro de pérdida incurrida sobre la clasificación de altura de mora de cada recibo y segmentación de tipo de negocio (Individual ó Colectivo), dicha clasificación corresponde a la siguiente tabla:

Clasificación de las Pólizas	Colectivos (P)	Individuales (P)
A (1-30 días)	8,29%	2,50%
B (31-60 días)	15,40%	3,64%
C (mayor = 61 días)	26,21%	4,80%

El modelo calcula la provisión de cartera multiplicando la porción devengada de la cartera pendiente por el porcentaje de pérdida incurrida en cada clasificación y segmentación de tipo de negocio.

Fórmulas: $Deterioro = PDC * P$

Dónde: **PDC** es la porción devengada de la cartera (Exposición)

P es el porcentaje de pérdida incurrida

- $Exposición = (Valor Prima - Impuestos + Gastos Admin) * Factor$

$$\circ \quad Factor = \frac{Días Finales}{Días Totales} \quad Días Finales = \text{Mín} \{Días; Días Totales\}$$

- $Días = \begin{cases} Pólizas Colectivas = Fecha Corte - \text{Máx}\{Emisión Spto; Efect_Recibo\} \\ Pólizas No Colectivas = Fecha Corte - \text{Máx}\{Emisión Spto; Inicio_Vig_Spto\} \end{cases}$

- $$Días\ Totales = \begin{cases} Pólizas\ Colectivas = Vencimiento\ Recibo - Efect_Recibo \\ Pólizas\ No\ Colectivas = Fin\ Vigencia\ Spto - Ini\ Vigencia\ Spto \end{cases}$$

La Compañía realizará análisis adicional para los clientes corporativos que considere necesario con el fin de tener en cuenta dentro del cálculo del deterioro, además de la altura de las pólizas, se analizará la fortaleza de los clientes mediante sus indicadores financieros, otorgando un puntaje a cada indicador y su respectiva ponderación estará asociado a un porcentaje de disminución del deterioro de las primas por recaudar en favor de Mapfre Colombia Vida.

Indicador Financiero	% Puntaje
Fortaleza patrimonial	30%
Rentabilidad del activo	10%
Crecimiento ingresos	30%
Rentabilidad neta	15%
Razón corriente	15%
TOTAL	100%

Puntaje Cliente	% Reducción Provisión
0	0%
1	10%
2	20%
3	30%
4	40%
5	50%
6	60%
7	70%
8	80%
9	90%
10	100%

Excepciones

Para los saldos del Sistema General de Riesgos Profesionales, que se registren como pendientes de recaudo se provisionarán a partir del día 31 en un ciento por ciento (100%), de la prima pendiente, lo menor ó igual a 30 días no provisiona.

Para las primas por recaudar a cargo de entidades oficiales que cuenten con la correspondiente reserva de aprobación presupuestal, marcadas como línea de negocio 10 en el sistema.

2.7.7 Activos por reaseguro

Los activos derivados de contratos de seguro, son los derechos contractuales netos de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., que se derivan de un contrato de seguro.

Los activos derivados de reaseguro cedido, son los derechos contractuales netos del cedente, en un contrato de reaseguro.

El registro del pasivo del proceso de reaseguros se realiza por las obligaciones que se adquieren en los contratos de reaseguros y notas de cobertura de acuerdo a las condiciones técnicas del contrato y como consecuencia el registro del activo se registra por los derechos adquiridos en referencia a

las coberturas o amparos indicados en los contratos y notas de cobertura.

Para el análisis de cada uno de los rubros que afectan el estado de resultados por línea de negocio, se tienen en cuenta: los conceptos de primas netas emitidas, variación de reserva de riesgos en curso, variación provisión prima pendiente, impuestos indirectos, comisiones y participaciones, siniestros pagados, variación de la reserva de siniestros, variación de beneficios y externos, variación reserva matemática, primas cedidas, comisiones y participaciones del reaseguro cedido; los cuales deben ser imputados directamente a cada una de las unidades de negocio que correspondan.

A continuación, detallamos las diferentes variaciones del reaseguro:

- Variación reserva de riesgos en curso-reaseguro cedido: Incluye la parte a recuperar al reaseguro por la variación del saldo de dichas reservas.
- Siniestros pagados-reaseguro cedido: Incluyen los reintegros del reaseguro correspondientes a las prestaciones derivadas de los contratos de seguros y gastos inherentes a sus liquidaciones.
- Variación reserva de siniestros-reaseguro cedido: Incluye la parte a recuperar al reaseguro por la variación del saldo de dichas reservas.
- Comisiones y participaciones - reaseguro cedido: Recoge las comisiones y participaciones correspondientes al reaseguro cedido por la cesión de primas.

2.7.8 Deterioro de activo por reaseguro

El deterioro de un activo por contrato o nota de cobertura de reaseguro cedido, se efectuará basados en los movimientos que efectuó la Compañía cedente al actualizar sus importes en libros, y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de activo por reaseguro siempre y cuando:

- a) Existe evidencia, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, en la cual la compañía cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato.
- b) Cuando se incumplen los términos del contrato de reaseguros o notas de cobertura y se evidencia que en la cuenta corriente no se han generado movimiento durante los últimos 6 meses que conlleven a desembolso o transferencias de la compañía reaseguradora a favor de la cedente.
- c) Cuando existan embargos judiciales sobre las compañías reaseguradoras en la cuales no se encuentre evidencia clara que la compañía reaseguradora puede responder a los activos registrados inicialmente por la compañía cedente.
- d) Existe evidencia, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, en la cual la Compañía cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato.
- e) Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la Compañía reaseguradora.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., realizará el tratamiento de los activos por reaseguro, de acuerdo con lo establecido anteriormente y lo reglamentado en el Decreto 2973 de 2013 y documentos reglamentarios adicionales que emita la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para la medición de las reservas técnicas.

2.7.9 Deterioro contingencias a cargo de reaseguradores

Con entrada en vigencia de la Circular Externa 038 de 2016 la compañía ha desarrollado una metodología propia, documentada y establecida para la cuantificación de las contingencias a cargo

de los reaseguradores, empleada para la contabilización de las reservas, la cual tiene en cuenta los siguientes parámetros:

- Porcentajes de cesión de los contratos de reaseguros, así como límites y capacidades.
- Saldos de reservas técnicas (reserva de riesgos en curso, de siniestros avisado e IBNR y matemática).

La metodología establecida para cuantificación del deterioro del activo/contingencias a cargo de reaseguradores (basada en el modelo de Solvencia II), fue suministrada por el área de Actuaría, firmada por el Actuario Responsable y aprobada por la Junta Directiva; esta metodología ya se estaba aplicando y no generan impacto alguno.

2.7.10 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

Deterioro de otras cuentas por cobrar

La política utilizada por la Compañía para el deterioro de otras cuentas por cobrar, es el de provisionar el 100% de las partidas que superen los 6 meses de antigüedad.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

2.8 Propiedades y equipo

La Compañía, reconoce un elemento de propiedad y equipo, como activo si y solo si:

- a) Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- b) El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

El costo corresponde a su precio de adquisición, incluidos aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento, también los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y costos de desmantelamiento por el retiro del elemento que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta no cambia su valor en libros. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La Compañía ha establecido que el valor residual de las propiedades y equipo es nulo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Elementos de propiedades y equipo	Vida útil (años)
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	4
Vehículos	6.25

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada periodo sobre el que se informa.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

2.9 Bienes recibidos en arrendamiento

La determinación de si un acuerdo constituye (o contiene) un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo constituye o contiene un arrendamiento si su cumplimiento depende del uso de un activo o activos específicos, y si el acuerdo otorga el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se hubiera especificado en forma expresa en el acuerdo.

La Compañía clasifica un arrendamiento como financiero cuando en virtud del acuerdo se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien arrendado. En caso contrario, el arrendamiento se clasificará como operativo.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Posterior a su reconocimiento inicial son tratados contablemente de la misma forma que la cuenta de propiedades y equipos propios donde fueron registradas inicialmente. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos

2.10 Activos intangibles

La Compañía considera activos intangibles aquellos bienes que carecen de apariencia física adquiridos o formados por la Compañía para la producción y comercialización de bienes y la prestación de servicios, o administración del negocio. Para que un elemento cumpla la definición de activo intangible, cumplirá con los siguientes criterios:

- a) Identificabilidad.
- b) Control.
- c) Existencia de beneficios económicos futuros.

La Compañía tendrá en cuenta que controla un activo siempre que tenga el poder de obtener los beneficios económicos futuros que fluyen del recurso subyacente y además si puede restringir el acceso de terceras personas a esos beneficios.

Para el caso de conocimientos técnicos y de mercado que puedan dar lugar a beneficios económicos futuros, la Compañía controlará estos bienes si, por ejemplo, tiene protegidos esos conocimientos por derechos legales tales como la propiedad intelectual, la restricción de acuerdos comerciales o por una delegación legal de los empleados de mantener la confidencialidad.

Reconocimiento

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad.
- b) El costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La entidad evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

El reconocimiento de una partida como activo intangible exige, para la entidad, demostrar que el elemento en cuestión cumple con, la definición de activo intangible, los criterios para su reconocimiento.

El costo de un activo intangible de la Compañía internamente, será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento.

Medición inicial

Los activos intangibles son medidos en el reconocimiento inicial al costo. El costo se define como la cantidad de dinero en efectivo o medios líquidos equivalentes pagados o el valor razonable de la contraprestación entregada, para comprar un activo en el momento de su adquisición o construcción.

Medición posterior

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., aplica, para la medición posterior de sus activos intangibles, el modelo del costo, el cual consiste en contabilizar su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Vida útil

Es el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad.

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., establece las siguientes vidas útiles para sus activos intangibles:

Activo intangible	vida útil
Licencia – software	1 - 4 años

Amortización

El método de amortización que se utiliza reflejará el patrón en el que el activo de beneficios económicos futuros se espera que sean consumidos por la entidad. La Compañía amortizará los activos intangibles, de forma fiable por el método de línea recta y un valor residual nulo. La Compañía revisará el período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita por lo menos al cierre de cada ejercicio económico. La Compañía no amortizará un activo intangible con una vida útil indefinida.

2.11 Deterioro de valor de los activos no financieros

Mapfre Colombia Seguros de Vida S.A., al final de cada periodo sobre el que se informa, en caso de que existan indicadores de deterioro del valor de algún activo (propiedad y equipo y activos intangibles). Realiza pruebas de deterioro en forma individual, basado en los indicadores internos y externos.

Esta comprobación del deterioro se efectúa en cualquier momento dentro del periodo anual, pero siempre teniendo en cuenta que se realiza en la misma fecha para cada año.

Para la determinación del deterioro es necesario calcular el importe recuperable. Para cada activo individual.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre:

- El valor razonable menos los costos de venta (valor razonable neto), y
- El valor en uso.

El Valor razonable es el precio que sería percibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción no forzada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo o unidad generadora de efectivo, excluyendo los costos financieros y los impuestos a las ganancias.

El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Existe deterioro cuando el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable

El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

Una pérdida por deterioro del valor asociada a un activo no revaluado se reconocerá en el resultado del periodo.

2.12 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto de la renta corriente

El impuesto corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros separados, la Administración periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias y se determina partiendo de la utilidad contable, incorporando las mayores deducciones fiscales que la normatividad permite (mayores depreciaciones, beneficios tributarios, deducciones especiales, ingresos no gravados, ingresos no constitutivos de renta, rentas exentas) y rechazando aquellas partidas que tienen restricción fiscal en cuanto a su deducibilidad (multas, sanciones, gastos no procedentes, gastos limitados).

El gasto por impuesto corriente se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que el impuesto surja de una transacción que se reconoce en el patrimonio neto en lugar de la cuenta de resultados.

Los pasivos (activos) corrientes de tipo fiscal, ya procedan del periodo presente o de períodos anteriores, deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normatividad y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

Impuestos diferidos

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros separados. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.13 Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

2.14 Provisiones, pasivos contingentes y litigios

La Compañía reconoce una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

Tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Adicionalmente en las provisiones existen incertidumbre de su cuantía o vencimiento.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para Liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

La Compañía reconoce y revela las provisiones originadas en relación con los procesos contractuales y los litigios, siempre y cuando sea más probable que exista una obligación por parte de la Compañía de cancelar una obligación.

La Compañía únicamente reconocerá las provisiones derivadas de los diferentes tipos de litigios, cuando la probabilidad de pérdida haya sido calificada como “probable”.

La Compañía considerará las siguientes calificaciones para los eventos:

- Para los eventos calificados como “posibles”, Mapfre Colombia solo revelará la información de éstos, ya que configuran un pasivo contingente.
- Para los eventos calificados con probabilidad “remota”, Mapfre Colombia no reconocerá ni revelará este tipo de litigios, no obstante, los controlará internamente en el evento que cambie su probabilidad.

Los criterios de calificación de los eventos son aplicados por los abogados que tienen a cargo los procesos judiciales.

Pasivo contingente

Un pasivo contingente, es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. Un pasivo contingente no es reconocido en el estado de situación financiero, únicamente se revela cuando la posibilidad de una salida de recursos para liquidarlo es eventual.

Activo contingente

Un activo contingente, es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o mas eventos inciertos en el futuro, que no están totalmente bajo el control de la Compañía

2.15 Beneficios a empleados

De acuerdo con la NIC 19 de Beneficios a empleados, para su reconocimiento contable corresponde a todas las formas de contraprestación concedidas por la Compañía a cambio de los servicios prestados por los empleados que son los siguientes:

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales Colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado

Colombiano que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

b) Beneficios a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de cada compañía dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad y vacaciones adicionales.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados con base en el valor presente de los pagos futuros estimados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado de resultado de Mapfre Colombia Seguros de Vida S. A. incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

Variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el estado de resultados.

Se clasifica como beneficios a largo plazo, toda forma de remuneración que se le adeuda al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o la prestación del servicio; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato. Estas obligaciones se valorizan por actuarios del Grupo Mapfre.

Actualmente cuenta con los siguientes beneficios a largo plazo:

Bonificación de antigüedad: La Compañía liquida una bonificación de antigüedad a cada trabajador que cumpla quinquenio durante el año (5, 10, 15, 20, 25) años de servicio continuos en desarrollo del contrato de trabajo vigente con la Compañía, así:

Tiempo	SMLV
5 años	1
10 años	2
15 años	3
20 años	4
25 años	5

Días adicionales de vacaciones: La Compañía otorga días adicionales de vacaciones los cuales no son acumulables y se otorgan bajo los siguientes años de prestación de servicios continuos:

Menos de 5 años, 0 días

De 6 a 10 años, 2 días

De 11 a 15 años, 3 días

Este tipo de retribuciones no son acumulables, este beneficio es proporcional al tiempo laborado, en el evento que el empleado se retire de la compañía, pierde el beneficio.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios a empleados pagaderos como resultado de:

- La decisión de la Compañía de finiquitar a un empleado antes de la fecha normal de jubilación.
- La decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

Los beneficios de los empleados a los que se aplica esta política comprenden las que proceden de:

- Planes u otro tipo de acuerdos formales celebrados entre Mapfre Colombia Seguros de Vida y sus empleados, ya sea individualmente, con grupos particulares de empleados o con sus representantes;
- Requerimientos legales o acuerdos tomados en determinados sectores industriales, mediante los cuales las entidades se ven obligadas a realizar aportaciones a planes nacionales, provinciales, sectoriales u otros de carácter multi-patronal; o
- Prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas. Estas prácticas de carácter no formalizado dan lugar a obligaciones implícitas, siempre y cuando la entidad no tenga alternativa realista diferente de afrontar los pagos de los correspondientes beneficios a los empleados. Un ejemplo de la existencia de una obligación implícita se da cuando un eventual cambio en las prácticas no normalizadas de la entidad puede causar un daño inaceptable en las relaciones con sus empleados.

2.16 Ingresos

2.16.1. Primas emitidas

Se registra el ciento por ciento (100%) de las primas emitidas durante el ejercicio cuando no haya vencido el plazo establecido en el Artículo 1066 del Código de Comercio. En caso contrario, de acuerdo con lo previsto en el Artículo 1068 del mencionado código, reflejará la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

2.16.2. Contratos de seguros y clasificación de productos

Los siguientes aspectos se evalúan dentro de la definición de un contrato de seguro:

- Aseguradora, es la parte que, en un contrato de seguro, tiene la obligación de compensar al tenedor del seguro en caso de que ocurra el evento asegurado.
- Tenedor del contrato, es la parte del contrato de seguro que adquiere el derecho a ser compensado, en caso de producirse el evento asegurado.
- Evento asegurado, es un evento futuro incierto que está cubierto por un contrato de seguro y crea un riesgo de seguro.
- Riesgo de seguro, corresponde a todo riesgo, distinto del riesgo financiero, transferido por el tenedor de un contrato al emisor.

Todo lo anterior hace parte de un contrato de seguro, en el que una de las partes Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que afecta de forma adversa al tenedor del seguro.

Riesgo financiero, el riesgo que representa un posible cambio futuro en una o más de las siguientes variables:

Una tasa de interés especificado, el precio de un instrumento financiero, el precio de una materia

prima cotizada, un tipo de cambio, un índice de precios o de intereses, una clasificación o un índice crediticio u otra variable. Si se trata de una variable no financiera, es necesario que la misma no sea específica de una de las partes en el contrato.

Evento futuro incierto

La incertidumbre (o el riesgo) es la esencia de todo contrato de seguro. De acuerdo con ello, al menos uno de los siguientes factores tendrá que ser incierto al comienzo de un contrato de seguro:

- a) Si se producirá o no el evento asegurado;
- b) Cuándo se producirá; o
- c) Cuánto tendría que pagar Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., si se produjese.

En algunos contratos de seguro, el evento asegurado es el descubrimiento de una pérdida durante el periodo de duración del contrato, incluso si la pérdida en cuestión procediese de un evento ocurrido antes del inicio del mismo. En otros contratos de seguro, el evento asegurado tendrá lugar dentro del periodo de duración del contrato, incluso si la pérdida que resulte fuera descubierta después de la finalización del plazo del contrato.

2.16.3. Otros ingresos

Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

2.17 Reservas técnicas de seguros

2.17.1 Seguro directo

Reserva de riesgos en curso

Con la entrada en vigor de la Circular Externa 035 de 2015 y en función del Decreto 2973 de 2013 la reserva de riesgos en curso se conforma por la reserva de prima no devengada y la reserva de insuficiencia de primas – RIP.

Reserva de prima no devengada

El desarrollo de sus negocios, la Compañía emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía.

La reserva de prima no devengada se calcula póliza a póliza y amparo por amparo cuando las vigencias sean distintas, y refleja la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, por la fracción de riesgo no corrido de riesgo a la fecha de cálculo.

La metodología de la reserva de prima no devengada entro en vigencia a partir del 01 de abril de 2017 momento en el cual se cumple el plazo máximo para la implementación de la circular 035 de 2015, de acuerdo con el régimen de transición.

Reserva de insuficiencia de primas

En función de la definición de los ingresos y egresos de la Circular Externa 035 de 2015 se calcula la reserva de insuficiencias de primas con el fin de generar alertas en caso de deficiencias en las tarifas.

Reserva matemática

Esta reserva se constituye para cada póliza de los seguros de vida individual, seguros educativos, seguros de rentas pensiones Ley 100 y seguros de rentas de riesgos laborales, cuya prima se calcula de forma nivelada o seguros cuyo beneficio se pague en forma de renta. Corresponde a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

Esta reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica depositada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando tablas de mortalidad establecidas por la Superintendencia Financiera y tasas de interés de acuerdo con las notas técnicas respectivas de cada ramo.

Reserva de siniestros pendientes

Esta reserva se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. Esta reserva está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

Reserva de siniestros avisados

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

Esta reserva se constituye por siniestro y para cada cobertura, en la fecha en la que se tiene conocimiento del siniestro y se corresponde con la mejor estimación técnica del mismo.

En cumplimiento de la Circular Externa 015 del 21 de junio de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del mes de junio de 2018 los nuevos siniestros avisados del ramo previsionales de invalidez y sobrevivencia se realizan con un nuevo árbol de probabilidades derivado de la circular y la experiencia de la Compañía.

La Circular Externa 039 el 28 de septiembre de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) aplicada a partir del 01 de enero de 2018, donde se impartieron instrucciones relativas a la metodología de cálculo en la constitución y ajuste de la reserva técnica de siniestros avisados del ramo de riesgos laborales (ARL). Los principales ajustes por cobertura son:

- Gastos asistenciales: clasificación de los siniestros en tres grupos con metodologías de cálculo independientes (Crónicos, Vitalicios, No Crónicos y No Vitalicios). Inclusión de tres categorías de gravedad (Alta Inmediata, Muy Leve, Grave). Condiciones para liberar la reserva.
- Incapacidad Temporal: Inclusión de tres categorías de gravedad (Alta Inmediata, Muy Leve, Grave). Instrucciones para el cálculo de los Días de Incapacidad Estimados.
- Pensión de invalidez/ sobrevivencia: modificación en los supuestos sobre información de beneficiarios faltante. Instrucciones para el cálculo de Capital Técnico Necesario considerando edades de los beneficiarios en meses. Consideración del deslizamiento.

En cumplimiento de la Circular Externa 039 del 28 de septiembre de 2016 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del mes de enero de 2018 la reserva de todos los siniestros avisados del ramo de riesgos laborales se acoge a la metodología expuesta en dicha Circular, de acuerdo con nuevas clasificaciones de severidad y costes medios.

La Circular Externa 025 del 22 de septiembre de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se impartieron instrucciones relativas a la metodología de cálculo de la Reserva de Siniestros Avisados de los ramos sin regulación especial. Dicha circular inicio vigencia el 22 de septiembre de 2018, y sus principales cambios e impactos fueron:

- La clasificación de siniestros entre típicos y atípicos: donde se determina una metodología para realizar esta clasificación, que inicialmente no tiene impacto.
- Costos asociados a los siniestros

Reserva de siniestros ocurridos no avisados

La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa la estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que hayan ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuente con suficiente información.

Esta reserva se calcula por ramo de seguro salvo para aquellos ramos en los que resulta necesario realizar su cálculo por cobertura o por póliza emitida, siguiendo en todos los casos una metodología de triángulos.

La reserva de siniestros ocurridos no avisados (en adelante IBNR por sus siglas en inglés), que hace parte de la reserva de siniestros pendientes, fue reglamentada por el Decreto 2973 de 2013, de acuerdo con dicho decreto, la metodología aplicable para esta reserva es a través de triángulos, que para el caso de la Compañía corresponden a triángulos de siniestros pagados de por lo menos los últimos cinco (5) años. Por lo anterior, por ley estamos obligados a tener en cuenta el efecto retroactivo de los siniestros (pues la ventana de tiempo es a 5 años). Con respecto a los ajustes realizados durante el 2017 (en particular el cambio en la metodología de cálculo de la reserva de prima no devengada), esta reserva no presentó ningún cambio.

Reserva de desviación de siniestralidad

Se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado.

Se calcula para el ramo de riesgos laborales y se considera el 4.0% de las primas retenidas, con un tope de 25% de las primas pagadas en un período de un año menos la mitad del valor asegurado en exceso de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos.

Depósitos recibidos por reaseguro:

De conformidad con el Decreto 1798 de 1994 Artículo 1º las entidades aseguradoras están obligadas a constituir depósitos de reserva para los años 1995 a 1997, en los siguientes porcentajes y ramos:

Ramos de seguros	Tarifa vigente
Manejo global bancario	10%
Transportes	20%
Otros ramos (vida individual, accidentes personales, salud y educativo)	20%

La retención del depósito de reserva se hará en la fecha de la cesión al reasegurador y el período durante el cual deberá mantenerse será igual a aquel en el cual la entidad aseguradora cedente mantenga la reserva propia del mismo seguro. El depósito de reserva relacionado con seguros cuya vigencia sea superior a un (1) año se liberará expirado el primer año de vigencia del seguro.

2.17.2 Reaseguro cedido

Las reservas técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del balance, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo, de acuerdo con la metodología definida por la Compañía y aprobada por actuaria responsable.

Reserva de riesgos en curso

Esta reserva se constituye con el propósito de proteger la porción de riesgo correspondiente a la prima no devengada. La metodología utilizada para la estimación de las obligaciones a cargo de los reaseguradores, de acuerdo con la Circular Externa 035 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, fue firmada por el actuario responsable y aprobada por la Junta Directiva.

La reserva de riesgo en curso está constituida por las siguientes:

Reserva de prima no devengada: Esta obligación se debe constituir por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador. La Compañía debe estimar el activo a cargo del reasegurador únicamente para contratos proporcionales.

Reserva de insuficiencia de prima: Considerando lo estipulado en la Circular Externa 035 de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, esta reserva se calcula teniendo en cuenta lo retenido por la Compañía, por lo tanto, no es necesario un activo de reaseguro que lo respalde.

Reserva de siniestros avisados

Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

El valor de los reclamos por siniestros incurridos incluye los costos directos e indirectos que surgen del evento del siniestro. La Compañía no descuenta dichos costos por el valor de dinero en el tiempo transcurrido entre la fecha de su conocimiento y la fecha de pago para el registro del pasivo correspondiente, teniendo en cuenta que generalmente su pago es de corto plazo. Los pasivos por siniestros no pagados al corte del ejercicio son determinados con base en estimados realizados para casos individuales reportados a la Compañía utilizando para ello asesores técnicos y legales internos y externos para los casos más complejos.

Reserva de siniestros ocurridos no avisados

De acuerdo con el Decreto 2973 esta reserva se calcula ramo a ramo y se cuenta con información siniestral propia de por lo menos cinco (5) años, a excepción de aquellos ramos con amparos de responsabilidad civil y cumplimiento que cuentan con información de por lo menos diez (10) años.

La reserva de siniestros no avisados o IBNR se calcula con metodología del tipo (triángulos) a precios constantes de la fecha de evaluación y agrupados por ramo y mensualmente se realiza una verificación de los factores de desarrollo de los triángulos.

Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR) de acuerdo con lo reglamentado por la Circular Externa 038 de 2016 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Compañía cuenta con una metodología detallada del cálculo de las contingencias a cargo de los reaseguradores, en particular para las reservas técnicas. Dicha metodología es firmada por el actuario responsable y aprobada por la junta directiva; y determina el método de cálculo de las reservas técnicas (en particular la IBNR) a cargo de las reaseguradoras.

Deterioro de las contingencias a cargo de los reaseguradores

De conformidad con el Decreto 2973 del 2013 título 4, Capítulo 1, Artículo 2.31.4.1.2 el activo de las contingencias a cargo del reasegurador deberá estar sujeto a deterioro según los criterios que defina la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Externa 038 de 2016, adicionalmente, la contabilización de dicho activo debe fundamentarse en la estimación del valor esperado de la pérdida por incumplimiento por parte de la reaseguradora, la metodología contempla diferencias entre distintas calificaciones de fortaleza financiera de la reaseguradora; dicha metodología es propia de la Compañía y se encuentra avalada por el actuario responsable y aprobada por la junta directiva.

2.18 Transacciones con partes relacionadas

La relación entre partes relacionadas puede tener efectos sobre los resultados y la situación financiera de la Compañía. Las partes relacionadas pueden realizar transacciones que otras partes, carentes de relación, no podrían.

Una parte relacionada es una persona o empresa que está relacionada Mapfre Colombia Vida S.A.

- a) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, ésta relacionada con Mapfre Colombia Vida S.A. si esa persona:
- Ejerce control o control conjunto sobre Mapfre Colombia Vida S.A.
 - Ejerce influencia significativa sobre Mapfre Colombia Vida S.A.; o
 - Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Empresa o de una controladora de Mapfre Colombia Vida S.A.
- b) Una empresa está relacionada con Mapfre Colombia Vida S.A., si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:
- La empresa y Mapfre Colombia Vida S.A., son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada una de ellas, ya sea controladora, subsidiaria u otra subsidiaria de la misma controladora, son partes relacionadas entre sí).
 - Una empresa es asociada o negocio conjunto de Mapfre Colombia Vida S.A., (o asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que Mapfre Colombia Vida S.A. es miembro).
 - Ambas empresas son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
 - Una empresa es un negocio conjunto de una tercera empresa y Mapfre Colombia Vida S.A., es una asociada de la tercera empresa.
 - Mapfre Colombia Vida S.A., está controlada o controlada conjuntamente
 - Una persona identificada tiene influencia significativa sobre Mapfre Colombia Vida S.A., o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía (o de la controladora de Mapfre Colombia Vida S.A.

La Compañía en sus cuentas con partes relacionadas presenta recobros de gastos a las compañías del grupo por concepto de viajes, alimentaciones, pasajes, transacciones de recaudo, entre otros, de los cuales para el periodo 2019, las transacciones más representativas son:

- Transacciones de recaudos
- Cobros por Unidades de gestión compartidas
- Pago por cuenta de terceros
- Reintegro de gastos.

Estas cuentas por cobrar/pagar son a corto plazo y no generan interés alguno.

3. VALORES RAZONABLES

El valor razonable: corresponde al precio estimado que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo) para la Compañía.

La Compañía se basa en las siguientes técnicas de valoración para estimación del valor razonable:

Enfoque de mercado: Una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares), tales como un negocio.

Enfoque del costo: Una técnica de valoración que refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo.

Enfoque del ingreso: Las técnicas de valoración que convierten valores futuros en un valor presente único (es decir, descontado). La medición del valor razonable se determina sobre la base del valor indicado por las expectativas de mercado presentes sobre esos importes futuros.

Es el valor de la volatilidad que iguala el valor de mercado de la opción (valor observado) al valor teórico de dicha opción obtenida mediante un modelo de valoración.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, las inversiones de Mapfre Colombia Vida Seguros medidas al valor razonable al 31 de diciembre sobre bases recurrentes:

	2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Renta Fija Local				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	208,459,184	-	-	208,459,184
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	22,972,713	-	-	22,972,713
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	254,753,990	-	-	254,753,990
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	149,114,400	-	-	149,114,400
Otros	7,670,997	-	-	7,670,997
	642,971,284	-	-	642,971,284
Inversiones en instrumentos de patrimonio	4,902,526	-	-	4,902,526
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 647,873,810	-	-	647,873,810

	2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
<u>Renta Fija Local</u>				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	165,010,506	-	-	165,010,508
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1,197,140	-	-	1,197,140
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	159,584,614	-	-	159,584,614
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	89,344,680	-	-	89,344,680
Otros	2,374,618	-	-	2,374,618
	417,511,560	-	-	417,511,560
Participación fondos inversión colectiva	-	34,246	-	34,246
Inversiones en instrumentos de patrimonio	31,313,002	4,141,549	-	35,454,551
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 448,824,561	\$ 4,175,795	-	\$453,000,358

El siguiente es el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
<u>Activos</u>				
Inversiones hasta el vencimiento(*)	2,295,459,299	2,588,996,120	2,477,489,912	2,677,431,139
Cartera de créditos**	4,790,829	4,790,829	4,824,082	4,824,082
Cuentas por cobrar actividad aseguradora**	21,543,989	21,543,989	40,056,379	40,056,379
Otras cuentas por cobrar**	35,870,929	35,870,929	2,615,666	2,615,666
	2,357,665,046	2,651,201,867	2,524,986,039	2,724,927,266
<u>Pasivos</u>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**	53,358,148	53,358,148	49,591,161	49,591,161
	53,358,148	53,358,148	49,591,161	49,591,161

* La Compañía para sus inversiones hasta el vencimiento calcula el valor razonable bajo las variables del mercado y las condiciones de este a la fecha de corte.

** Los activos y pasivos medidos a valor razonable registrados a costo amortizado en su valor son iguales debido a que su tasa de descuento es cero (0) ya que el periodo de realización es a corto plazo.

Transferencia de niveles

A diciembre 31 de 2019 no existieron transferencias de niveles.

4. Normas emitidas no efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2019, aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior.	<p>Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.</p> <p>El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p>
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia relativa”.
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

NIIF 16 Arrendamientos

La Aseguradora adoptó la NIIF - 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019 el cual introdujo un modelo contable único para los arrendatarios y arrendadores. La Compañía como arrendatario ha utilizado el enfoque retrospectivo con el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la norma, el cual reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por el arrendamiento. Las cifras comparativas de 2018 no han sido reexpresadas.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 de Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de cada entidad a partir del 1 de enero de 2019

	<u>1 de enero de 2019</u>
Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018	4,888,835
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento	14,272,644
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(1,399,608)
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	<u>12,873,036</u>

Los activos relacionados con los derechos de uso se midieron por un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento pagado con anticipación reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018. Las propiedades, planta y equipo, aumentaron en \$11,048,785 y el pasivo en \$12,873,036 el 1 de enero de 2019 y el impacto neto en las ganancias retenidas el 1 de enero de 2019 fue de \$1,824,251

La tasa de descuento a la que han de descontarse los pagos por arrendamiento para calcular su valor presente es el tipo de interés implícito en el arrendamiento.

Para determinar el tipo de interés se utilizará la curva cupón cero del país, en los vencimientos en los que no existan datos de referencia se calcularán mediante interpolación o extrapolación. Así mismo en los países en los que no pueda obtenerse la curva cupón cero el Área Corporativa de Estrategia y M&A realizará un cálculo indirecto partiendo de la curva cupón cero de otro país, por lo que se contará con una tabla específica para cada país.

Los tipos de interés y duraciones comunicados por las entidades para el análisis de impacto son los siguientes:

País	Inmuebles	
	% Tipo de interés	Duración (años)
Colombia	9.5%	11.5

Las desviaciones resultantes con las nuevas tablas de tipos de Interés obtenidas a partir de las curvas cupón Cero de los países seleccionados más un diferencial (Inmuebles: +50 p.b / otros Activos 700 p.b.) suponen una disminución del valor actual de los pagos del 2,3% sobre el cálculo inicial y un incremento del 3,2% de los gastos a imputar en la cuenta de resultados el primer año, siendo las menores desviaciones de los escenarios planteados.

Las desviaciones resultantes del contraste para el escenario elegido (curva cupón cero +50/700 p.b.) se encuentran dentro de unos límites aceptables considerando que es adecuado para determinar el tipo de interés incremental de endeudamiento a efectos del cálculo del pasivo por arrendamientos operativos.

Reconocimiento Inicial

La Compañía revisó y analizó todos los contratos que posee para identificar si estos contienen un arrendamiento de acuerdo la definición de la NIIF 16, en la cual contempla los siguientes aspectos:

- Existencia de un activo.
- El derecho obtener sustancialmente todos los beneficios económicos.
- El derecho de dirigir uso del activo durante el período de uso.
- El derecho a explotar el activo a lo largo del periodo de uso.

Cuando un contrato no cumpla con los ítems descritos anteriormente, y además no se transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad no será clasificado como un arrendamiento bajo NIIF 16.

La Compañía no aplica la NIIF 16 para los contratos con arrendamiento a:

- Corto plazo (contiene un plazo de 12 meses o menos); un arrendamiento que obtenga una opción de compra no se considera a corto plazo.
- Activo identificado sea de bajo valor, el cual se evalúa sobre la base del valor del activo cuando es nuevo, independientemente de la antigüedad del activo que se esté evaluando. con carácter general, para aquellos contratos de arrendamiento relativos a activos subyacentes de bajo valor (importe individual del activo nuevo inferior a 5.000 USD, como, por ejemplo, teléfonos móviles, tabletas, portátiles, etc.), se reconocerán los pagos por arrendamiento como gastos de forma sistemática durante el plazo del arrendamiento, salvo que el activo subyacente dependa o esté altamente interrelacionado con otros activos subyacentes.

La entidad evaluará en términos absolutos el valor del activo subyacente basándose en el valor en su estado nuevo, con independencia de la antigüedad del activo objeto de arrendamiento.

En los contratos marco de arrendamiento únicamente se podrá aplicar la exención anterior cuando cada activo arrendado esté identificado y especificado en el propio contrato.

Se reconocerán en los estados financieros los pagos asociados a los contratos a corto plazo o de bajo valor como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o de acuerdo a los beneficios recibidos.

5. Administración y Gestión de Riesgos

El negocio asegurador expone a las compañías que en él participan a diversos tipos de riesgos financieros y no financieros, respecto de los cuales la Compañía ha dispuesto los recursos necesarios para llevar a cabo una adecuada gestión de los mismos, dando cumplimiento a la normatividad vigente emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las mejores prácticas en gestión de riesgos, las cuales incluyen el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), el sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC) y el Sistema de Administración de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (SARLAFT), Gestión de Seguridad de la Información, Gestión de Liquidez (SARL), Sistema Especial de Administración de Riesgos de Seguros (SEARS), entre otras.

La Compañía ha dirigido esfuerzos a través de la función de cumplimiento para conseguir en entorno de cumplimiento, tanto de las leyes y regulaciones del país, como de las normas y políticas internas que afectan a la entidad, a través de la gestión del riesgo de cumplimiento y gestión del riesgo legal.

En ese sentido la Junta Directiva ha definido políticas para la administración de los distintos riesgos, y aprobado la estructura técnica y organizacional para llevar a cabo su gestión, al respecto vale la pena resaltar:

5.1. Políticas de Gestión de Riesgos

La Junta directiva es informada acerca de las posiciones de riesgo que asume, con reportes periódicos de las áreas de negocio y de tesorería con indicación detallada de cada una de ellas.

La operación de control de riesgo tiene el soporte tecnológico, la metodología, la estructura organizacional y el recurso humano que contribuyen a que sus reportes periódicos, sean confiables.

El área de gestión de riesgos, es el área encargada del control de riesgos operativos y financieros, depende del CEO Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., realiza su gestión con independencia y reporte directo a la alta dirección y a la Junta Directiva.

Las políticas de gestión de riesgos son aprobadas por la alta dirección y Junta Directiva de la Compañía, las cuales marcan los alcances y parámetros de actuación en la operativa de gestión al proceso de identificación, evaluación y control de los diferentes riesgos. En tal sentido, el área de gestión de riesgos administra el control de los riesgos operativos, de lavado de activos y financiación del terrorismo y financieros y las operativas en materia de inversión se controlan a través de la subdirección financiera.

Entre las principales políticas de administración de riesgos definidas por la Junta Directiva de la Compañía para la administración de riesgos se encuentran:

- Asegurar que el sistema de administración de riesgos y el control interno sean parte integral de la cultura de los funcionarios de la Compañía, cubriendo las actividades y las fuentes de riesgo.
- Realizar gestión y administración de todos los riesgos mediante su identificación, medición y seguimiento (financieros, operacional, reputacional, legal, etc.).
- Contar con procesos y procedimientos eficientes, revisados y ajustados de acuerdo con las necesidades y evolución del negocio.
- Asegurar que se mantenga un adecuado sistema de control interno, en las operaciones, la preparación de estados financieros, la aplicación de las políticas y la gestión del riesgo.
- Asegurar que el proceso de información financiera, la evaluación de los riesgos y controles relativos al proceso de preparación de informes se realice con apego a las normas éticas y legales, garantizando la integridad de los estados financieros y sus revelaciones.
- Garantizar el equilibrio en la forma como la organización administra sus riesgos y el ambiente de control.
- Garantizar el monitoreo adecuado de los riesgos críticos.

Ambiente de Control

En Mapfre el ambiente de control está dado por los elementos de la cultura organizacional que fomentan en todos los integrantes, principios, valores y conductas orientadas hacia el control, apoyados en los puntos que a continuación se describen:

- La Compañía tiene establecidos y divulgados la misión, visión y principios de gestión corporativos entre los cuales se encuentran valores y principios éticos.
- La Compañía tiene un código de ética y de conducta para la organización.
- Se cuenta con los principios institucionales, empresariales y organizativos del grupo, que reemplaza al anterior código de buen gobierno corporativo.
- La Compañía tiene establecidos procesos de selección, inducción, formación, capacitación y sistemas de compensación para funcionarios.
- En la estructura organizacional definida por la Compañía área responsable de la definición y administración del sistema de control interno - SCI es el área de gestión de riesgos.
- Los indicadores de gestión en Mapfre, se realizan a través de la medición de los indicadores establecidos en los modelos de gestión. Los cuales son medidos de acuerdo a la periodicidad establecida en cada uno de ellos, los resultados de los mismos se evalúan por cada área responsable de su gestión y seguimiento. Adicionalmente y de forma periódica se presenta al comité directivo sus resultados y estado de evolución.
- El soporte documental donde se plasman políticas, manuales, caracterizaciones de procesos, de funciones, el adecuado desarrollo y ejecución de procesos. Se encuentra estructurado en la herramienta "DocuMAPFRE".
- En la actualidad la Jefatura de procesos realiza el seguimiento a la implementación del proceso de gestión documental, el cual busca administrar, controlar y gestionar toda la información documental de la Compañía.

5.2. Gobierno de Gestión de Riesgos

En el marco de los principios del sistema de control interno y de acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa de la Compañía para el manejo de los diferentes riesgos está compuesta por los siguientes niveles:

- Asamblea general de accionistas
- Junta directiva
- Comité de auditoría
- Comité directivo
- CEO
- Secretaría general
- Auditoría interna
- Área de gestión de riesgos
- Comité de inversiones y riesgos

Para fortalecer el proceso de administración de riesgos, se han conformado comités para monitorear el cumplimiento de las diferentes políticas emanadas de la Junta Directiva y tomar las respectivas decisiones cuando haya lugar.

Asamblea General de Accionistas:

Como máximo órgano social debe velar por el estricto cumplimiento de la ley y los estatutos sociales, mediante reuniones ordinarias y/o extraordinarias.

Junta Directiva:

De acuerdo con los estatutos de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., la junta directiva se reunirá tantas veces como sea preciso para el adecuado desarrollo de su función de supervisión y por lo menos una vez al mes para recibir información sobre los estatutos contables, administrativos, financieros, técnicos y estadísticos del trimestre anterior.

Comité de Auditoría.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular Básica Jurídica y la Circular Externa 038 de 2009. La compañía anualmente designa a los cinco miembros de la Junta Directiva con sus respectivos suplentes para conformar el comité de auditoría.

Dicho comité conoce y/o evalúa, entre otras, la siguiente información:

- Los estados financieros.
- Los dictámenes de los estados financieros emitidos por los revisores fiscales.
- Los informes emitidos y/o las cartas de recomendaciones u observaciones emitidas por los revisores fiscales.
- El plan de auditoría.
- Las comunicaciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia, en ejercicio de sus funciones de inspección, control y vigilancia.
- Informe de la cartera.
- Cumplimiento del sistema de control interno.

Comité Directivo

Por estatutos sociales, la Compañía tiene un órgano denominado Comité Directivo, el cual se constituye como máximo órgano operativo y la cual está integrada por miembros designados por la Junta Directiva, hacen parte del Comité Directivo; CEO Mapfre Colombia, Director Administrativo y Financiero, Director Comercial y Clientes, Director Técnico, Director de Operaciones, Director de TI y Procesos, Director de Recursos Humanos, Director de Riesgos, Secretaría General y como invitado, el Director de Auditoría.

CEO Mapfre Colombia

Es la máxima autoridad administrativa y representante legal de la Compañía, entre otras funciones tiene la de dirigir la administración, servicios y negocios de la Sociedad con sujeción a los Estatutos de la sociedad y a las decisiones de la Asamblea General, ejerce la representación de la Sociedad en todos los actos, contratos y negocios respetando los límites que pudiere haber establecido la Junta Directiva, preside el Comité Directivo cuando haya sido designado como Presidente de la misma por la Junta Directiva, presenta el informe de gestión ante la Asamblea de Accionistas para su aprobación, suscribe pólizas de seguros en la cuantía que sea y delega la suscripción de las mismas a otras personas, delega en la persona que considere conveniente, las funciones que le sean atribuidas por los estatutos de la sociedad, nombra a las personas que deban desempeñar los cargos cuya provisión le haya atribuido la Junta Directiva o el Presidente de la Junta y suspende por mala conducta, improbidad o quebrando de los estatutos y reglamentos de la sociedad, aún a las personas que desempeñen cargos cuya provisión se haya reservado para sí la Junta Directiva, siendo entendido que en tales casos el nombramiento de los respectivos reemplazos quedará en las manos de la mencionada Junta.

Secretaría General

Área encargada de velar por el cumplimiento de las disposiciones que rigen la actividad de la Compañía y que su objeto social se desarrolle con sujeción a la ley y los estatutos Sociales de la sociedad.

Auditoría Interna

Área encargada de evaluar y verificar que todos y cada uno de los procedimientos y controles establecidos se cumplan.

Área de Gestión de Riesgos

El área de gestión de riesgos tiene como objetivo fundamental la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos operativos y financieros y de lavado de activos y financiación del terrorismo a los cuales se ve expuesta la Compañía, de una manera integral, Así mismo, es la encargada de ejercer el control interno.

Comité de Inversiones y Riesgos

El comité de inversiones y riesgos está conformado por el CEO, Dirección de Administración y financiera, Subdirección Financiera, Director de Riesgos, Secretaría General y tres miembros de Junta Directiva designados por el mismo órgano, el comité de inversiones y riesgos se reúne mensualmente.

5.3. Control interno

5.3.1 Ambiente de Control

En Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. el ambiente de control está dado por los elementos de la Cultura Organizacional que fomentan en todos los integrantes, principios, valores y conductas orientadas hacia el control, apoyados en los puntos que a continuación se describen:

- La Compañía tiene establecidos y divulgados la misión, visión y principios de gestión corporativos entre los cuales se encuentran valores y principios éticos.
- La Compañía tiene un código de ética y de conducta para la organización.
- Se cuenta con los principios institucionales, empresariales y organizativos del grupo, que reemplaza al anterior código de buen Gobierno Corporativo.
- La Compañía tiene establecidos procesos de selección, inducción, formación, capacitación y sistemas de compensación para funcionarios.
- La Compañía evalúa las competencias, desempeño profesional y mide el clima laboral
- En la estructura organizacional definida por la Compañía el área responsable de la definición y administración del SCI es el área de gestión de riesgos.
- Tiene establecidos diversos canales de consultas y denuncias sobre conductas que van contra de los principios institucionales, empresariales y organizativos, guardando total confidencialidad en la gestión de las mismas.
- Los indicadores de gestión en Mapfre, se realizan a través de la medición de los indicadores establecidos en los modelos de gestión. Los cuales son medidos de acuerdo a la periodicidad establecida en cada uno de ellos, los resultados de los mismos se evalúan por cada área responsable de su gestión y seguimiento. Adicionalmente y de forma periódica se presenta al comité directivo sus resultados y estado de evolución.
- El soporte documental donde se plasman políticas, manuales, caracterizaciones de procesos, de funciones, el adecuado desarrollo y ejecución de procesos se encuentra estructurado en la herramienta "DocuMAPFRE".
- Se desarrolló de manera adecuada por parte de la jefatura de procesos, la implementación del proceso de gestión documental, el cual busca administrar, controlar y gestionar toda la información documental de la Compañía.
- Involucra a todos los empleados de la Compañía para medir y verificar la presencia y funcionamiento del SCI.

5.3.2 Actividades de Control

- Disposiciones relevantes respecto a la administración de riesgos:

La Compañía gestiona los riesgos a los que esta o puede estar expuesta bajo los términos definidos por la normativa legal vigente y de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se han implementado los sistemas SARO, SARLAFT, SARM, SARC y Gestión de liquidez, como parte de los pilares establecidos en el marco de la gestión de riesgos definida por el sistema de control interno, que compete a todas las áreas de la organización y su desempeño es informado periódicamente a la Junta Directiva.

- Monitoreo:

El área de auditoría interna de Mapfre Colombia realiza periódicamente evaluaciones de control interno y emite recomendaciones para su mejoramiento.

Cada sistema de gestión de riesgo presenta en su etapa de monitoreo, los respectivos procedimientos y actividades con el fin de garantizar la adecuada administración de sus riesgos.

Por lo anterior se concluye que el control de la operación tiene los mecanismos de seguridad necesarios, que permiten constatar que las operaciones se efectúan de acuerdo con las condiciones pactadas, auditoría interna tiene acceso a todas las operaciones y a la revisión de las recomendaciones que han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas. Así como las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la compañía.

La estrategia corporativa de gestión de riesgos, está basada en el conjunto de estrategias, procesos y procedimientos de información necesarios para identificar, medir, vigilar, gestionar y notificar de forma continua los riesgos a los que Mapfre Colombia esté o pueda estar expuesta, por lo que, la Compañía continuamente va evolucionando permanentemente y de forma favorable en la gestión del riesgo.

Para la compañía la gestión del riesgo es una práctica integral a todo nivel, concretada en un proceso interactivo que tiene un soporte conceptual y metodología, que se involucra como una práctica de mejoramiento continuo y que demanda una permanente capacitación y la generación de una cultura que se ha arraigado profundamente en la toma de decisiones, al superar la concepción del mero control coercitivo para entender a la gestión del riesgo como un componente estratégico para minimizar pérdidas y generar oportunidades, de mejoramiento, estabilidad y continuidad del negocio.

- Conceptualización de la gestión del riesgo en la Compañía:

La Compañía gestiona el riesgo conceptualmente a través de:

- a. Establecimiento de un contexto corporativo

La alta dirección, con sus políticas y los criterios de seguimiento y toma de decisiones, inculca permanentemente a todos los niveles, la necesidad que todas las actividades, proyectos, procesos y funciones deben ser analizadas, diseñadas, mantenidas, mejoradas y monitoreadas a la luz de la identificación, análisis, tratamiento y monitoreo de los riesgos inherentes, de forma que haya una seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos corporativos.

- b. Identificación de riesgos

Toda actividad en la Compañía involucra la determinación de los hechos particulares que

constituyen una amenaza potencial para las operaciones, en este sentido, la compañía a través de cada sistema define la metodología para la identificación de aquellas amenazas que puedan presentarse en el desarrollo de su objeto social.

c. Análisis de riesgos:

Una vez se identifican estas amenazas, se hace el análisis de vulnerabilidad correspondiente, que involucra tanto la probabilidad de materialización como el impacto en términos del cliente, la rentabilidad y la operatividad de llegar a materializarse.

d. Evaluación de riesgo

El nivel de vulnerabilidad, determina los niveles de criticidad y las prioridades, si el nivel establecido de vulnerabilidad es bajo, entonces el riesgo se puede considerar dentro de una categoría aceptable y tratarlo puede no ser necesario.

e. Tratamiento del riesgo

Por medio del cumplimiento de los procedimientos y políticas de gestión de riesgos se realiza un tratamiento adecuado del riesgo que garantiza que los riesgos asumidos por Mapfre Colombia se mantienen en un nivel aceptable y por lo tanto no ponen en peligro la consecución de los objetivos estratégicos de la entidad. Los diferentes acontecimientos internos y externos se evaluarán, permitiendo actuar en consecuencia según el impacto que estos representen a nivel de negocio, operativo y organizacional, para el tratamiento del riesgo se seleccionarán y aplicarán las medidas correctoras necesarias para controlar y mitigar los riesgos evaluados.

Los modelos de control establecidos son auditados para corroborar su implementación y posterior y periódica verificación de su efectividad en el tiempo, tanto por entidades de tipo interno y externo, pero exógenas al proceso mismo. Como por los mismos involucrados.

f. Retroalimentación

Siendo la gestión del riesgo un proceso dinámico, los resultados de la auditoría se usan para el fortalecimiento del sistema y para aportar en el mejoramiento continuo de la compañía.

Toda la concepción de la gestión del riesgo, está soportada para su ejecución, por una estructura organizacional y responsabilidades claramente establecidas frente a las fuentes de riesgo.

g. Valor en Riesgo (VeR)

Las metodologías de cálculo, que se ciñen a los modelos estándar propuestos por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales tienen en cuenta las variaciones en tasas de interés, tasa de cambio, y demás variables que afectan el valor de mercado de los portafolios.

Las actividades tendientes a mitigar los riesgos de las operaciones de tesorería son las siguientes:

5.4. Riesgo de mercado

Las características del portafolio constituido en la ejecución del modelo de negocio, expone a la Compañía al riesgo de tasa de Interés, tasa de cambio, variación del precio y crediticio, los cuales se monitorean periódicamente sobre la base de los límites establecidos, estos a su vez son reportados de forma mensual a la Junta Directiva.

La definición de la estrategia de Inversión de la Compañía se define sobre la base de las necesidades del negocio por el Comité de Inversiones, teniendo en cuenta las condiciones de

mercado y macroeconómicas en conjunto con los lineamientos establecidos por el Comité de Riesgos, para ser aprobada finalmente la Junta Directiva.

La medición se realiza mediante el cálculo de las utilidades (pérdidas) a obtener en caso de variación de tasas de interés, tasa de cambio, y/o demás indicadores relacionados, adicionalmente, se controlan las exposiciones por tipo indicador referencia. (DTF. IPC. TRM. UVR. Tasa Fija) y las composiciones por emisor, grupo económico y sector. La gestión del riesgo de mercado se soporta en herramientas que permiten observar la coyuntura financiera y las fluctuaciones de las variables de referencia.

Modelos

La Compañía valora los títulos que componen sus portafolios a precios de mercado, de conformidad con lo establecido en el Capítulo I-1 “Clasificación, valorización y contabilización de inversiones” de la Circular Externa 034 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y aplica las metodologías de riesgo de mercado establecidas en el Capítulo XXI de la misma circular, con el objeto de identificar las pérdidas probables por movimientos en los precios de los instrumentos financieros originados en los cambios o variaciones de las tasas de interés, tasas de cambio u otras variables de Referencia. Es relevante mencionar que la Compañía seleccionó a Infovalmer como el proveedor oficial de precios de mercado.

En resumen, la metodología dispuesta por el Anexo 3, corresponde a los criterios de un VeR (Valor en riesgo) no correlacionado, con factores de choque definidos por el regulador a partir de la observación de períodos de “stress” históricos por cada tipo de instrumento. Los resultados de la aplicación de dicho modelo se tienen en cuenta para el cálculo del patrimonio adecuado.

Por su parte el cálculo del Riesgo de Mercado de los activos financieros de libre inversión (aquellos que no respaldan reservas técnicas), se realiza de acuerdo con los parámetros establecidos en el Anexo 2, corresponde a un modelo "Delta normal", con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un período de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Los resultados de la aplicación de dicho modelo no se tienen en cuenta para el cálculo del patrimonio adecuado.

De acuerdo con las estimaciones realizadas, se ha establecido como nivel tolerable de pérdida máxima probable el 6% para el cálculo del VeR de acuerdo la metodología. Esta pérdida se mide sobre el valor del portafolio a la fecha en la cual se realiza la evaluación. A 31 de diciembre de 2019 el porcentaje de VeR sobre el valor de portafolio equivale a 0,95% (2018 – 1,97%).

El valor en riesgo de mercado (VeR) fue de \$7.357.656 (2018 - \$9.119.482). Los indicadores de VeR que presentó la Compañía de seguros durante el año terminado en 31 de diciembre se resumen a continuación:

Portafolio valorado a precios de mercado:

	2019			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	6,293,598	9,270,250	13,948,292	10,733,973
Tasa de cambio	212,146	235,886	360,924	256,477
Acciones	217,956	221,685	365,448	188,865
Carteras Colectivas	22,528	48,457	79,954	72,744
VeR Total	4,737,766	-	11,148,392	7,357,656

2018

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	2,920,721	5,721,735	10,380,459	10,380,459
Tasa de cambio	244,536	322,818	235,089	235,089
Acciones	173,062	193,678	328,223	328,223
Carteras Colectivas	3,512	9,269	13,900	13,900
VeR Total	2,026,197	-	9,119,482	9,119,482

Valor de riesgo de mercado (VeR)

Entidad	2019		2018	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Mapfre	\$ 7,357,656	-	\$ 9,119,482	-

VeR anexo 2 a diciembre de 2019	Posiciones activas	VeR
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	248,151,072	711,533
Tasa de interés CEC pesos - componente 2		79,170
Tasa de interés CEC pesos - componente 3		15,958
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	142,969,197	1,330,075
Tasa de interés CEC UVR - componente 2		427,306
Tasa de interés CEC UVR - componente 3		407,201
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	2,512,590	18,517
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	31,580,446	10,159
Tasa de interés IPC	202,711,080	7,734,051
Tasa de cambio - TRM	17,439,996	255,518
Tasa de cambio - euro / pesos	56,864	959
Precio de acciones - IGBC	12,981,579	188,865
Precio de acciones - world index	-	-
Carteras colectivas	130,225,404	72,744
TOTAL	788,628,228	7,357,656

VeR anexo 2 a diciembre de 2018	Posiciones activas	VeR
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	86,441,564	232,356
Tasa de interés CEC pesos - componente 2		55,306
Tasa de interés CEC pesos - componente 3		32,650
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	140,809,681	322,018
Tasa de interés CEC UVR - componente 2		102,925
Tasa de interés CEC UVR - componente 3		118,434
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	3,097,352	14,174
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	67,887,400	280,688
Tasa de interés IPC	120,139,965	9,221,909
Tasa de cambio - TRM	17,276,322	231,702
Tasa de cambio - euro / pesos	240,167	3,387
Precio de acciones - IGBC	10,796,403	328,223
Precio de acciones - world index	-	-
Carteras colectivas	34,290,542	13,900
TOTAL	480,979,396	9,119,482

5.4.1. Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La Compañía mantiene inversiones de portafolio en el exterior que se encuentran expuestas a variaciones en el tipo de cambio con respecto a los dólares de Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de las inversiones que respaldan la reserva de vida individual, salud y exequias. Al 31 de diciembre de 2019, la tasa representativa de mercado del dólar frente al peso era de \$3,277.14, que comparada con el cierre de diciembre de 2018 cuando se ubicó en \$3,249,75 por dólar el cual muestra un aumento de \$27,39 por dólar

El riesgo de cambio proviene de las posiciones netas de divisas contra la moneda local o de una moneda extranjera contra otra. Por lo tanto, este riesgo es la exposición ante un movimiento potencial de los tipos de cambio.

El riesgo de cambio está en función de la posición neta y de la volatilidad de los tipos de cambio, es decir, cuanto mayor sea la posición o cuanto mayor sea la volatilidad del tipo, mayor es el riesgo).

Respecto al portafolio de inversiones, la Junta Directiva definió que el nivel de exposición a este riesgo, respecto de los instrumentos del portafolio de inversiones que se encuentran denominados en moneda extranjera, se debe cuantificar mediante el cálculo del VeR, utilizando para ello los modelos estándar vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia en el software con que se cuenta para este propósito.

En cuanto al resto de activos de la compañía cuyo valor depende de la evolución del tipo de cambio, la Junta Directiva, han definido como mecanismo para mitigar tal exposición que los pasivos denominados en moneda extranjera deben ser cubiertos o “calzados” con activos (inversiones. saldos en moneda. monto y plazo).

Para lograr esta cobertura, dentro de los procedimientos internos definidos por la Alta Gerencia, se incluye el oportuno reporte por parte de las Áreas Técnicas y del Negocio de las Compañías al departamento de Tesorería de los compromisos a cargo de las Compañías cuyo monto depende del nivel de la tasa de cambio, buscando de esta manera mitigar al máximo cualquier exposición a los riesgos de mercado por variaciones en las tasas de cambio que puedan afectar la estrategia financiera de las compañías.

Por lo anterior como mecanismo de mitigación del riesgo por tipo de cambio a que se ven expuestas las inversiones en moneda extranjera, la Compañía ha adoptado el uso de planeación financiera a través de flujos de caja de dólares y planeación de pagos.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de:

Diciembre de 2019

TRM Euro	<u>3,681.54</u>
TRM Dólar	<u>3,277.14</u>

Diciembre de 2019	Dólares americanos	Euros	Total de pesos Colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	96	14	365,861
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	5,197	-	17,029,953
Otras cuentas por cobrar	11	-	34,788
Total activo	5,304	14	17,430,602

Pasivos			
Provisiones	436	-	1,429,903
Total pasivos	436	-	1,429,903
Posición neta activa (pasivo)	4,868	14	16,000,699

Diciembre de 2018

TRM Euro	<u>3,720.96</u>
TRM Dólar	<u>3,249.75</u>

Diciembre de 2018	Dólares americanos	Euros	Total de pesos Colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	79	65	496,048
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	5,229	-	16,991,598
Otras cuentas por cobrar	9	-	28,845
Total activo	5,317	65	17,516,491
Pasivos			
Provisiones	483	-	1,570,210
Total pasivos	483	-	1,570,210
Posición neta activa (pasivo)	4,833	65	15,946,280

La Compañía tiene exposición a riesgo de tipo de cambio en las inversiones que mantiene en el extranjero que hacen parte del portafolio de la reserva (anexo 3 y de recursos propios anexo 2 solicitados por la Superintendencia Financiera de Colombia).

Análisis de sensibilidad

Sensibilidad de tasa de Cambio				
	TRM	Puntos	Incremento en la posición neta activa (pasiva)	Disminución en la posición neta activa (pasiva)
31 de diciembre de 2019	3,277.14	10	\$ 15,997,685	\$ 15,900,350
31 de diciembre de 2018	3,249.75	10	\$ 15,754,443	\$ 15,657,783

Esta sensibilidad se realiza para los saldos en dólares americanos que es la moneda extranjera más representativa.

5.4.2. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés es la exposición a las fluctuaciones del mercado debido a cambios en la curva de los tipos de interés.

La Compañía tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

Los cambios en la curva pueden venir producidos por dos factores diferenciados:

- Riesgo direccional (desplazamiento paralelo):

El riesgo direccional se define como la sensibilidad de los resultados ante movimientos paralelos en la curva de tipos de manera que el desplazamiento anterior origine variaciones de tipos iguales para todos los plazos. Los tipos de interés a corto se mueven de la misma forma que los tipos a largo.

- Riesgo de curva de tipos (cambios en la pendiente y/o la forma):

El riesgo de curva de tipos es la sensibilidad de los resultados ante cambios en la estructura de la curva de tipos de interés por plazos (por ejemplo, cambio en la pendiente o en la forma de la curva de rentabilidades).

En cuanto a las inversiones, el riesgo de tasa de interés, tanto en moneda local como en moneda extranjera, está determinado por la pérdida potencial que puede sufrir el portafolio ante cambios en las tasas de valoración de los instrumentos que lo integran.

Exceptuando los que estén clasificados como “Al Directiva ha definido que esta pérdida potencial se debe estimar mediante la aplicación de la metodología del Valor en Riesgo (VeR), el cual es calculado mensualmente por el Analista de Riesgos a través del software de valoración y administración del Portafolio de Inversiones, el cual cumple con los modelos estándar vigentes, definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La siguiente tabla resume la exposición de la Compañía a cambios en las tasas de interés

VeR a diciembre 31 de 2019			VeR a diciembre 31 de 2018	
	Posiciones Activas	VeR	Posiciones Activas	VeR
Tasa de interés	\$ 627,924,385	10,733,973	\$ 418,375,962	10,380,459

Análisis de sensibilidad de tasa de interés:

El siguiente es el análisis de la sensibilidad de tasa de interés con impacto en resultados si aumentarían las tasas 25 y 50 puntos básicos (PB), del promedio del portafolio de inversiones en títulos de deuda a valor razonable:

Entidad	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
2019	\$ 627,924,385	16,085,655	21,437,336
2018	\$ 418,375,962	14,863,505	19,472,977

5.4.3. Riesgo de crédito y/o contraparte

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas por el deterioro de la calidad crediticia del deudor. La Compañía está expuesta el riesgo de crédito principalmente por colocaciones de inversiones en títulos de deuda, en pólizas emitidas no recaudadas en la parte devengada a la fecha de corte de los estados financieros separados y en saldos a favor por concepto de transacciones con coaseguradores y reaseguradores de la Compañía.

Se excluye del alcance del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito la posibilidad de pérdida derivada de cambios en el spread de crédito sobre los retornos de deuda soberana de los títulos corporativos, en el caso en que tales movimientos obedezcan al comportamiento natural de los mercados y las preferencias particulares de sus agentes, y no a eventos de crédito de los emisores.

Estructura de capital:

Captura el nivel de solvencia de la entidad y su nivel de apalancamiento. Se calcula como la razón entre el patrimonio técnico, sobre la suma entre los activos ponderados por riesgo (para las compañías de Vida el VeR no computa para patrimonio adecuado).

Calidad de los activos:

Captura la calidad de los activos del establecimiento de crédito, fundamentalmente la calidad de su cartera de crédito.

Eficiencia en la gestión:

Captura una gestión eficiente de los activos.

Utilidades:

Captura la habilidad del establecimiento de crédito de generar utilidades que soporten los pasivos contraídos. Se calcula como el ROA y no el ROE, para estandarizar a entidades financieras con estructuras de capital diversas y no premiar a entidades sobre apalancadas. Una entidad con un apalancamiento agresivo puede tener un ROE superior, y un ROA idéntico a otra entidad con un grado de apalancamiento relativamente moderado.

La medición se realiza mediante la comparación de las posiciones de portafolio contra los cupos globales e individuales establecidos en la normatividad vigente y los asignados por el Comité de Inversión y Riesgos, para los análisis de emisores y emisiones se utilizan los resultados financieros, características de la emisión, prospecto de la emisión y la calificación obtenida, con los cuales el comité de inversiones y riesgo asigna cupos, para el análisis de contrapartes se utilizan los resultados financieros y la calificación obtenida.

A continuación, se indican los controles establecidos por la Compañía para mitigar este riesgo:

I. Recaudos de primas y monitoreo de la cartera:

La Compañía tiene en cuenta los lineamientos estipulados en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en ese sentido la cartera con una vigencia superior a 75 días es provisionada y la cartera con una vigencia inferior es considerada en el cálculo de activos ponderados por nivel de riesgo.

Concepto	2019	2018
Primas por recaudar	\$ 46,789,445	\$ 64,773,212

II. Inversiones

Para realizar el control de este riesgo se han establecido cupos por emisor y contraparte, dentro de los cuales se enmarcan las operaciones de tesorería. Dicha evaluación se realiza de forma anual.

Riesgo de emisor: Corresponde al riesgo que asume la Compañía con el emisor de un instrumento o título de deuda que se transa en el mercado. Los cupos por emisor se establecen de la definición de cuatro subcategorías:

- Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Emisores locales de valores no vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Emisores del exterior.

d. Carteras colectivas o fondos de inversión.

Para las cuales se evalúan diferentes factores, entre los que se pueden resaltar:

- Indicadores financieros.
- Calificaciones emitidas por firmas calificadoras de riesgos.
- Desempeño.
- Buenas prácticas de Gobierno Corporativo.

En concordancia con la política de inversiones, el principal mecanismo para controlar el riesgo de crédito por emisor consiste en la definición y estricto cumplimiento de las políticas referentes a la calidad crediticia de los emisores.

En el siguiente cuadro podemos observar la composición del portafolio, según el rating otorgado por las firmas calificadoras locales, al corte de 31 diciembre:

El siguiente es el resumen de la calificación:

<u>Calificación del emisor</u>	Al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	<u>Valor Portafolio</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	<u>Valor Portafolio</u>	<u>Porcentaje Participación</u>
Riesgo Nación	2,091,558,210	68.1%	\$ 2,238,368,690	76.1%
<u>AAA</u>	866,228,104	28.2%	642,229,984	21.8%
<u>AA+</u>	79,780,448	2.6%	48,135,894	1.6%
<u>AA</u>	16,065,030	0.5%	3,027,284	0.1%
<u>AA-</u>	6,515,495	0.2%	-	-
Sin calificación	12,996,392	0.4%	9,009,654	0.3%
	\$ 3,073,143,679		\$ 2,940,771,506	

Portafolio detallado por ramo y por moneda a diciembre 31 de 2019

Portafolio	Vr. Portafolio	Vr. Portafolio	Total
	COP	ME	Portafolio
Accidentes personales	7,741,917	-	7,741,917
Exequias	679,308	8,106,375	8,785,683
Patrimonio	138,379,281	-	138,379,281
Pensiones Ley 100	1,764,417,543	-	1,764,417,543
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	163,893,631	-	163,893,631
Riesgos profesionales	102,322,819	-	102,322,819
Salud	18,645,717	1,108,120	19,753,837
Seguro educativo	660,975,703	7,815,457	668,791,160
Vida grupo	42,199,050	-	42,199,050
Vida individual	156,858,758	-	156,858,758
Totales	3,056,113,727	17,029,952	3,073,143,679

Portafolio detallado por Ramo y por moneda a diciembre 31 de 2018

Portafolio	Valor Portafolio	Valor Portafolio	Total
	COP	ME	Portafolio
Accidentes personales	6,138,189	-	6,138,189

Exequias	5,699,958	660,702	6,360,660
Patrimonio	152,979,224	7,569,821	160,549,045
Pensiones Ley 100	1,658,740,856	-	1,658,740,856
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	187,760,354	-	187,760,354
Riesgos profesionales	90,424,158	-	90,424,158
Salud	22,329,191	1,099,021	23,428,212
Seguro educativo	604,876,321	7,662,054	612,538,375
Vida grupo	50,496,261	-	50,496,261
Vida individual	144,335,397	-	144,335,396
Totales	2,923,779,909	16,991,598	2,940,771,506

III. Obligaciones a cargo de coaseguradores

El saldo con coaseguradores se considera en cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo y su aporte al requerimiento de patrimonio adecuado depende de su calificación emitida por una firma calificadoradora de riesgos.

El saldo con coaseguradores se considera en el cálculo del activo ponderado por nivel de riesgo y su aporte al requerimiento de patrimonio adecuado depende de la calificación emitida por una firma calificadoradora de riesgos.

Cuenta corriente coaseguro cedido y aceptado	2019	2018
AAA	1,219,445	1,080,104
AA+	117,307	-
AA-	39,214	350,842
AA	138,095	-
A+	33,193	-
A	85	43,554
	\$ 1,547,339	\$ 1,474,500

IV. Obligaciones a cargo de los reaseguradores

La Compañía cuenta con políticas explícitas de calidad crediticia de los Reaseguradores con los que coloca contratos de reaseguro, las cuales excluyen la colocación de reaseguros con Reaseguradores con calificación inferior a A – o su equivalente en otra nomenclatura otorgada por una Sociedad Calificadoradora de Valores avalada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía opera con Reaseguradores y Corredores de Reaseguros autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia y que cuenten con una calificación de grado de inversión. El área técnica se encarga de efectuar los contratos de acuerdo con las políticas establecidas en materia de riesgos de seguros y del seguimiento de los mismos.

Calificación de reasegurador	2019	2018
Sin Calificación (**)	89,269,758	84,360,494
A	4,811,412	2,945,557
A+	10,728	-
AA+	282,404	-
AA-	966,335	7,631,254
Total	\$ 95,340,637	\$ 94,937,305

(**) El 12 de diciembre de 2016 se presentó intervención por parte de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá a la reaseguradora Istmo Compañía de Reaseguros, lo cual genera el desmonte de calificación de riesgo crediticio.

A 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene 100% deteriorada la obligación a cargo del reasegurador.

5.4.4. Gestión de liquidez

Se define la gestión de liquidez como la inhabilidad de contar con los activos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones contraídas con los asegurados y las demás contrapartes de manera oportuna. Lo anterior tiene como consecuencia la necesidad de incurrir en costos adicionales por prácticas de fondeo inusuales o por la necesidad de liquidar activos a precios desfavorables en situaciones de emergencia.

Indicador de riesgo de liquidez

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., desarrollo e implementó un modelo de riesgo de liquidez interno que permite estimar y proyectar las necesidades de recursos monetarios, así como los diferentes planes de contingencia que se deberán seguir ante escenarios adversos que puedan reducir la consecución de recursos, distorsionar el monto de los pasivos contractuales y poner en peligro la operación de las Compañías

En el desarrollo del modelo se definieron variables con incidencia directa en la generación de caja (recursos monetarios) y en la cuantía de las erogaciones provenientes de las obligaciones contractuales de las Compañías de acuerdo con el desarrollo de su objeto social, para aplicar sobre ellas diferentes escenarios de estrés.

Las variables consideradas se presentan a continuación:

No.	Variable
I.	Recaudo
II.	Siniestralidad
III.	Gastos
IV.	Gastos externos

Con base en la información histórica la Compañía, que va desde enero de 2013 a diciembre de 2018, el presupuesto proyectado por el área de planeación y el flujo de caja proyectado por la subdirección financiera, se estiman tres escenarios de déficit en su flujo de caja operativo con un horizonte de tiempo a 30 días.

Escenario de Estrés	Déficit Flujo
Alto	30,498
Medio	20,302
Bajo	13,417

Objetivos

- Identificar, cuantificar, monitorear y controlar la exposición de la Compañía a pérdidas o costos derivados de situaciones adversas de liquidez.
- Definir los mecanismos y metodologías mediante las cuales se efectuará la proyección de flujos de caja de las compañías, para la posterior identificación de situaciones adversas que afecten la liquidez de la Compañía.

Políticas

- Las inversiones estarán enmarcadas dentro de las políticas establecidas en la política de inversiones.
- Se mantendrá una adecuada posición de liquidez representada en cuentas de ahorro, fondos de inversión colectivas e inversiones negociables.
- Serán monitoreados diversos indicadores de cartera establecidos en el Balance Score Card, en particular:
- La provisión de cartera no será superior al 5% de la cartera total.
- La rotación de cartera debe permanecer dentro de un rango aceptable del promedio del mercado asegurador.
- El portafolio de inversiones estará diversificado por emisor y plazos, de acuerdo con la naturaleza y características de los productos de seguros comercializados por la Compañía.
- Se mantendrán clasificados como negociables o disponibles para la venta los montos apropiados para suplir las necesidades de liquidez, según las proyecciones de flujos de caja efectuadas.
- Las demás políticas contempladas en el apartado de política de inversiones del sistema de administración de riesgos.
- El gap de liquidez consolidado para las Compañías del grupo no podrá exceder el 20% de la suma de su patrimonio, al cierre del mes de cálculo.

Mapfre Colombia Vida desarrolló e implementó un modelo de riesgo de liquidez interno que consiste en un seguimiento diario a los saldos con los que cuenta la Compañía, se solicita a cada una de las áreas involucradas la proyección de pagos necesarios de la operación para realizar una planeación de los flujos de caja en meses siguientes y tomar decisiones si es necesario, se deja evidencia de igual forma de flujo de caja semanal en una carpeta firmada por el analista de tesorería y el Director Administrativo y Financiero.

La Compañía ha identificado los principales focos que podrían generar contingencias de liquidez y los planes de acción con los que se cuenta para atacar estos eventos en caso de presentarse.

Herramientas de mitigación interna de la exposición al riesgo de liquidez

De manera permanente y/o en caso de detectarse una exposición no admisible al riesgo de liquidez Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., cuenta con los siguientes planes de acción internos para mitigar su exposición ha dicho riesgo.

Siniestros

- Estricto seguimiento y control de variables de negocio, con el objetivo de mantenerlas dentro de sus rangos presupuestados.

Gastos internos

- Decisiones estratégicas encaminadas a reducir los gastos de la Compañía.
- Mayor rigor en la asignación de presupuesto para gastos y costos que no estén relacionados directamente con el objeto social de la Compañía.
- Topes establecidos para los gastos de representación.
- Control estricto y con aprobación previa para gastos comerciales.

Gastos externos

- Manejar pagos de manera semanal de acuerdo el vencimiento de la factura.
- Seguimiento al ratio de gasto externo.

Plan de acción ante contingencias adversas

El Analista de Tesorería y la Dirección Financiera y de Medios efectuarán conjuntamente seguimiento a la evolución de las variables y los resultados de las proyecciones del modelo con el fin de identificar las alarmas en cada variable y activar los respectivos Planes de Choque Internos.

Ante la generación cualquier alarma en los niveles de estrés marginal, se realizará por parte del Analista de Riesgos un reporte del evento con su respectivo análisis de impacto, el cual será dirigido a la unidad de negocio respectiva y posteriormente presentado y analizado en Comité de Gerencia. Se deberá desarrollar un plan de acción interno por parte en la unidad de negocio correspondiente encaminado a mitigar la exposición a dicho riesgo, el cual será revisado y monitoreado por el analista de riesgos en un plazo de 30 días para constatar la efectividad de las medidas.

Cualquiera de las decisiones adoptadas en los planes de acción encaminados a mitigar la exposición al Riesgos de Liquidez deberá contar con la aprobación previa de la Junta Directiva y el Comité de inversiones de Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

La Compañía se expone a riesgo de liquidez entendido como la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual revisa constantemente sus recursos disponibles a través del monitoreo de su flujo de caja.

El flujo diario de caja se realiza teniendo en cuenta los pagos que se realizan diariamente y los ingresos que llegan a las cuentas bancarias por las cuales se maneja la operación de las compañías. Para determinar los egresos diarios se lleva un control de lo que sale por cada una de las cuentas y se clasifican por concepto.

La gestión del riesgo de liquidez contempla el análisis integral de la estructura de activos, pasivos y posiciones fuera de balance estimando y controlando los eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los estados financieros. Así mismo, se tienen en cuenta los costos asociados por fuentes de fondeo inusuales o excesivamente costosas.

Considerando que garantizar el adecuado respaldo de las reservas técnicas es un objetivo prioritario se calcula un indicador de liquidez en función de los recursos propios para un eventual encaje de las reservas, tal como se detalla a continuación:

Ramo	2019		
	Reservas computables	Inversiones computables	Exceso / defecto
Riesgos laborales	100,028,876	102,322,819	Exceso
Pensiones Ley 100	1,732,096,861	1,764,417,543	Exceso
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	160,865,927	163,893,631	Exceso
Seguro educativo	659,699,371	668,791,160	Exceso
Accidentes personales	6,392,359	7,741,917	Exceso
Vida grupo	39,679,153	42,199,050	Exceso
Exequias	8,267,148	8,785,683	Exceso
Vida individual	153,531,419	156,858,758	Exceso
Salud	19,467,659	19,753,838	Exceso
Total	\$ 2,880,028,773	\$ 2,934,764,399	

<u>Ramo</u>	2018		
	Reservas computables	Inversiones computables	Exceso / defecto
Riesgos profesionales	85,324,689	90,370,841	Exceso
Patrimonio	-	162,716,147	
Pensiones Ley 100	1,641,699,484	1,657,503,161	Exceso
Previsionales de invalidez y sobrevivencia	182,207,426	187,142,765	Exceso
Seguro educativo	608,816,098	612,518,851	Exceso
Accidentes personales	5,406,502	6,130,798	Exceso
Vida grupo	48,985,076	50,446,841	Exceso
Exequias	6,142,336	6,360,151	Exceso
Vida individual	141,319,373	144,178,828	Exceso
Salud	20,872,728	23,403,123	Exceso
Total	\$ 2,740,773,712	\$ 2,940,771,506	

5.4.5. Riesgo operativo

De conformidad con las instrucciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y los objetivos estratégicos de la Compañía, continuamente se desarrolla el proceso de seguimiento al Sistema de Administración de Riesgo Operacional "SARO", orientado a gestionar y corregir los riesgos inherentes detectados, buscando que los riesgos residuales se sitúen en niveles aceptables para la Compañía.

La Circular Externa 041 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, establece que todas las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia que en desarrollo de sus operaciones se exponen al riesgo operativo; deben desarrollar, establecer, implementar y mantener un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), que permita anticipar, identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Para tal efecto Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., creó dentro de su estructura organizacional el Área de Gestión de Riesgos, en donde recae la responsabilidad de dar cumplimiento a las etapas y elementos del SARO, adicionalmente y durante lo corrido del año se realizaron actividades como:

- Actualización del manual de riesgo operativo con la aprobación de la alta gerencia y de la Junta Directiva.
- Capacitaciones presenciales dirigidas a funcionarios, red comercial y terceros que tienen relación contractual con la compañía y desempeñen funciones de la aseguradora.
- Identificación de riesgos de procesos asociados a proyectos estratégicos relacionados con la comercialización de productos a través de la web.
- Actualización de riesgos y monitoreo de procesos prioritarios para la Compañía.
- Cumplimiento etapa monitoreo a través de la remisión de matrices de riesgos a los responsables de los procesos para identificar posibles cambios y mantener actualizado el perfil de riesgos.
- Monitorización de riesgos y seguimiento de medidas correctoras.
- Gestión de eventos de riesgo y su conciliación mensual de las cuentas contables de riesgo operativo y aplicativo VIGIA.

El sistema de administración de riesgos operativos "SARO", establecido en la Compañía, busca desarrollar un entorno propicio para la gestión del riesgo, para lo cual ha adoptado las políticas que a continuación se detallan:

- El área de gestión de riesgos es responsable de gestionar e implementar el sistema de

administración del riesgo operativo “SARO” en concordancia con los lineamientos ofrecidos por la alta dirección y la normativa vigente.

- El área de gestión de riesgos es la responsable de establecer, monitorear y dar a conocer el perfil de riesgo de la entidad.
- La alta dirección en colaboración con las distintas áreas en cabeza del área de gestión de riesgos y de los gestores de riesgos deberán impulsar a nivel institucional la cultura en materia de gestión de riesgos operativos.
- El área de gestión de riesgos reportará semestralmente al representante legal y a la Junta Directiva la evolución del riesgo los controles implementados y el monitoreo que se realice sobre el mismo.
- El área de gestión de riesgos administrará el registro de eventos de riesgo operativo realizando investigación de la información de cada evento garantizando la reserva de toda la información relacionada con la materialización de eventos de riesgo operativos reportado.
- La alta dirección ha de velar porque el personal responsable de gestionar e implementar los sistemas de administración de riesgos esté capacitado cuente con las competencias necesarias para el desarrollo de las funciones y acorde a la estructura organizacional que se gestiona.
- La Compañía debe contar con un plan de continuidad del negocio que garantice su capacidad de seguir operando en caso de una contingencia y que minimice las pérdidas al presentarse una perturbación grave de su actividad.
- Así mismo, se ha de establecer un sistema de gestión de seguridad de la información que garantice la disponibilidad, integridad y confidencialidad de la misma.
- Los dueños de cada uno de los procesos son los responsables en la elaboración, modificación, eliminación y conservación de los diferentes documentos manejados durante la gestión propia del proceso por lo cual son ellos quienes determinan la necesidad de la elaboración, modificación e incluso eliminación de los diferentes documentos que intervienen en el mismo esto con el apoyo del área de Procesos.
- La Dirección de recursos humanos es responsable de mantener e informar los cambios de estructura organizacional.
- Las áreas responsables de realizar el proceso de capacitación de funcionarios e intermediarios deberán trabajar conjuntamente con el área de gestión de riesgos para desarrollar programas de capacitación en la entidad.
- Los gestores de riesgos y el área de gestión de riesgos deberán velar porque la totalidad de los riesgos residuales identificados se ubiquen dentro del nivel de tolerancia al riesgo aceptado por la Junta Directiva.

Se cuenta con un registro de eventos de riesgo operativo en el cual los gestores de riesgo reportan los incidentes relacionados con este tipo de riesgo clasificándolos en tres diferentes categorías: Tipo A "Eventos que generan pérdidas y afectan los resultados de las compañías", Tipo B "Eventos que generan pérdidas y no afectan los resultados de las compañías", y Tipo C "Eventos que no generan pérdidas ni afectan los resultados de las compañías". De acuerdo con su clasificación el siguiente fue el comportamiento de los resultados acumulados presentados en el año:

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.	2019
Procesos	83
Riesgos	292
Fallas	18
Controles	1,242

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.	2018
Procesos	83
Riesgos	263

Fallas	54
Controles	1063

La persona encargada de la gestión de los eventos de riesgo operativo deberá seguir el siguiente procedimiento en complementación con manuales adicionales del área de riesgos para el registro contable de los eventos identificados como tipo A los cuales serán los que generan pérdidas y afecten el estado de resultados de la entidad en lo relacionado con el SARO para Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

Los eventos que se registraran en las cuentas contables de la Compañía serán los que cumplan las siguientes características:

- Generan pérdidas y afecten el estado de resultados de la entidad.
- Para casos de retención de primas y fraude se registrarán eventos desde \$1 y saldos por comisiones cobrables e incobrables se registrarán eventos desde 4 SMMLV.

Todos los responsables de los procesos para los cuales se han identificado riesgos deberán al momento de ocurrir un evento de riesgo operativo, reportarlo a la dirección de riesgos a través de la herramienta VIGIA.

El área de gestión de riesgos solicitará al área de contabilidad con periodicidad mensual vencida los saldos de las cuentas correspondientes a riesgos operativo descritas en el CUIF (Catálogo Único de Información Financiera) con el fin de realizar conciliación con los eventos reportados a través de VIGIA asegurando que la conciliación integre la totalidad de cuentas del ingreso y del gasto relacionadas en dicho catálogo. Se dejará como constancia de dicha conciliación acta o correo electrónico entre las áreas.

De la gestión desarrollada sobre SARO durante el año 2019 contamos con:

- Manual: Cumpliendo con la normatividad mencionada anteriormente y las reglas relativas a la administración del riesgo operativo la Compañía cuenta con el manual de sistema de administración de riesgo operativo (SARO) debidamente aprobado por Junta Directiva, documento que contiene los mecanismos para identificar, valorar y minimizar los riesgos a los que constantemente la Compañía se ve expuesta en desarrollo de su actividad.
- Seguimiento de los riesgos: En orden a las políticas de mejoramiento continuo de la compañía y en cumplimiento con el cronograma de actividades, la Unidad de riesgo operativo procedió con la actualización de la matriz de SARO e identificación de los riesgos asociados a los proyectos estratégicos desarrollados en el canal web contando con la participación activa de los gestores de cada proceso.

5.4.5.1. Gestión de Riesgo Sistema de Atención al Cliente (SAC)

La Circular 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en desarrollo de la Ley 1328 de 2009 creó el sistema atención al cliente Financiero el cual busca fortalecer los mecanismos de protección e información del consumidor financiero frente a las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para dar cumplimiento a los requerimientos propios de esta norma, la Compañía actualizó durante el año 2016, las políticas y manuales ya existentes con el fin de ajustarlos a los parámetros de la normativa. Así mismo, se han venido desarrollando trimestralmente los comités de servicio al cliente cuyo objetivo es contribuir en la consolidación de la cultura de servicio Mapfre.

Adicionalmente, se cuenta con indicadores de gestión, identificación y medición de riesgos de este sistema.

5.4.5.2. Gestión SARLAFT

El programa de gestión de riesgo SARLAFT, se encuentra implementado dentro del marco normativo regido bajo los artículos 102 al 105 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y en el Capítulo XI, Título I de la Circular Externa 007 de 1996, la Circular Básica Jurídica CE 029 de 2014 y CE 055 de 2016, parte I capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes. A continuación, se presentan las características de la implementación de los principales componentes contenidos en la norma referenciada anteriormente:

General

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control del SARLAFT están contemplados en el Manual del SARLAFT y en el Código de Ética y Conducta, aprobados por la Junta Directiva de la Compañía, los cuales son de obligatorio cumplimiento por todos los funcionarios de la misma.

Conocimiento del cliente

Nuestra política de conocimiento del cliente busca que todos los clientes sean identificados adecuadamente y que se pueda establecer su perfil de riesgo. Algunos clientes por su perfil de riesgo, deben atender procesos de conocimiento del cliente más exigentes

La información de los clientes se verifica y se realizan las diligencias debidas para mantener actualizada la información. Todo esto se complementa con el conocimiento de los segmentos de mercado que se atienden, lo cual nos permite realizar comparaciones frente a los clientes vinculados. La información de los clientes es conservada por los términos señalados en la ley y está a disposición de las autoridades competentes.

Sistema de monitoreo

La Compañía monitorea las transacciones de los clientes. En términos generales el monitoreo busca identificar operaciones inusuales, a partir de señales de alerta.

En desarrollo de las políticas de conocimiento del cliente, si del análisis se determina que las operaciones inusuales son sospechosas, se reportan a las autoridades competentes (UIAF), en la forma establecida por las regulaciones.

Como resultado de las anteriores actividades se toman decisiones para mantener o terminar la relación comercial con el cliente.

Capacitación del personal

La alta dirección de la Compañía reconoce la importancia de la capacitación y reconoce que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y/o financiación del terrorismo.

En general los empleados de la Compañía son capacitados en la prevención del riesgo del lavado de activos y de la financiación del terrorismo. Adicionalmente, aquellos empleados con contacto directo con los clientes, reciben capacitación especializada en esta materia.

Oficial de cumplimiento

Para el desarrollo de las funciones establecidas por las normas legales, la Junta Directiva de la Compañía ha designado un oficial de cumplimiento, que se encuentra debidamente

posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, es una persona de alto nivel jerárquico dentro de la Compañía, con capacidad decisoria, el cual está apoyado por un equipo de trabajo humano y técnico que le permite cubrir las diferentes áreas de gestión y cuenta con el efectivo apoyo de las directivas de la Compañía.

Así mismo, se detalla a continuación, las principales actividades y acciones adelantadas durante el año 2019:

- Se definieron nuevas políticas y se actualizaron procedimientos asociados a lo siguiente:
 - ✓ Implementación del control técnico de “información y documentación incompleta”.
 - ✓ Definición de un modelo para el análisis de riesgo en el proceso de “estudio de crédito renta educativa”.
 - ✓ Actualización de políticas: política de vinculación, recaudo de prima, giro de recursos a terceros, descripción de herramientas tecnológicas, reportes UIAF, conservación documental.
 - ✓ Países de alto riesgo: Se actualiza el listado de países alto riesgo de acuerdo a las definiciones dada por el organismo internacional GAFI. Así mismo, se incluyó la metodología de vinculación y monitoreo sobre clientes que presenten indicios de procedencia o vínculo con estos países.
 - ✓ Implementación de tareas SGO para la solicitud de vinculación de empleados e intermediarios.
 - ✓ Definición del proceso de atención para las notificaciones emitidas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.
 - ✓ Inclusión de procedimiento y políticas de vinculación de terceros pertenecientes a los programas de justicia y paz, reinsertados y desmovilizados.
 - ✓ Inclusión del proceso de vinculación de terceros mediante firma electrónica.
 - ✓ Actualización de la estructura organizacional y equipo de trabajo del oficial de cumplimiento.

- Se realizaron capacitaciones dirigidas al personal nuevo, antiguo y a los asesores de manera presencial y virtual a todos los funcionarios de la Compañía, con acceso a E - Campus.

- Se realizaron los reportes de operaciones sospechosas, transacciones en efectivo, exonerados de transacciones en efectivo y productos a la UIAF en los términos y parámetros establecidos en la normatividad vigente.

- De igual manera se cumplió con el reporte ante la DIAN de los clientes con obligaciones tributarias en países diferentes a Colombia y vinculados a través de productos con componente de ahorro, dando cumplimiento a la normatividad FATCA/CRS.

- Se dio atención a las auditorías adelantadas por la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna.

- Se generaron de manera periódica, los respectivos indicadores de gestión y alerta como parte del Sistema de monitoreo adoptado sobre el SARLAFT.

- Por último, se resalta que dando cumplimiento a la normatividad vigente; se informó de manera trimestral ante la junta directiva, los avances y actividades desarrolladas dentro de la función del oficial de cumplimiento.

5.5. Sistema Especial de Administración del Riesgo de Seguros (SEARS)

Toda entidad aseguradora debe diseñar y adoptar su propio sistema especial de administración

de riesgos de seguros (SEARS) que le permita realizar una adecuada gestión de los riesgos propios de su actividad. El SEARS deberá considerar los parámetros establecidos en la normativa legal vigente sin perjuicio de aplicar para tal propósito aquellos principios generales de gestión de riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estos últimos también suponen la posibilidad de afectar los resultados potenciales y, por ende, de generar una pérdida del valor económico del patrimonio de las entidades aseguradoras y de su reputación en el mercado con efectos nocivos para su solvencia y viabilidad financiera.

La gestión de riesgos de seguros se fundamenta en el establecimiento de las políticas, procesos, procedimientos, y demás mecanismos que facilitan gestionar con éxito los riesgos particulares a los que expone la Compañía en el ejercicio de la actividad aseguradora, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y las demás disposiciones emitidas por la Junta Directiva.

Las principales actividades desarrolladas en el 2019 fueron:

- Actualización del manual del sistema de administración de riesgos de seguros aprobado por miembros de junta directiva.
- Identificación de riesgos de seguros derivados de cambios en los procesos asociados al contrato de uso de red para la comercialización de productos, implementación del flujo SGO para el producto Flexiahorro, desarrollo del cotizador web para Vida Colectivo y desarrollo de la solución Autoservicio.
- Actualización de riesgos de seguros a procesos vinculados al ramo de vida individual y producto educativo en atención a recomendaciones de la Auditoría Interna.
- Seguimiento al valor máximo de exposición por riesgo después de haberse deducido las coberturas del programa de reaseguro con corte a 31 de diciembre de 2019 para Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.
- Ejecución de programas de capacitación presencial para nuevos funcionarios en el plan de acogida, jornadas de formación para las diferentes áreas de la compañía y otras dirigidas a personal vinculado a través de terceros que realicen funciones de la aseguradora, así como a la red comercial y las personas responsables de equipo comercial (REC) en forma presencial en la ciudad de Bogotá.

Principales Categorías de Gestión de Riesgos:

Las principales categorías que se tiene en cuenta para la gestión de los riesgos de seguros, son:

Riesgo	Descripción
Crédito	Posibilidad de pérdidas por no pago o pago inoportuno de obligaciones a cargo de reaseguradores, asegurados, intermediarios u otras compañías de seguro con las que se realiza operaciones de coaseguro.
Mercado	Posibilidad de pérdidas por el incremento inesperado en el monto de obligaciones con asegurados, reaseguradores, intermediarios y otros agentes, ante la variación de tasas de interés, tasas de devaluación u otro parámetro de referencia.
Liquidez	Imposibilidad de adquirir u obtener fondos necesarios para atender el pago de obligaciones de corto plazo, para pago de siniestros o para ajuste de reservas inadecuadamente calculadas.

Riesgo	Descripción
Suscripción	Posibilidad de pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de productos o en la colocación de los mismos.
Tarificación	Probabilidad de pérdida como consecuencia de errores en cálculo de primas al punto que resulten insuficientes para cubrir siniestros actuales y futuros, gastos administrativos y rentabilidad esperada.
Descuentos sobre primas	Probabilidad de pérdida en que se puede incurrir una entidad como consecuencia del otorgamiento inadecuado de descuentos sobre primas.
Concentración	Probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de los riesgos asumidos.
De diferencias en condiciones	Probabilidad de pérdida que se genera como consecuencia de diferencias entre las condiciones originalmente aceptadas de los tomadores de pólizas y las aceptadas a su vez por los reaseguradores.
Insuficiencia de Reservas técnicas	Probabilidad de pérdida como consecuencia de una subestimación en el cálculo de reservas técnicas y otras obligaciones contractuales.
Legal	Posibilidad de pérdidas por el incumplimiento de normas legales, inobservancia de disposiciones reglamentarias, de códigos de conducta o normas éticas en la jurisdicción en la cual opere la entidad.
Estratégico	Probabilidad de pérdida por la imposibilidad de implementar apropiadamente planes de negocio, estrategias, decisiones de mercado, asignación de recursos e incapacidad para adaptarse a cambios en el negocio.
Reputacional	Probabilidad de pérdida al celebrar contratos de seguros y reaseguros con personas y entidades con un bajo nivel de confianza para sus asegurados (nivel de

Riesgo	Descripción
	solvencia, conducta de funcionarios, publicidad negativa), así como la realización de prácticas que puedan derivar demandas legales y pérdida de credibilidad.

Política de Reaseguro

La Compañía es conservadora en la suscripción de sus riesgos, con unos niveles de retención bajos y con coberturas de reaseguro adecuadas tanto en esquema proporcional como no proporcional para cada uno de los ramos.

Es directriz contar con una nómina de reaseguradores que cumpla con una calificación de A- o superior, en donde prevalece una relación de largo plazo con reaseguradores de buena experticia y con una solvencia financiera adecuada, la cual se verifica desde un estudio o análisis de sus principales indicadores.

Políticas

- Las colocaciones de reaseguro facultativo, están delegadas exclusivamente en El CEO de la Compañía, el director técnico, los subdirectores de línea de negocio, el subdirector de reaseguro y los suscriptores con delegación autorizados expresamente por la dirección técnica y la subdirección de reaseguro por medio del documento “delegación colocación facultativa”.
- Las políticas de suscripción, delegaciones y demás especificaciones técnicas de negocios directos son aplicables para negocios suscritos en reaseguro; dichas políticas se encuentran consignadas en los respectivos manuales de suscripción de cada línea de negocio.

La expedición de pólizas suscritas bajo la modalidad de reaseguro opera bajo responsabilidad de cada regional, en cabeza del director técnico regional, según delegaciones.

- Se dará prioridad en la colocación de reaseguros a las Compañías del grupo.
- Para toda colocación de reaseguros debe hacerse una estricta selección de reaseguradores y corredores de reaseguros de primer nivel, los cuales deben estar incluidos en el registro de reaseguradores y corredores de reaseguros del exterior (Reacoex) vigente y también deben cumplir con los lineamientos mínimos de las políticas de reaseguro vigentes detalladas en el documento “delegación colocación facultativa”.
- Cada sucursal de la Compañía tiene fijados unos límites de delegación de suscripción en cada ramo, contemplados en los manuales técnicos de suscripción respectivos. Cualquier negocio que sobrepase dicha capacidad deberá ser autorizado por la instancia superior iniciando el proceso a través del director técnico regional quien a su vez también tiene fijados unos límites de delegación que en caso de ser superados deberán acudir a las gerencias de línea de negocio correspondiente, en dirección general.
- Cada funcionario responsable del ramo, podrá autorizar la utilización de la capacidad automática de la Compañía, teniendo en cuenta: los cúmulos existentes, que la suscripción del riesgo este dentro de las políticas de la compañía, que el riesgo este dentro de los lineamientos de los contratos automáticos de reaseguro y que se tramite de acuerdo con los procedimientos establecidos.

- Cada funcionario responsable del ramo, podrá tramitar una colocación de reaseguro facultativo, teniendo en cuenta las políticas de reaseguro vigentes y que se tramite de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Compañía.
- El CEO de la Compañía, el director técnico o el subdirector de reaseguro, igualmente podrán autorizar cualquier colocación facultativa.

La Compañía se encuentra estableciendo el sistema para la cuantificación de los riesgos de seguros la adopción de mecanismos de control y el seguimiento de los mismos.

Administración de capital

La política de la Junta Directiva es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total menos los importes acumulados en patrimonio relacionados con coberturas de flujo de efectivo. La Junta también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La Compañía monitorea el capital usando el reporte mensual de patrimonio técnico y patrimonio adecuado de acuerdo con el (formado 480) enviado a los entes de control para así realizar seguimiento al exceso con el que actualmente cuenta la Compañía.

Cubrimiento del riesgo

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., mitiga o controla cada uno de los riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia con el fin de mejorar sus procesos de control y mitigación de riesgos y eventualmente los niveles adecuados de reservas técnicas, provisiones o patrimonio que se requieran para mantener la exposición a un riesgo en niveles aceptables.

La Compañía ejecuta un modelo de capital por factores fijos, que es mandatorio por casa Matriz dado que en Colombia no está regulado, el cual es un modelo de Capital diseñado por Standard & Poor's, en adelante S&P, dicho modelo es de los llamados RBC (risk based capital), es decir, un modelo de capital basado en el riesgo mediante la aplicación de factores a la exposición a riesgos de activos y de pasivos.

El modelo trata de determinar la cantidad de capital que es necesaria para cubrir las posibles pérdidas que pueden derivarse de los diferentes riesgos a los que está expuesta la empresa a distintos niveles de confianza adicionalmente, el modelo tiene en cuenta un crédito por diversificación entre riesgos aunque de una manera conservadora ya que bajo el punto de vista de S&P la correlación en la cola de la distribución (donde nos movemos para el cálculo del capital requerido) es mayor que la correlación media y existen limitaciones a la fungibilidad de la diversificación dentro de grupos consolidados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de:

	2019	2018
En pesos colombianos		
Caja	3,907	37,055
Banco y otras entidades financieras a la vista	8,088,808	4,934,638
Fiducias con vencimiento a menos de tres meses	130,225,404	1,519,094
	\$ 138,318,119	\$ 6,490,787

En moneda extranjera

Caja	17,771	25,286
Banco y otras entidades financieras a la vista	348,090	470,762
	365,861	496,048
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 138,683,980	\$ 6,986,835

No hay ningún monto del efectivo y equivalentes de efectivo que no esté disponible para ser utilizado por la entidad y no existen restricciones o limitaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las fiducias se clasifican como efectivo y equivalentes a la vista, ya que sirven para cumplir obligaciones a corto plazo, es convertible en efectivo en el momento que Mapfre lo requiera, y no presenta riesgo de cambio de valor.

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes de la institución financiera en la cual la Compañía mantiene los fondos en efectivo:

Entidad Financiera	Calificación de Riesgo	Entidad Calificadora
Banco Santander	AAA	Fitch Ratings
BBVA	AAA	Fitch Ratings
Citibank (SCOTIABANK COLPATRIA S.A.)	AAA	Fitch Ratings
Banco Davivienda	AAA	Fitch Ratings
Banco Occidente	AAA	Standard & Poor's
Bancolombia	AAA	Fitch Ratings
Banco AV Villas	AAA	Standard & Poor's
Banco Colpatría (SCOTIABANK COLPATRIA S.A.)	AAA	Standard & Poor's
Banco ITAU - Corpbanca	AAA	Standard & Poor's
Banco Agrario	AAA	Standard & Poor's

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de activos financieros en instrumentos de deuda comprende lo siguiente al 31 de diciembre de:

	2019	2018
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>		
<u>En pesos colombianos</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación (**)	60,593,943	149,663,917
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	4,901,850	4,935,735
Títulos derivados de procesos de titularización	1,655,837	2,374,618
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	21,425,230	12,677,940
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	98,036,655	150,462,755
Otros títulos de deuda pública	7,905,710	1,197,140
	\$ 194,519,225	\$ 321,312,105
<u>En moneda extranjera</u>		
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	-	-
Subtotal	-	-
Total inversiones negociables en títulos de deuda	\$ 194,519,225	\$ 321,312,105

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)



	2019	2018
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u>		
<u>Inversiones hasta el vencimiento en títulos de deuda</u>		
<u>En pesos colombianos</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	1,823,362,736	2,083,570,169
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	2,169,686	2,176,144
Otros títulos de deuda pública	256,983,385	203,468,994
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	93,158,057	94,178,875
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	77,185,518	77,104,132
Títulos derivados de procesos de titularización	25,569,964	-
	\$ 2,278,429,346	\$ 2,460,498,314
<u>En moneda extranjera</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación		-
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	9,214,496	9,329,544
Otros títulos de deuda pública	7,815,457	7,662,054
Subtotal	17,029,953	16,991,598
<u>Total inversiones hasta el vencimiento en títulos de deuda</u>	\$ 2,295,459,299	\$ 2,477,489,912
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>		
<u>En pesos colombianos</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	149,521,694	10,410,855
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	157,735,195	9,121,860
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	127,689,170	76,666,740
Títulos derivados del proceso de titularización	4,997,300	-
	\$ 439,943,359	\$ 96,199,455
<u>Total inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>	\$ 439,943,359	\$ 96,199,455
<u>Total inversiones en títulos de deuda</u>	\$ 2,929,921,883	\$ 2,895,001,472
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
<u>Inversiones negociables en títulos participativos</u>		
Acciones	4,902,526	2,717,351
Participación fondos inversión colectiva	-	34,246
Participación fondos inmobiliarios	-	32,737,201
<u>Total inversiones negociables en títulos participativos</u>	\$ 4,902,526	\$ 35,488,798
Total inversiones	\$ 2,934,824,409	\$ 2,930,490,270

a) A continuación se detallan las inversiones en títulos de deuda por tipo de inversión:

2019	Al 31 de diciembre de	2018
------	-----------------------	------

Tipo de inversión	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Tes en pesos	2,025,476,288	69,13%	\$ 2,158,585,642	74,5%
Por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia	574,211,965	19,60%	420,212,302	14,5%
TIDIS	6,618	-	2,858,180	0,09%
Títulos de deuda pública externa	9,214,496	0,31%	9,329,544	0,32%
Bonos pensionales	56,860,809	1,94%	67,595,324	2,33%
Bonos hipotecarios Ley 546	25,569,964	0,87%	21,717,674	0,75%
TIPS	7,670,997	0,26%	2,374,618	0,08%
Otros títulos de deuda pública	230,910,746	7,88%	212,328,188	7,3%
	\$ 2,929,921,883	100%	\$ 2,895,001,472	100%

Bandas de tiempo de inversiones negociables

El siguiente es el resumen de los instrumentos representativos de deuda por fechas de vencimiento a 31 de diciembre de:

	2019	2018
Menores a 1 año	9,613,352	16,551,660
Entre 1 y 3 años	53,430,969	167,033,074
Mayores a 3 años	131,474,904	137,727,371
	\$ 194,519,225	\$ 321,312,105

Bandas de tiempo de inversiones hasta el vencimiento

El siguiente es el resumen de los instrumentos representativos de deuda por fechas de vencimiento a 31 de diciembre de:

	2019	2018
Menores a 1 año	47,161,110	15,261,800
Entre 1 y 3 años	45,595,070	36,769,611
Mayores a 3 años	347,187,179	2,425,458,501
	\$ 439,943,359	\$ 2,477,489,912

Bandas de tiempo de inversiones disponibles para la venta

El siguiente es el resumen de los instrumentos representativos de deuda por fechas de vencimiento a 31 de diciembre de:

	2019	2018
Menores a 1 año	47,161,110	-
Entre 1 y 3 años	45,595,070	-
Mayores a 3 años	347,187,179	96,199,455
	\$ 439,943,359	\$ 96,199,455

El siguiente es el resumen de la calificación de inversiones en títulos de deuda a 31 de diciembre de:

<u>Calificación del emisor</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor Portafolio</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	<u>Valor Portafolio</u>	<u>Porcentaje Participación</u>

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)



Riesgo nación	2,091,558,210	71%	2,238,368,690	77%
AAA (a)	725,469,438	25%	586,337,692	20,5%
AA+	103,841,784	4%	67,267,806	2,3%
AA	7,046,771	-	3,027,284	0,2%
A+	2,005,680	-	-	-
Total	\$ 2,929,921,883	100%	\$ 2,895,001,472	100%

(a) Los emisores que representan el 25% de la calificación AAA a 31 de diciembre son:

	2019		2018	
	Valor Portafolio	% Participación	Valor Portafolio	% Participación
Ecopetrol – Empresa Colombiana de Petróleos	64,324,218	8,87%	\$ 65,459,697	11,16%
Empresas Públicas de Medellín	58,585,733	8,08%	59,283,439	10,11%
Interconexión Eléctrica S.A. -ISA-	62,122,941	8,56%	58,808,886	10,03%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	79,284,170	10,93%	50,686,741	8,64%
Organización Terpel S.A.	45,351,511	6,25%	44,888,526	7,66%
Promigas S.A.	34,593,112	4,77%	32,464,929	5,54%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	35,782,903	4,93%	30,511,463	5,20%
Banco Davivienda S.A.	44,925,494	6,19%	30,333,992	5,17%
Traselca S.A. E.S.P	25,746,085	3,55%	25,704,933	4,38%
Credifamilia Compañía de Financiamiento S.A.	25,569,964	3,52%	23,658,720	4,03%
Emgesa S.A. E.S.P.	24,223,370	3,34%	21,717,674	3,70%
Sociedades Bolívar S.A.	18,067,444	2,49%	21,057,426	3,59%
Empresa de energía del pacifico EPSA	9,287,805	1,28%	19,390,680	3,31%
Banco de Occidente S.A.	2,191,820	0,30%	18,070,679	3,08%
Banco de Bogotá S.A.	-	-	13,006,529	2,22%
Gases del Occidente S.A. E.S.P.	21,411,796	2,95%	10,185,400	1,74%
Leasing Bancolombia S.A. CIA.FIN.	4,995,873	0,69%	9,343,182	1,59%
Banco Corpbanca S.A.	-	-	9,331,080	1,59%
Titularizadora de Colombia S.A.	7,670,997	1,06%	7,267,870	1,24%
Citibank Colombia S.A.	-	-	6,021,480	1,03%
RCI Colombia S.A.	8,952,180	1,23%	-	-
Patrimonio autónomo Titularización	8,952,180	1,23%	-	-
GM Financiamiento Colombia S.A.	12,696,350	1,75%	-	-
Colombina S.A.	14,394,980	1,98%	-	-
Bogotá Distrito Capital	15,067,003	2,08%	-	-
Bancolombia S.A.	15,075,870	2,08%	-	-
Scotiabank Colpatría S.A.	10,218,110	1,41%	-	-
Grupo Aval Acciones y Valores	2,624,490	0,36%	-	-
Codensa S.A., E.S.P.	4,124,160	0,57%	-	-
Colombia Telecomunicaciones S S.A E.S.P	6,121,140	0,84%	-	-
Otros	63,107,739	8,70%	29,144,366	4,97%
	\$ 725,469,438	100%	\$ 586,337,692	100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones se encuentran libres de pignoración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía posee inversiones y otros activos de cobertura los cuales frente a un valor requerido de reservas técnicas netas presentan un exceso en la inversión de cobertura.

(**) El 5 de julio de 2019, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la reclasificación de inversiones que se encontraban clasificadas al vencimiento y pasaron a ser negociables en el ramo pensiones Ley 100; esta reclasificación se realizó con el fin de:

- Distribuir de forma más eficiente el calce entre activos y pasivos, así como dar cumplimiento a las políticas internas de riesgo de inversión, evitando una alta concentración de riesgos en un instrumento financiero específico; por la existencia de exceso de activos en los tramos 4 (4 a 6 años) donde se ubica la inversión a reclasificar y defecto frente a los pasivos de los tramos 3 (0 a 4 años), 5 y 8 (6 a 14 años) y los de largo plazo (16 a 28 años y mayor a 28 años).
- El importe reclasificado fue de 920.000.000 unidades de TES UVR con vencimiento del 23 febrero de 2023 que correspondía a un valor en pesos a TIR al corte de marzo de 2019 de \$235,451,262, el cual representaba el 7.91% del portafolio total de la Compañía. y el 13.91% del ramo pensiones Ley 100.
- El 100% de los títulos reclasificados fueron puestos a la venta en tres (3) días 22, 23 y 24 de julio de 2019 generando un impacto positivo en el resultado del periodo de la Compañía de \$ 34,313,627 derivado de la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación, se presentan los porcentajes de participación en cada una de las compañías subsidiarias a 31 de diciembre de:

Subsidiarias	% de participación	2019	2018
		Valor en libros	
Cesvi Colombia S.A.	62,33%	-	8,762,142
		-	\$ 8,762,142

El movimiento de las inversiones en compañías subsidiarias se presenta a continuación por el periodo terminados al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Saldo al inicio del período	8,762,142	9,067,345
Participación en los resultados del periodo	1,019,991	1,207,332
Participación en otros resultados integrales	-	(413,039)
Dividendos recibidos	(1,010,546)	(1,099,496)
Venta de inversiones	(8,816,292)	-
Otros	44,705	-
Saldo al final del período	-	\$ 8,762,142

Durante el segundo semestre de 2019 la Compañía realizó la venta de inversiones que tenía en Cesvi Colombia con un porcentaje de 62.33% a Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., dicha inversión se encontraba clasificada como una compañía subsidiaria por valor de 8,816,292, la cual no generó utilidad ó pérdida en venta.

9. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO

Las cuentas por cobrar provenientes de la actividad aseguradora a 31 de diciembre son las siguientes:

	2019	2018
Primas por recaudar (1)	48,634,526	66,975,157
Créditos operaciones de reaseguro (2)	95,340,636	94,937,305
Cartera de créditos	4,790,829	4,824,082
Operaciones de coaseguro	1,547,339	1,474,500
Aviso de recaudo	269,578	95,123
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 150,582,908	\$ 168,306,167
Deterioro actividad aseguradora (3)	(93,806,372)	(88,865,548)
Deterioro reserva siniestros avisados (3)	(30,441,717)	(34,560,158)
Subtotal Deterioro	124,248,089	123,425,706
Total cuentas por cobrar neto actividad aseguradora	\$ 26,334,819	\$ 44,880,461

(1) Primas por recaudar

Las cuentas por cobrar provenientes directamente de la actividad aseguradora a 31 de diciembre son las siguientes:

	2019	2018
Ramo		
Vida grupo	13,501,763	19,488,846
Salud	12,841,657	11,816,226
Accidentes personales	2,810,293	2,490,287
Vida individual	5,717,224	7,748,349
Exequias	6,993,436	6,729,118
Pensiones Ley 100	2,051	-
Previsionales	-	9,036,000
Riesgos laborales	615,644	812,750
Educativo	6,152,458	8,853,581
Total primas por recaudar	\$ 48,634,526	\$ 66,975,157
Deterioro primas por recaudar	(1,829,158)	(2,201,945)
Total primas por recaudar neto	\$ 46,805,368	\$ 64,773,212

A 31 de Diciembre de 2019, se tiene una disminución en las primas por recaudar de \$18.340.630, en donde las principales variaciones corresponden a:

Previsionales: disminuyo en \$9.036 millones con el negocio finalizado de Old Mutual
Vida Grupo: disminuyo \$5.987 millones por la finalización del negocio de Banco Agrario

(2) Créditos por operaciones de reaseguro

El saldo de las cuentas por cobrar operación reaseguradora a 31 de diciembre, comprendía lo siguiente:

	2019	2018
Reaseguradores exterior cuenta corriente (a)	95,340,636	94,937,305
Deterioro operaciones de reaseguro	(90,568,169)	(85,285,813)
Total operaciones de reaseguro	\$ 4,772,467	\$ 9,651,492

(a) El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a reaseguradores del exterior 31 de diciembre de:

	2019	2018
Istmo compañía de reaseguros inc.	89,269,743	84,360,494
Mapfre re compañía de reaseguros S.A. (**)	4,802,731	2,865,992
Hannover rück	753,881	1,716,729
Axa france vie	212,453	818,064
Assa Compañía de Seguros S.A.	8,681	79,565
Scor global life se	-	4,325,729
BF&M life insurance company limited	15	-
General reinsurance ag (alemania)	282,404	479,203
Partner reinsurance europe se	-	284,332
Arch reinsurance europe	10,728	7,197
	\$ 95,340,636	\$ 94,937,305

(**) El valor corresponde a reaseguradores con partes relacionadas, ver en conjunto con nota 27.

La Compañía cuenta con el siguiente detalle por reasegurador en relación a su edad de maduración a 31 de diciembre de:

	2019			2018		
	Saldo	0-180 días	Más de 180 días	Saldo	0-180 días	Más de 180 días
Istmo compañía de reaseguros inc.	89,269,743	2,204,058	87,065,685	84,360,494	80,880,603	3,479,891
Mapfre re reaseguros S.A.	4,802,731	4,802,731	-	2,865,992	10,647,475	(7,781,483)
Hannover rück se	753,881	(534,053)	1,287,934	1,716,729	3,099,643	(1,382,914)
Axa france vie	212,454	(106,754)	319,208	818,064	1,683,145	(865,081)
Assa Seguros S.A.	8,681	(70,884)	79,565	79,565	159,225	(79,660)
Scor global life se	-	-	-	4,325,729	2,714,045	1,611,684
Bf&M life insurance company limited	15	0	15	7,197	7,446	(249)
Arch reinsurance europe	10,727	3,501	7,226	-	-	-
General reinsurance Ag (Alemania)	282,404	(2,212,908)	2,495,312	479,203	581,655	(102,452)
Partner Reinsurance europe se	-	-	-	284,332	249,558	34,774
Total	95,340,636	4,085,691	91,254,945	94,937,305	100,022,795	5,085,490

(3) Deterioro actividad aseguradora

El siguiente es el detalle de la cartera actividad aseguradora deteriorada al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Deterioro prima por recaudar (a)	1,829,158	2,201,945

Deterioro operaciones de reaseguro (b)	90,568,169	85,285,813
Deterioro operaciones de coaseguro (c)	1,409,045	1,377,790
Deterioro reservas parte reasegurados (d)	30,441,717	34,560,158
Deterioro total	\$ 124,248,089	\$ 123,425,706

El siguiente es el movimiento del deterioro de cartera por actividad aseguradora al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Saldo inicial	123,425,706	119,007,905
Movimiento neto cargado a resultados	822,383	4,417,801
Saldo al final	\$ 124,248,089	\$ 123,425,706

(a) A continuación, se detalla el deterioro por periodo de maduración sobre primas por recaudar al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Hasta 90 días	814,812	547,827
Entre 91 y 180 días	219,936	260,703
Entre 181 y 360 días	176,957	172,099
Mayor a 360 días	617,453	1,221,316
Total deterioro	\$ 1,829,158	\$ 2,201,945

(b) A continuación, se detalla por tercero el deterioro por operaciones de reaseguro al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Istmo Compañía de Reaseguros. Inc.	89,269,743	84,360,494
Hannover Rück Se	784,145	-
General Reinsurance Ag (Alemania)	282,404	-
Axa France Vie	212,453	898,985
Arch Reinsurance Europe Underwriting Limited	10,728	-
Assa Compañía De Seguros S.A.	8,681	-
Lloyds Underwriters	-	26,087
Bf&M Life Insurance Company Limited	15	247
	\$ 90,568,169	\$ 85,285,813

(c) A continuación se detalla el deterioro de operaciones de coaseguro al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Pan American de Colombia S.A cia. de Seguros	145,641	145,641
Chubb de Colombia Compañía De Seguros S.A.	759,416	750,882
Colpatria Seguros de Vida S.A.	18,744	-
Compañía Suramericana de Seguros S.A.	208,143	179,557
Generalli de Colombia Generalli	39,214	43,554
La Previsora S.A. Cia de Seguros	39,421	39,421
Seguros de Riesgos Profesionales Colmena	85	-
Seguros de Vida Alfa S.A.	10,828	10,828
Seguros Colpatria	-	58,192

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)



	2019	2018
Seguros del Estado S.A.	24,336	7,491
Allianz Seguros de Vida S.A.	142,025	141,808
Liberty Seguros de Vida S.A.	21,192	416
	\$ 1,409,045	\$ 1,377,790

(d) A continuación se detalla por tercero el deterioro de reservas parte reasegurados al 31 de diciembre de:

REASEGURADOR	2019	2018
General reinsurance ag (Alemania)	462	553
Hannover ruck se	2,025	2,261
Mapfre asistencia compañía internacional de seguros y reaseguros S.A.	54	9
Mapfre re Colombia.	427,046	80,630
John hancock life insurance company	4,947	4
Scor global life se	1,255	2,020
Axa france vie	558	666
Partner reinsurance europe	63	77
Arch reinsurance europe underwriting limited	268	56
Assa compañía de seguros s.a.	4	2,441
Istmo compañía de reaseguros. Inc.	30,005,015	34,471,441
Navigators	4	-
Catlin Underwriting Agencies Limited	16	-
TOTAL	\$ 30,441,717	\$ 34,560,158

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente detalle corresponde a otras cuentas por cobrar a diciembre 31 de diciembre

Detalle	2019	2018
Diversos (1)	2,449,843	1,577,532
Cuentas por cobrar partes relacionadas	30,136,023	239,653
Depósitos	4,329,518	2,039,470
Subtotal	36,915,384	3,856,655
Deterioro de otras cuentas por cobrar (2)	(1,044,455)	(1,240,989)
Total otras cuentas por cobrar	\$ 35,870,929	\$ 2,615,666

(1) A continuación se detallan los conceptos y rubros que componen los diversos a 31 de diciembre

	2019	2018
Anticipo proveedores	987,346	355,800
Anticipo de comisiones	258,591	176,379
Otros anticipos	121,322	2,209
Intereses mora ARL	1,180	574
Cuentas por cobrar terceros	893,394	585,660
Cuentas por cobrar salvamentos y recobros	146,821	146,821

	2019	2018
Cheques devueltos	-	55,872
Otros	41,189	254,217
Total diversos	\$ 2,449,843	\$ 1,577,532

(2) El siguiente es el movimiento del deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Saldo inicial	(1,240,989)	(1,496,478)
Deterioro cargado a resultados	(1,689)	255,489
Castigos del periodo	198,223	-
Saldo al 31 de diciembre	\$ (1,044,455)	\$ (1,240,989)

11. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

A continuación detallamos las propiedades y equipo que tiene la Compañía:

	2019	2018
Para uso propio (11.1)	1,391,768	1,409,097
Activos de derecho de uso (11.2)	9,596,544	-
	\$ 10,988,312	\$ 1,409,097

11.1 Para uso propio

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de propiedad y equipo durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2017	3,691,529	2,316,353	815,773	6,823,655
Adiciones	223,674	303,529	116,253	643,456
Al 31 de diciembre de 2018	3,915,203	2,619,882	932,026	7,467,111
Adiciones	392,310	37,633	-	429,943
Retiros	-	-	618,089	618,089
Al 31 de diciembre de 2019	4,307,513	2,657,515	313,937	7,278,965
Depreciaciones				
Al 31 de diciembre de 2017	(3,085,273)	(1,826,768)	(398,194)	(5,310,235)
Cargo por depreciaciones	(163,138)	(218,920)	(365,721)	(747,779)
Retiros	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	(3,248,411)	(2,045,688)	(763,915)	(6,058,014)
Cargo por depreciaciones	(163,222)	(226,010)	(58,039)	(447,272)
Retiros	-	-	618,089	618,089
Al 31 de diciembre de 2019	(3,411,633)	(2,271,698)	(203,805)	(5,887,197)
Importe neto en libros				
	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos	Total
Al 31 diciembre de 2018	666,792	574,194	168,111	1,409,097
Al 31 diciembre de 2019	895,880	385,817	110,072	1,391,768

Al cierre del periodo 2019 y 2018 no existen restricciones sobre la propiedad y equipo y se encontraban amparadas bajo las pólizas anteriormente detalladas.

11.2 Activos de derecho de uso

Montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2019
Activos de derechos de uso (incluidos en las propiedades, planta y equipo)	
Propiedades	10,927,144
Equipos de tecnología	371,790
Vehículos	659,905
	<u>\$ 11,958,839</u>

Montos reconocidos en el estado de resultados:

	2019
Cargos por depreciación de activos de derechos de uso	
Propiedades	2,026,264
Equipos de tecnología	116,743
Vehículos	219,288
Total	<u>\$ 2,362,295</u>

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de propiedad y equipo durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019

Activos por derecho de uso	Saldo enero 01 de 2019	Movimientos			Saldo diciembre 31 de 2019
		Adiciones realizadas	Depreciación	Revaloración Activos por Derecho uso	
Bienes inmuebles					
Costo	10,280,721	-	-	646,422	10,927,144
Depreciación Acumulada	-	-	(2,026,264)	-	(2,026,264)
Vehículos					
Costo	396,275	223,813	-	39,817	659,905
Depreciación Acumulada	-	-	(219,288)	-	(219,288)
Equipos tecnológicos					
Costo	371,790	-	-	-	371,790
Depreciación Acumulada	-	-	(116,743)	-	(116,743)
Total costo	11,048,786	223,813		686,239	11.958.839
Total depreciación acumulada			(2,362,295)		2,362,295
Neto activos por derecho de uso	11,048,786	223,813	(2,362,295)	686,239	9,596,544

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos intangibles durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Licencias
<u>Costo</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,115,047
Adiciones	449,426
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,564,473
Adiciones	1,854,693
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,419,166
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,963,624)
Amortización con cargo a resultados	(1,599,529)
Retiros / Ventas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(3,563,153)
Amortización con cargo a resultados	(1,177,351)
Retiros / Ventas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4,740,504)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,320
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 678,662

13. IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE

El saldo del activo por impuesto corriente corresponde al saldo a favor a 31 de diciembre de 2019 y 2018 por valor de \$ 29,733,715 y \$25,502,895, respectivamente.

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

i. Componente del gasto por impuesto a las ganancias

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no presenta gasto por impuesto de renta y diferido

ii. Conciliación de la tasa nominal de impuesto y la tasa efectiva.

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia aplicables en 2019 estipulan que:

- Las tarifas de impuesto sobre la renta para los años 2019 y 2018 son del 33% y 37%, respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta, únicamente para el año 2018 del 4%).
- A partir del 1 de enero de 2017, la renta mínima (renta presuntiva) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

En diciembre de 2019, el congreso de Colombia expidió la Ley 2010 llamada Ley de crecimiento económico, la cual introduce los siguientes cambios relevantes al impuesto sobre la renta y complementarios aplicables a partir del año 2020:

- La tarifa del impuesto sobre la renta del 32% en el año 2020, 31% en el año 2021 y 30% a partir del año 2022.
- El porcentaje de renta presuntiva Se reduce gradualmente la tarifa de la renta presuntiva sobre patrimonio líquido, así: al 0.5% para el año gravable 2020 y al 0% a partir del año gravable 2021
- Se establece como regla general la deducción en el impuesto de renta del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados durante el año o periodo gravable, que tengan relación de causalidad, mas no es posible la deducción de impuestos como: de renta, patrimonio y normalización tributaria.
- El impuesto de industria y comercio y avisos y tableros podrá tomarse como descuento tributario en el impuesto sobre la renta, hasta el 50% del impuesto, por los años 2020 y 2021. A partir del 2022 se podrá descontar al 100%.
- Cambios en dividendos: para los dividendos provenientes de utilidades que pagaron el impuesto en la sociedad, es decir, no gravados, se seguirán las siguientes reglas:
 - ✓ Dividendos recibidos por personas naturales residentes en Colombia: si los dividendos son distribuidos a personas naturales residentes en Colombia, estarán gravados con una tarifa marginal del 0% al 10%.
 - ✓ Dividendos recibidos por personas jurídicas nacionales: la tarifa de retención en la fuente será del 7.5%

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en impuesto de renta y complementarios, la Compañía presenta una renta exenta superior a la renta líquida ordinaria y a la renta mínima presunta y por tanto no registra gasto por impuesto de renta.

El siguiente es el detalle entre el total de gasto de impuesto a la renta de Mapfre Colombia Vida calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del período por los años terminados en 31 de diciembre de:

	2019	2018
Resultado antes de impuesto sobre la renta	16,125,072	(18,721,153)
Tasa de impuesto total		
Impuesto teórico	(5,321,274)	(6,926,827)
Ingresos no gravados	(112,201,283)	(1,265,495)
Gastos no deducibles	6,070,947	25,515,582
GMF no deducible	-	162,658
Renta exenta	111,451,610	(17,485,918)
Total gasto del impuesto del período	\$ -	\$ -
Tasa efectiva e impuesto		

iii. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva que no han sido utilizadas y sobre las cuales Mapfre Vida tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

El detalle de las pérdidas fiscales que no han sido utilizadas y sobre las cuales no se ha registrado impuestos diferidos activos se detalla a continuación:

<u>Fecha de expiración</u>	<u>Valor</u>
2016 y anteriores	\$ 273,309,008

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2017, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales obtenidas a partir del año 2018, se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

El detalle de los excesos de renta presuntiva que no han sido utilizados y sobre los cuales no se ha registrado impuesto diferido activo se detallan a continuación:

<u>Fecha de expiración</u>	<u>Valor</u>
2016 y anteriores	\$ 10,359,330

IV. Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

La Compañía presenta renta líquida ordinaria superior a la mínima presuntiva, no obstante esta es absorbida por las rentas exentas producto del régimen de las reservas técnicas, básicamente la reserva matemática cuyos rendimientos al igual que las rentas vitalicias se encuentran exentas de impuestos; esta situación por el modelo de negocio ha sido reiterativa en los últimos años y por lo tanto es poco probable que la Compañía genere rentas gravables contra las cuales se reviertan los impuesto diferidos.

V. Posición de incertidumbres fiscales

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuestos. De acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales por este concepto.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se revela el total de pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del periodo sobre el que se informa, para cada uno de los siguientes periodos:

	2019		2018	
1 año o menos		37,386		86,974
		<u>\$ 37,386</u>		<u>\$ 86,974</u>

A 31 de diciembre de 2019

Entidad bancaria	Nro. de crédito	Monto inicial	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo Capital
Banco BBVA	14325	133,990,000	2015/009	2020/009	37,386
Total					<u>\$ 37,386</u>

A 31 de diciembre de 2018

Entidad bancaria	Nro. de crédito	Monto inicial	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo Capital
Banco BBVA	12452	60,000,000	2015/003	2019/003	11,306
Banco BBVA	12507	60,000,000	2015/003	2019/003	11,360
Banco BBVA	14325	133,990,000	2015/009	2020/009	64,308
Total					\$ 86,974

16. RESERVAS TÉCNICAS

En el siguiente cuadro se presenta la composición del saldo de cada una de las provisiones técnicas que figuran para los siguientes periodos:

	Seguro directo		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2019	2018	2019	2018
Reserva de riesgo en curso				
Reserva de prima no devengada (1)	\$ 30,214,959	\$ 34,405,232	\$ 46,236	\$ 93,673
Reserva por insuficiencia de primas (2)	3,254,392	2,672,689	-	-
Reserva matemática (3)	2,640,666,035	2,503,389,844	123,245,008	126,652,905
Reserva de siniestros pendientes				
Reserva de siniestros avisados (4)	302,195,500	327,284,756	105,568,705	113,967,553
Siniestros ocurridos no avisados (5)	192,116,275	178,659,279	106,735,916	106,372,764
Otras reservas técnicas				
Reservas de riesgos laborales (6)	7,989,736	7,981,345	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro				
Depósitos recibidos (7)	191,342	70,726	-	-
Total	3,176,628,239	3,054,463,871	335,595,865	347,086,895

(1) El siguiente es un detalle de la prima no devengada clasificada por ramos a 31 de diciembre de:

Ramos	Seguro directo		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2019	2018	2019	2018
Vida grupo	10,698,232	18,862,584	11,416	59,673
Salud	9,626,045	10,139,610	32	5,753
Accidentes personales	1,231,868	1,951,779	34,788	28,247
Exequias	5,519,585	3,451,259	-	-
Vida individual	3,139,229	-	-	-
Total	\$ 30,214,959	\$ 34,405,232	\$ 46,236	\$ 93,673

(2) El siguiente es un detalle de reserva por insuficiencia de primas clasificada por ramos al 31 de diciembre:

Ramos	Seguro directo	
	2019	2018
Vida grupo	857,506	37,867
Salud	2,396,886	1,821,715
Exequias	-	813,107
Total	\$ 3,254,392	\$ 2,672,689

(3) El siguiente es un resumen de la reserva matemática clasificada por ramos a 31 de diciembre de:

Ramos	Seguro directo		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2019	2018	2019	2018
Vida individual	157,747,513	144,554,205	5,746,877	5,706,704
Pensiones Ley 100	1,730,953,527	1,649,553,280	-	-
Riesgos laborales	61,094,443	52,331,963	-	-
Educativo	690,870,552	656,950,396	117,498,131	120,946,201
Total	\$ 2,640,666,035	\$ 2,503,389,844	\$ 123,245,008	\$ 126,652,905

(4) El siguiente es un detalle de los siniestros avisados clasificados por ramos a 31 de diciembre de:

Ramos	Seguro directo		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2019	2018	2019	2018
Vida grupo	18,213,076	23,256,383	300,554	201,165
Salud	3,086,299	6,312,819	359,986	73,166
Accidentes personales	3,860,943	2,284,787	9,780	107,730
Vida individual	2,379,998	2,607,499	95,970	193,646
Exequias	1,531,101	1,310,497	-	-
Pensiones Ley 100	215,106	218,393	-	-
Previsionales	138,387,751	169,291,257	69,650,033	82,026,407
Riesgos laborales	20,342,424	23,788,158	604,775	707,216
Educativo	114,178,802	98,214,963	34,547,607	30,658,223
Total	\$ 302,195,500	\$ 327,284,756	\$ 105,568,705	\$ 113,967,553

(5) A continuación, se incluye un cuadro resumen, por ramo de seguro, de la reserva de siniestros ocurridos no avisados:

Ramos	Seguro directo		Reaseguro cedido y retrocedido	
	2019	2018	2019	2018
Vida grupo	7,349,809	6,072,863	34,725	325,341
Salud	2,386,593	1,735,572	474,596	233,343
Accidentes personales	1,268,851	1,083,562	45,485	-
Exequias	1,225,963	715,441	-	-
Vida individual	650,662	479,740	66,161	16,118
Previsionales	167,109,879	167,109,879	105,754,490	105,754,490
Riesgos laborales	12,124,518	1,462,222	360,459	43,472
Total	\$ 192,116,275	\$ 178,659,279	\$ 106,735,916	\$ 106,372,764

- (6) Reserva de desviación de siniestralidad: corresponde al 4% de las cotizaciones devengadas en la porción retenida del riesgo, se calcula trimestralmente y será acumulativa hasta alcanzar el 25% de las cotizaciones registradas durante los últimos doce meses menos la mitad del valor asegurado en excesos de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos. Puede ser utilizada para el pago de siniestros catastróficos.

Reserva de enfermedad profesional: para su constitución se destina el 2% de la cotización mensual devengada, es acumulativa y sólo puede destinarse a cubrir los montos que la entidad transfiera a otras administradoras de riesgos profesionales, que repitan contra ella por prestaciones económicas derivadas de enfermedad profesional.

- (7) El siguiente es un detalle de los depósitos recibidos en reaseguro clasificados por ramos a 31 de diciembre de:

Ramos	2019	2018
Educativo	7,429	8,680
Previsionales	113,866	(107,912)
Salud	7,433	(24)
Vida individual	36,850	83,901
Vida grupo	(278)	9,956
Accidentes personales	26,042	76,125
Total	\$ 191,342	\$ 70,726

El siguiente es un detalle del movimiento de las reservas de riesgos en curso, siniestros avisados y no avisados.

Seguro directo

	Riesgos en curso	Siniestros avisados	Siniestros No avisados	Total
Al 31 de diciembre de 2018	34,405,232	327,284,756	178,659,279	540,349,267
Movimiento de periodo	(4,190,273)	(25,089,256)	13,456,996	(15,822,533)
Al 31 de diciembre de 2019	30,214,959	302,195,500	192,116,275	524,526,734

Reaseguro cedido y retrocedido

	Riesgos en curso	Siniestros avisados	Siniestros No avisados	Total
Al 31 de diciembre de 2018	93,673	113,967,553	106,372,764	220,433,990
Movimiento de periodo	(47,437)	(8,398,848)	363,152	(8,083,133)
Al 31 de diciembre de 2019	46,236	105,568,705	106,735,916	212,350,857

17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las partidas que conforman el concepto de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar durante los años terminados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Proveedores por pagar	14,590,355	16,757,317
Pasivo por arrendamientos (1)	11,434,662	-
Retenciones y aportes de nomina	651,395	1,703,688
Acreedores varios	2,357,513	7,779,040
Cuentas por pagar partes relacionadas (2)	14,332,630	8,938,562
Cuenta corriente coaseguro	663,557	5,814,239
Prima por recaudar coaseguro cedido	146,119	125,404
Cuenta corriente reaseguro exterior	5,239,374	3,818,655
Siniestros liquidados por pagar	3,942,543	4,654,256
	\$ 53,358,148	\$ 49,591,161

(1) El siguiente es el detalle a corto o largo plazo de los pasivos por arrendamientos

	2019
Pasivos por arrendamiento	
Corrientes	2,538,528
No corrientes	8,896,134
Total pasivo por arrendamiento	11,434,662

Los siguientes son los pasivos financieros por arrendamientos reconocidos al 31 de diciembre 2019

Clase de activo	En no más de 1 año	En más de 1 año pero menos de 3 años	En más de 3 años pero menos de 5 años	En más de 5 años	Total pasivos por arrendamiento
Bienes inmuebles	2,229,195	5,150,163	2,686,931	673,748	10,740,037
Vehículos	194,626	209,805	19,590	-	424,021
Equipos tecnológicos	114,707	155,897	-	-	270,604
Total pasivo por arrendamiento	2,538,528	5,515,865	2,706,522	673,747	11,434,662

(2) Ver detalle de cuentas por pagar con partes relacionadas en la nota 27

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los pasivos son obligaciones presentes de la Compañía, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., espera desprenderse de recursos.

A continuación, detallamos los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Cobros anticipados (1)	1,858,894	3,425,099
Recargo por emisión de pólizas anualizadas (reserva matemática)	27,295	34,111
Recaudo sin producción - coaseguro aceptado	30,114	103,513
Recaudo compañías grupo	-	9,139
Recaudos sin producción	282,545	368,203
Recaudos riesgos laborales	427,068	341,133

Cruces primas frente siniestros	(440,412)	661,149
Impuestos por pagar (2)	4,182,153	1,754,653
	\$ 6,367,657	\$ 6,697,000

(1) La disminución de esta cuenta obedece a la aplicación de las primas por recaudar una vez identificado el tomador.

(2) El detalle de impuestos por pagar es como se muestra a continuación al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Industria y comercio	454,718	708,520
Impuesto a las ventas retenido	2,710,709	166,340
Retenciones	1,016,726	879,793
Total	\$ 4,182,153	\$ 1,754,653

19. PROVISIONES

El saldo de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre se describe a continuación:

Conceptos	2019	2018
Litigios	2,862,857	2,465,988
Comisiones	265,275	48,800
Total	\$ 3,128,132	\$ 2,514,788

El movimiento y los saldos de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre se describen a continuación:

	Provisiones legales	Provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,920,253	839,464	2,759,717
Incremento de provisiones en el período	2,958,563	48,800	3,007,363
Utilizaciones de las provisiones	(2,412,828)	(839,464)	(3,252,292)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,465,988	48,800	2,514,788
Incremento de provisiones en el período	956,766	263,000	1,219,766
Utilizaciones de las provisiones	(559,897)	(46,525)	(606,422)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,862,857	265,275	3,128,132

Las otras provisiones de carácter legal de la Compañía corresponden principalmente a:

CLASE DE PROCESO	PROBABLE	EVENTUAL	REMOTA	Total general
1. Civil Ordinario		6	7	13
2. Ejecutivo		1		1
3. LABORAL	9	16	72	97
4. Penal		1		1
5. Administrativo en Vía Gubernativa	1	3		4
9. Otros	1	8	7	16
Total general	11	35	86	132

Dentro de los procesos de vida destacamos que se liberó reserva en \$323.255 del caso de Beatriz Valdés como quiera que se efectuó pago del excedente de cálculo de la sentencia, dejando 20 millones costas del proceso.

En cuanto a los procesos corporativos no tenemos casos que sean relevantes o de especial interés. La mayoría corresponde a temas frecuentes (cuentas médicas, SOAT, etc.) así que no hay nada atractivo que resaltar.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre

	2019	2018
Beneficios de corto plazo (1)	5,830,570	5,787,619
Beneficios de largo plazo (2)	536,237	611,339
Total	\$ 6,366,807	\$ 6,398,958

(1) A continuación, se relaciona el detalle de los beneficios a empleados a corto plazo que a 31 de diciembre:

	2019	2018
Cesantías consolidadas	651,291	602,486
Intereses sobre cesantías	76,333	69,794
Vacaciones consolidadas	1,262,285	915,804
Otros beneficios	3,840,661	4,199,535
Total beneficios a corto plazo	\$ 5,830,570	\$ 5,787,619

(2) Durante el año 2019 y 2018 la Compañía tenía los siguientes beneficios a largo plazo:

Quinquenios: El cual consiste en un auxilio que equivalente a un salario mínimo legal vigente por cada cinco años, el cual es pagadero con una periodicidad de cada 5 años es decir que al completar el funcionario los primeros 5 años tendrá un reconocimiento de un SMLV y al cumplir los primeros 10 años tendrá un reconocimiento de dos SMLV. Así sucesivamente hasta cumplir 35 años.

Vacaciones: Adicionales a los quince (15) días hábiles legales de vacaciones, Mapfre Colombia Vida concede los siguientes días hábiles adicionales de descanso remunerado, al momento del disfrute de las vacaciones para Colaboradores con antigüedad igual o superior a 5 años así:

Menos de 5 años	0 días hábiles 15
6 a 10 años cumplidos	2 días hábiles 17
11 a 15 años cumplidos	3 días hábiles 18
16 a 20 años cumplidos	4 días hábiles 19
21 a 25 años cumplidos	5 días hábiles 20

Mapfre Colombia Vida efectúa el cálculo de los beneficios a largo plazo bajo la unidad de crédito proyectada, la cual estima fiable de los costos relacionados a los beneficios a empleados, teniendo en cuenta variables demográficas tales como rotación de los empleados, mortalidad y financieras tales como estimaciones a los incrementos de SMLV, tasas de mercado. Al final del periodo se determina el importe del pasivo y en el resultado del periodo.

El siguiente es el movimiento de los beneficios a largo plazo a 31 de diciembre:

	2019	2018
Saldo al comienzo	611,339	753,532
(Ganancia)/perdidas por cambios en s suposiciones financieras	137,666	48,090
Pagos a los empleados	(212,768)	(190,283)
Saldo al final del período	\$ 536,237	\$ 611,339

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los beneficios de largo plazo de los empleados a 31 de diciembre se muestran a continuación:

	2019	2018
Tasa de descuento	3,84%	3,90%
Tasa de inflación	3,91%	5,09%
Tasa de incremento salarial	3,96%	5,15%

Para la elaboración de los cálculos actuariales Mapfre Colombia Vida cuenta con actuarios del Grupo Mapfre Colombia. Para la determinación de la provisión al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

Año	Bonificaciones quinquenios largo plazo	Bonificaciones vacaciones largo plazo
2019	18,083	36,050
2020	28,738	30,174
2021	49,501	25,481
2022	42,521	22,897
2023	30,841	21,042
Años 2024–2052	129,555	101,354

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios a largo plazo a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

<u>31 de diciembre de 2019</u>	Variables del cálculo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de inflación	3,91%	0,50%	4,41%	3,41%
Tasa de descuento	3,84%	0,50%	4,34%	3,34%
Tasa incremento salarial	3,96%	0,50%	4,46%	3,46%
		Provisión de vacaciones		Variación

<u>31 de diciembre de 2019</u>	Variables del cálculo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
	Provisión de bonificaciones			
	Cambio en las variables +50 puntos	299,982	237,597	0,25%
	Cambio en las variables -50 puntos	298,494	236,399	(0,25%)

<u>31 de diciembre de 2018</u>	Variables del cálculo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
	Tasa de inflación	5,09%	0,50%	4,59%
	Tasa de descuento	3,90%	0,50%	3,40%
	Tasa incremento salarial	5,15%	0,50%	4,65%

	Provisión de bonificaciones	Provisión de vacaciones	Variación
Cambio en las variables +50 puntos	312,928	296,770	(0,27%)
Cambio en las variables -50 puntos	311,576	301,585	0,30%

21. PATRIMONIO

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre consistió en lo siguiente:

	2019	2018
Número de acciones autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	251,449,670	488,251,787
Acciones por suscribir	248,550,330	11,748,213

En marzo de 2019, la Compañía efectuó el registro de reducción de capital suscrito y pagado, según aprobación de la Asamblea de General de Accionistas en la reunión celebrada el 21 de marzo de 2019 bajo el acta No. 056, por valor de \$236,802,117 pasando de \$488,251,787 a \$251,449,670, así como su valor nominal de \$1,000 a \$515, esto con el objetivo de enjugar las pérdidas acumuladas a diciembre de 2018 así como su resultado, de la misma forma.

Reservas

El saldo de las reservas está constituido así:

	2019	2018
Legal (1)	-	15,702,061
Protección de inversión	-	-
Total	-	\$ 15,702,061

(1) La disminución de la reserva legal corresponde a la utilización de la misma la cual fue constituida para enjugar las pérdidas acumuladas que estaban afectando la situación patrimonial de la Compañía y conllevando que el patrimonio técnico se redujera en menos del 50% del capital técnico; esto aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2019 y registrada en el acta No. 056, con el fin de enjugar pérdidas acumuladas a 31 de diciembre de 2018.

22. INGRESOS ACTIVIDADES DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades de seguros a 31 de diciembre de:

	2019	2018
Primas emitidas (1)	306,337,772	409,529,362
Liberación de reservas (2)	344,636,667	239,882,051
Reaseguros del exterior (3)	36,070,703	54,654,722
Otros productos de seguros	10,813	920,662
Ingresos totales de actividad de seguros	\$ 687,055,955	\$ 704,986,797

(1) El siguiente detalle corresponde a las primas emitidas al 31 de diciembre:

	2019	2018
Seguros previsionales	7,048,606	56,155,320
Seguros de personas	180,262,499	255,093,886
Seguros con cálculo de reserva matemática	122,369,753	89,498,752
Riesgos laborales	854,501	3,070,875
Coaseguro aceptado	8,979,293	10,189,573
Cancelaciones y/o anulaciones	(13,176,880)	(4,479,044)
Total	\$ 306,337,772	\$ 409,529,362

(2) El siguiente detalle corresponde a liberación de reservas al 31 de diciembre:

	2019	2018
Seguros de personas	76,894,484	57,520,417
Seguros previsionales	99,712,571	35,851,550
Riesgos laborales	20,778,748	24,811,410
Vida individual	7,372,242	6,962,612
Pensiones obligatorias	43,853,000	36,926,523
Seguro educativo	75,291,319	54,835,395
Seguro de vida de ahorro con participación	20,734,303	22,974,144
Total	\$ 344,636,667	\$ 239,882,051

El siguiente es el resumen de liberación de reserva por ramo a 31 de diciembre de:

Ramos	2019	2018
Accidentes personales	4,926,487	4,027,487
Educativo	75,291,319	54,835,395
Exequias	5,796,883	2,401,535
Pensiones Ley 100	43,868,240	36,946,393
Previsionales	99,712,571	35,851,550
Riesgos laborales	20,778,748	24,811,410
Salud	19,611,838	19,631,221
Vida grupo	41,370,007	30,151,115
Vida individual	33,280,574	31,225,945
Total	\$ 344,636,667	\$ 239,882,051

(3) El siguiente detalle corresponde a los reaseguros del exterior al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Reembolso de siniestros por cesión	29,339,036	42,807,101
Ingresos sobre cesiones	177,033	230,792
Cancelaciones y/o anulaciones	671,436	1,018,387
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	5,803,999	10,590,210
Administración de coaseguro	79,199	8,232
Total	\$ 36,070,703	\$ 54,654,722

23. GASTOS ACTIVIDAD DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de lo que compone los gastos de seguros a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Siniestros liquidados (1)	339,950,787	383,445,236
Constitución reservas técnicas (2)	478,171,448	373,228,119
Costos de reaseguros (3)	6,283,120	13,887,223
Gastos por comisiones (4)	70,667,792	93,906,988
	\$ 895,073,147	\$ 864,467,566

(1) El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Seguro de personas	116,644,661	139,360,678
Seguro de previsionales	49,368,653	78,759,071
Riesgos laborales	8,334,916	12,083,529
Seguros con cálculo de reserva matemática	165,602,557	153,241,958
	\$ 339,950,787	\$ 383,445,236

(2) El siguiente es el detalle de la constitución reservas técnicas a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Seguro de personas	81,261,901	81,940,556
Seguro de previsionales	81,185,440	28,098,539
Riesgos laborales	36,551,635	34,990,974
Vida individual	18,018,463	13,098,070
Seguro educativo	112,612,871	106,904,429
Seguros de pensiones voluntarias	125,253,247	86,325,169
Seguro de vida de ahorro con participación	23,287,891	21,870,382
	\$ 478,171,448	\$ 373,228,119

El siguiente es el resumen de constitución de reserva por ramo a 31 de diciembre de:

Descripción	2019	2018
Accidentes personales	6,013,945	4,869,559
Educativo	124,734,000	115,553,468

Descripción	2019	2018
Exequias	7,783,227	5,897,113
Pensiones Ley 100	125,265,200	86,345,981
Previsionales	81,185,441	28,098,539
Riesgos laborales	36,551,635	34,990,974
Salud	16,575,659	19,443,762
Vida grupo	30,498,351	40,280,715
Vida individual	49,563,990	37,748,008
Total	\$ 478,171,448	\$ 373,228,119

(3) El siguiente es el detalle de los costos de reaseguros a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Primas cedidas	2,797,773	3,557,270
Costos contratos no proporcionales	2,662,959	5,495,405
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	822,383	4,417,801
Cancelaciones y/o anulaciones	5	416,747
	\$ 6,283,120	\$ 13,887,223

(4) Gastos por comisión

Los gastos por comisiones, (remuneración a favor de intermediarios). \$70,667,792 miles, representan el 23,07% de las primas emitidas, con un aumento del 0,14% frente a la pasada anualidad.

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

A continuación, se detalla los otros ingresos a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Diferencia en cambio	263,772	94,653
Arriendos	43,119	64,721
Por venta de propiedad, planta y equipo	6,000	-
Recuperaciones gastos nómina	112,000	7,254
Otros (1)	39,147,447	12,893,209
Subtotal	\$ 39,572,338	\$ 13,059,837
Participación en utilidades compañías subsidiarias	1,019,991	1,207,332
Total	\$ 40,592,329	\$ 14,267,169

(1) A continuación detallamos los otros ingresos

Concepto	2019	2018
Otros intereses	420,032	436,908
Reintegro beneficios a empleados (a)	2,205,577	2,270,909
Reintegro gastos administrativos (b)	27,907,109	2,923,184
Reintegro gastos informáticos	1,775,969	5,692,309
Utilidades y retornos (c)	5,623,840	428,899
Reintegro gastos por convención	1,214,920	1,141,000
	\$ 39,147,447	\$ 12,893,209

(a) Corresponde a la liberación de las provisiones realizadas en Diciembre de 2018 por pago de variables e incentivos a los empleados.

A continuación, se detallan los otros gastos a 31 de diciembre de:

Concepto	2019	2018
Gastos por beneficios a empleados (1)	33,278,555	28,019,745
Otros gastos (2)	2,004,863	682,488
	\$ 35,283,418	\$ 28,702,233

(1) Gastos por beneficios a empleados

Concepto	2019	2018
Salario integral	7,398,410	6,387,469
Sueldos	11,570,308	10,119,753
Horas extras	179	6,434
Auxilio de transporte	81,035	64,994
Cesantías	883,184	836,801
Intereses sobre cesantías	99,270	106,406
Prima legal	875,087	822,524
Vacaciones	1,303,339	726,610
Bonificaciones	5,681,836	2,903,134
Indemnizaciones	462,742	315,582
Aportes caja compensación familiar, ICBF y Sena	1,185,740	870,390
Aportes por pensiones	1,511,641	1,459,693
Otros beneficios a empleados	2,225,784	3,399,955
Totales	\$ 33,278,555	\$ 28,019,745

(2) Otros gastos

Concepto	2019	2018
Diferencia en cambio	296,973	252,476
Multas, sanciones y litigios	1,272,020	430,012
	\$ 1,568,993	\$ 682,488

(b) Corresponde a los reintegros de gastos administrativos que durante el año 2019 se iniciaron a recobrar por Mapfre Colombia Vida a Mapfre S.A.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se detallan los gastos administrativos, que fueron ejecutados a 31 de diciembre:

Concepto	2019	2018
Diversos (1)	35,408,155	35,129,531
Impuestos y tasas	11,546,253	9,147,138
Depreciación propiedades y equipo	447,272	747,779

Concepto	2019	2018
Depreciación activos derecho de uso	2,362,295	-
Amortización	1,177,351	1,599,529
Arrendamientos	2,565,077	5,921,208
Mantenimiento y reparaciones	2,614,974	2,150,605
Honorarios	1,864,023	1,639,487
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,212,627	819,915
Adecuación e instalación	247,779	241,914
Venta de propiedad y equipo	-	-
Seguros	42,473	56,381
Deterioro (provisiones)	1,689	-
Costos riesgos laborales	123,589	435,794
Otros	1,060	174
Totales	\$ 59,614,617	\$ 57,889,455

(1) A continuación, se relaciona el detalle de los gastos diversos a:

Concepto	2019	2018
Administración mercadeo masivo (a)	11,266,419	12,678,658
Convención de ventas (b)	69,418	830,401
Gastos bancarios	2,719,100	2,165,689
Gastos de viaje	484,264	648,124
Incentivos (b)	718,479	949,795
Otros gastos administrativos (c)	14,862,666	6,557,954
Otros gastos de informática (b)	325,000	6,442,360
Publicaciones y suscripciones	230	6,142
Publicidad y propaganda	1,208,676	1,266,600
Relaciones públicas	82,272	63,121
Servicio de aseo y vigilancia	923,409	842,013
Servicios públicos	842,721	859,415
Servicios temporales	1,498,782	1,606,257
Transporte	61,241	22,149
Útiles y papelería	345,478	190,853
Total general	\$ 35,408,155	\$ 35,129,531

Se detalla a continuación los conceptos por los cuales se da la variación de los gastos diversos en sus rubros más significativos:

(a) Gasto asociado en mayor parte a la administración de los Call Center encargados de la venta de pólizas, en los cuales, debido al cambio en los parámetros del contrato con el cliente Codensa se cede dicha administración a este último y se asume un gasto como fee de gestión; este impacto se ve reflejado mayormente en los ramos de accidentes personales, vida grupo y salud.

(b) Se presenta una disminución en estos rubros teniendo en cuenta que estos servicios son requeridos por Mapfre Colombia Vida de acuerdo a la necesidad de la operación.

(c) Corresponde principalmente al reintegro de gastos facturados por Mapfre Seguros Generales a

Mapfre Colombia Vida por gastos de Latam.

26. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los ingresos y gastos financieros a 31 de diciembre:

	2019	2018
Ingresos financieros		
Utilidad en venta de inversiones	35,565,634	442,700
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	30,338,887	22,864,425
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	7,178,113	1,031,250
Utilidad en valoración de inversiones al vencimiento	206,610,387	190,614,067
	\$ 279,693,021	\$ 214,952,442
Gastos financieros		
Pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	257,819	237,860
Pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	122,122	845,708
Intereses financieros de pasivos por arrendamientos	865,110	784,739
Total	\$ 1,245,051	\$ 1,868,307

27. PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros separados, la cual se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada 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 incluyen: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de Mapfre Colombia Vida, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

A continuación, se relacionan las transacciones con partes relacionadas:

A 31 de diciembre de 2019:

	Otras cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar contrato de reaseguro	Cuentas por pagar	Ingresos	Ingresos por Método de Participación	Gastos
Compañías Subordinadas						
Cesvicolombia S.A.	-	-	-	-	1,019,991	-
Compañías Relacionadas						
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	8,816,292	-	13,451,475	-	-	-
Credimapfre S.A.	-	-	415,101	-	-	-

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos Colombianos)



	Otras cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar contrato de reaseguro	Cuentas por pagar	Ingresos	Ingresos por Método de Participación	Gastos
Mapfre Servicios Exequiales S.A.S.	1,413,672	-	-	-	-	-
Mapfre América S.A.	18,685,193	-	-	-	-	-
Andiasistencia Compañía De Asistencia De Los Andes S.A.S.	1,220,866	-	-	-	-	-
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	-	-	-	-	-	-
Intermap	-	-	33,363	-	-	20,000
Femap	-	-	256,105	-	-	228,852
Mapfre Re	-	4,802,731	-	20,766,518	-	4,786,930
Mapfre Asistencia	-	-	176,586	511,542	-	470,334
Total	30,136,023	4,802,731	14,332,630	21,278,060	1,019,991	5,506,116

A 31 de diciembre de 2018:

	Otras Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar contrato de reaseguro	Cuentas por pagar	Ingresos	Ingresos por Método de Participación	Gastos
Compañías Subordinadas						
Cesvicolombia S.A.	-	-	-	-	1,207,332	-
Compañías Relacionadas						
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	-	-	1,708,379	-	-	-
Credimapfre S.A.	-	-	5,167,591	-	-	-
Mapfre Servicios Exequiales S.A.S.	-	-	1,864,886	-	-	-
Mapfre América S.A.	142,351	-	-	-	-	-
Andiasistencia Compañía De Asistencia De Los Andes S.A.S.	54,158	-	-	-	-	-
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	43,144	-	-	-	-	-
Intermap	-	-	48,276	-	-	46,112
Femap	-	-	2,210	-	-	221,850
Mapfre Re	-	2,865,992	-	30,779,969	-	4,527,834
Mapfre Asistencia	-	-	147,220	396,811	-	957,719
Total	239,653	2,865,992	8,938,562	32,384,112	1,207,332	5,753,515

Las transacciones con empresas relacionadas se ajustan a las condiciones generales de compra y venta que mantiene la Compañía. Los saldos al cierre del ejercicio no devengan intereses y se cancelan por transferencia electrónica y/o cheque. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por pagar o las cuentas por cobrar a las partes relacionadas.

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, Mapfre Colombia Vida no ha identificado indicios de deterioro sobre las cuentas por cobrar, en relación con los importes por cobrar de las partes relacionadas. Esta evaluación de indicios de deterioro se realiza al cierre de cada ejercicio

La Junta Directiva es el máximo órgano administrativo de la sociedad, está conformada por un representante de cada compañía accionista y su respectivo suplente, los cuales estarán sujetos a las normas previstas en los estatutos sociales.

La Compañía a través de su Junta Directiva y la alta Gerencia se reúne como mínimo una vez al mes y en dichas reuniones contemplan a cabalidad las funciones de supervisión y control establecidas en la Ley y los estatutos.

La representación legal de la Compañía está a cargo del gerente general. En los casos de faltas temporales o absolutas del gerente, será reemplazado por el suplente designado por la Junta directiva para tales efectos. Dicha representación legal se ejercerá con las limitaciones consignadas en los estatutos, en todos sus actos y contratos, en juicio y fuera de él.

28. MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Mapfre Colombia Vida está sujeto al requerimiento de patrimonio mínimo para el desarrollo de sus operaciones; por consiguiente, el manejo del capital de la Compañía está orientado a satisfacer los requerimientos de capital mínimos requeridos por las compañías aseguradoras de acuerdo con los parámetros establecidos en la legislación Colombiana.

Los objetivos de la Compañía de seguros en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las compañías de seguros en Colombia y por los gobiernos del exterior donde la compañía tiene filiales financieras; y
- b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la compañía de seguros como negocios en marcha.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Compañía de seguros al 31 de diciembre de:

	2019	2018
Patrimonio técnico	266,218,974	251,190,629
Patrimonio adecuado	206,265,589	212,865,036
Excedente	\$ 59,953,385	\$ 38,325,593

El margen de solvencia del patrimonio técnico equivale a \$ 59,953,385

29. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros separados y la fecha del informe del revisor fiscal, que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Empresa reflejada en los estados financieros separados con corte al 31 de Diciembre de 2019.