

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
con Informe del Revisor Fiscal**

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Estados Financieros**

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

### **Índice**

Informe del Revisor Fiscal .....	1
Estados Financieros	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

## Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de  
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

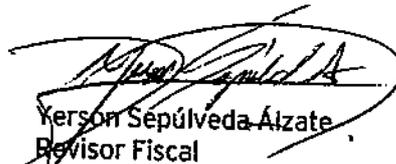
La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentado en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y las prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique, cumpla con los requisitos éticos y se lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros, fielmente tomados de los libros de contabilidad, expresados en millones de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.

Además, fundamentado en el alcance de mis auditorías, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) Presentar en forma correcta y oportuna los aportes a la seguridad social integral; 4) Conservar debidamente la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Registrar las provisiones para bienes recibidos en pago, reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); 6) Constituir las reservas técnicas de seguros adecuadas y suficientes; y, 7) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno contable fueron presentadas por separado y la Administración de la Compañía ha adoptado las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas y con base en mi criterio profesional observo que el grado de cumplimiento es 90% y un 10% está en proceso de implementación, dicho porcentaje lo obtuve ponderando el número de observaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.



Yerson Sepúlveda Alzate

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 72413-T

Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
31 de marzo de 2011

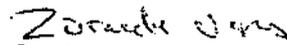
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

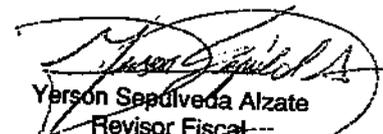
## Balances Generales

	31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En millones de pesos)</i>	
<b>Activos</b>		
Efectivo. neto (Nota 4)	\$ 11,118	\$ 3,662
Inversiones. neto (Nota 5)	241,466	222,089
Cuentas por cobrar actividad aseguradora. neto (Nota 6)	174,971	147,017
Cuentas por cobrar. neto (Nota 7)	3,344	5,570
Bienes realizables y recibidos en pago. neto (Nota 8)	-	-
Propiedad y equipo. neto (Nota 9)	16,342	17,057
Otros activos. neto (Nota 10)	8,196	12,589
Valorizaciones (Nota 11)	10,367	9,484
<b>Total activos</b>	<b>\$ 465,804</b>	<b>\$ 417,468</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar de la actividad aseguradora (Nota 12)	\$ 54,716	\$ 46,362
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	3,078	29,494
Cuentas por pagar (Nota 14)	14,848	12,052
Reservas técnicas de seguros (Nota 15)	306,067	249,246
Otros pasivos (Nota 16)	7,762	14,799
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	9,270	6,284
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 395,741</b>	<b>358,237</b>
<b>Patrimonio (Nota 18):</b>		
Capital suscrito y pagado	56,861	47,546
Reserva legal	6,622	6,622
Reserva para protección de inversiones	1,365	1,365
Pérdidas de ejercicios anteriores	(5,786)	(5,986)
Utilidades del ejercicio	504	200
Ganancias no realizadas en inversiones	130	-
Superávit por valorizaciones	10,367	9,484
<b>Total patrimonio</b>	<b>70,063</b>	<b>59,231</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 465,804</b>	<b>\$ 417,468</b>
Cuentas contingentes y de orden (Nota 33)	<b>\$ 228,622,750</b>	<b>\$ 91,174,880</b>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2011)

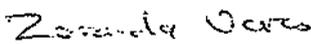
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

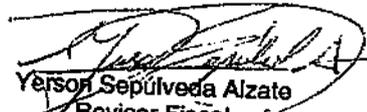
## Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
<b>Ingresos:</b>		
Operacionales:		
Primas emitidas (Nota 19)	\$ 431,699	\$ 376,122
Liberación de reservas (Nota 20)	106,503	109,376
Reaseguros (Nota 21)	68,213	56,831
Valoración y productos de inversiones (Nota 22)	10,001	12,514
Recuperaciones operacionales (Nota 23)	3,749	2,709
Otros ingresos operacionales (Nota 24)	13,690	21,743
	<b>633,855</b>	<b>579,295</b>
No operacionales (Nota 25)	2,460	2,534
<b>Total ingresos</b>	<b>636,315</b>	<b>581,829</b>
<b>Gastos:</b>		
Operacionales:		
Siniestros liquidados	133,710	141,547
Comisiones intermediación (Nota 26)	46,999	42,779
Constitución de reservas (Nota 27)	139,462	126,254
Reaseguros (Nota 28)	245,171	206,540
Gastos de personal (Nota 29)	23,288	20,188
Gastos de administración (Nota 30)	34,872	32,558
Gastos financieros y de las inversiones	5,621	6,339
Provisiones (Nota 31)	6,058	4,660
	<b>635,181</b>	<b>580,865</b>
No operacionales:		
Diversos	25	156
<b>Total gastos</b>	<b>635,206</b>	<b>581,021</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,109	808
Impuesto sobre la renta (Nota 32)	605	608
Utilidad neta del año	504	200
Utilidad neta por acción	<b>\$ 0.40</b>	<b>\$ 0.17</b>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2011)

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

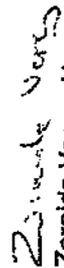
## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva para Protección de Inversiones	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Ganancias no Realizadas en Inversiones	Superávit por Valorizaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 47,546	\$ 6,622	\$ 1,365	\$ (5,986)	\$ -	\$ 8,247	\$ 57,794
Movimiento del año	-	-	-	-	-	1,237	1,237
Utilidad neta del año	-	-	-	200	-	-	200
Saldo al 31 de diciembre de 2009	47,546	6,622	1,365	(5,786)	-	9,484	59,231
Movimiento del año	-	-	-	-	130	883	1,013
Aporte de capital	9,315	-	-	-	-	-	9,315
Utilidad neta del año	-	-	-	504	-	-	504
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 56,861	\$ 6,622	\$ 1,365	\$ (5,282)	\$ 130	\$ 10,367	\$ 70,063

(En millones de pesos)

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchoa  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T

Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de marzo de 2011)

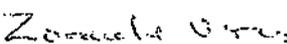
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En millones de pesos)</i>	
<b>Actividades operacionales</b>		
Utilidad neta del año	\$ 504	\$ 200
Conciliación entre la utilidad neta del año y el flujo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	2,237	2,155
Provisión y recuperaciones	2,304	3,315
Reservas técnicas	56,821	37,014
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(30,580)	(35,374)
Cuentas por cobrar	2,495	738
Otros activos	3,851	(3,067)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	8,354	2,953
Ganancias no realizadas en inversiones	130	-
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias	1,130	(3,696)
Cuentas por pagar	2,796	804
Otros pasivos	(7,037)	(1,848)
Pasivos estimados y provisiones	2,986	(343)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>45,991</u>	<u>2,851</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Aumento de inversiones	(19,477)	(33,077)
Aumento de propiedad y equipo	(827)	(628)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(20,304)</u>	<u>(33,705)</u>
<b>Actividades financieras</b>		
Efectivo usado en la disminución de obligaciones financieras	(27,546)	-
Aumento del capital suscrito y pagado	9,315	28,045
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>(18,231)</u>	<u>28,045</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	7,456	(2,809)
Efectivo al principio del año	3,662	6,471
Efectivo al final del año	<u>\$ 11,118</u>	<u>\$ 3,662</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi Informe del 31 de marzo de 2011)

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2010

*(Todos los valores están expresados en millones de pesos, excepto montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)*

### **1. Ente Reportante**

#### **Operaciones**

Mapfre Seguros Generales de Colombia 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 y reaseguros, fue constituida mediante escritura pública 428 de junio 22 de 1960, otorgada en la notaría segunda de Santa Marta. Su duración está prevista hasta 2060. Mediante Resolución 277 de 1999 la Superintendencia Bancaria (actualmente Superintendencia Financiera) expidió la licencia de funcionamiento.

La Compañía se constituyó bajo la denominación de Compañía Bananera de Seguros. Sus principales reformas estatutarias son las siguientes: Mediante escritura pública 3024 de 1969, otorgada en la notaría novena de Bogotá, D.C., cambió su razón social por la de Seguros Caribe S.A. y trasladó su domicilio principal a Bogotá, D.C.; mediante escritura pública 6138 de 1995, otorgada en la notaría cuarta de Bogotá, D.C., cambió su razón social por la de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.; y, mediante escritura pública 2411 de 1999, otorgada en la notaría treinta y cinco, amplió su razón social por la de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., pudiendo utilizar la sigla Mapfre Seguros de Colombia.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Mapfre Colombia, cuyo accionista principal, Mapfre América Vida S.A., está ubicado en España. La situación de control de grupo la ejerce la Fundación Mapfre a través de las sociedades Cartera Mapfre, Mapfre S.A. y Mapfre América S.A. y en Colombia su filial Mapfre Colombia vida Seguros es la matriz del grupo empresarial y por ende, tiene la calidad de subordinada Mapfre Seguros Generales, al igual que Credimapfre S.A. y Crediseguros S.A., sociedades domiciliadas en Colombia. La compañía cuenta con un total de 194 empleados (341 en 2009) y opera con 170 oficinas (175 en 2009).

### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables**

Las normas de contabilidad aplicadas y la clasificación de los estados financieros adjuntos están de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera para compañías de seguros, y en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, de conformidad con el Decreto 2649 de 1993.

#### **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico, afectados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000.

#### **Uso de Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros según las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera, requiere que la Administración haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los montos registrados de activos, pasivos y resultados de las operaciones. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

#### **Criterio de Importancia Relativa**

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Se describen cifras inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

#### **Maduración de Activos y Vencimiento de Pasivos**

La maduración de activos de la Compañía en general, se encuentra enmarcada por ser activos a corto plazo, como lo son las cuentas por cobrar actividad aseguradora, cartera de créditos, cuentas por cobrar, exceptuando las inversiones en donde se tienen en el corto, mediano y largo plazo. El vencimiento de los pasivos de la Compañía en general, se encuentra catalogado como a corto plazo, no obstante hay pasivos que por su naturaleza especial no son tenidos en cuenta en este término como lo son la reserva para siniestros no avisados (IBNR).

#### **Inversiones**

El registro contable y la revelación de las inversiones se hace individualmente al precio justo de intercambio, por el cual un título podría ser negociado, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado. El precio justo de intercambio establecido corresponde a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente título. La valoración y los registros contables de las inversiones se efectúan de manera diaria.

Se considera precio justo de intercambio el que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.

#### **Clasificación**

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

Los títulos de deuda son aquellos que otorgan la calidad de acreedor del emisor. Los títulos participativos son aquellos que otorgan la calidad de copropietario del emisor y los títulos mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación. Los bonos convertibles en acciones se entienden como títulos de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### Inversiones (continuación)

##### *Clasificación (continuación)*

Son inversiones para mantener hasta el vencimiento los títulos que han sido adquiridos con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Son inversiones disponibles para la venta los títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos por un periodo no inferior a un año contado a partir de su clasificación; vencido el plazo de un año, éstas inversiones pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos categorías, siempre y cuando cumplan con las características atribuibles a la clasificación de que se trate. En caso de no ser reclasificadas, se entiende que la Compañía mantiene el propósito serio de seguir las clasificando como disponibles para la venta, debiendo en consecuencia permanecer con ellas por un período igual al inicialmente señalado. El mismo procedimiento se seguirá al vencimiento de los plazos posteriores.

En todos los casos, forman parte de las inversiones disponibles para la venta los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad, sin ninguna cotización y cuando se tenga la calidad de Matriz o controlante del respectivo emisor del título.

##### *Valoración*

Las inversiones negociables inicialmente se registran por su costo de adquisición o compra y diariamente se valorizan con base en el precio justo de intercambio y la variación resultante se lleva a cuentas de resultado. En el caso de los títulos de deuda el precio justo 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 títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio o vencimiento del período a remunerar, la tasa interna de retorno se recalcula cada vez que cambie el valor del indicador facial con el que se pague el flujo de fondos más próximo. En estos casos, el valor presente a la fecha de reprecio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se toma como el valor de compra.

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

#### **inversiones (continuación)**

Las inversiones disponibles para la venta inicialmente se registran por su costo de adquisición o compra y diariamente los títulos de deuda se ajustan con base en la tasa interna de retorno determinada de la misma forma que se indica en el párrafo anterior con abono a resultados. Adicional a lo anterior, todas las inversiones clasificadas en este rubro se ajustan al precio de mercado con abono o cargo a superávit por valorizaciones o desvalorizaciones en el patrimonio. Para los títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización en bolsa el valor de mercado se calcula con base en las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión determinados con base en estados financieros con antigüedad no superior a seis meses.

Para los títulos denominados en moneda extranjera, en unidades de valor real (UVR) u otras unidades se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título 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 Seguros Generales de Colombia S.A., está afiliada INFOVAL (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. Así mismo la compañía posee contrato con Bloomberg, de manera que mediante este sistema de información se obtienen los precios para la valoración de títulos en moneda extranjera.

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.

Las inversiones de alta bursatilidad se valoran con el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por las bolsas de valores en las que se negocie. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último valor registrado.

Las inversiones de media bursatilidad se valoran con el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores en las que se negocie.

Las inversiones de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran por alguno de los siguientes procedimientos: (i) El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda sobre las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión, para el efecto, la variación del patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tienen un plazo máximo de tres meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización; y, (ii) Por el precio que determine un agente especializado en la valoración de activos mobiliarios.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Inversiones (continuación)**

En los eventos en los que el valor o título se negocie en varias bolsas, se toma el promedio de las respectivas cotizaciones.

El precio del respectivo valor o título se convierte a moneda legal, empleando para el efecto la TRM vigente para el día de la valoración.

Los aportes en clubes sociales, en cooperativas o en entidades sin ánimo de lucro, nacionales o internacionales se registran por su costo de adquisición.

La Compañía implementó en junio de 2008 los cambios para el cálculo de la exposición al riesgo de mercado aplicable a las entidades sometidas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, dentro de estos cambios se destacan:

Incluir en el cálculo de la exposición al riesgo de mercado las operaciones de contado celebradas por las entidades a las que aplica el nuevo capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Modificar la metodología del cálculo de riesgo de mercado para las entidades mencionadas en los literales d) y e) del numeral 5.2.1 del nuevo Capítulo XXI; así como, para los fondos y para las carteras colectivas que las entidades referenciadas administren.

##### *Contabilización de las Variaciones en el Valor de las Inversiones*

Para las inversiones negociables, la diferencia entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior del respectivo valor o título, se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del año. Tratándose de títulos de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión; lo contrario sucede cuando se recaudan los rendimientos. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

En las inversiones para mantener hasta el vencimiento, la actualización del valor presente de esta clase de inversiones se registra como un mayor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del año.

Para los títulos participativos disponibles para la venta, la actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior, internacionalmente reconocidas, así como el de la participación que le corresponde a la Compañía, se contabiliza de la siguiente manera:

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

- (i) En el evento en que el valor de mercado o el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde a la Compañía sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla, y el exceso se registra como superávit por valorización.
- (ii) Cuando el valor de mercado o el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde a la Compañía sea inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio.
- (iii) Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización y el monto de los dividendos que exceda el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Para los títulos adquiridos mediante operaciones de derivados el valor inicial corresponde al valor del derecho, calculado para la fecha de cumplimiento de la respectiva operación.

#### *Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio*

El precio de los títulos de deuda que se valoran en forma exponencial, para mantener hasta el vencimiento y de los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con las siguientes reglas:

Los títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera, 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:

<b>Calificación Largo Plazo</b>	<b>Porcentaje Máximo</b>	<b>Calificación Corto Plazo</b>	<b>Porcentaje Máximo</b>
BB+, BB, BB-	90%	3	90%
B+, B, B-	70%	4	50%
CCC	50%	5 y 6	0%
DD, EE	0%		

La estimación de las provisiones sobre depósitos a término se toma de la calificación del emisor.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### *Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio (continuación)*

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio. En concordancia con lo establecido en la Circular 037 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia. La siguiente es la calificación:

**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.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### *Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio (continuación)*

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 colocados 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 Instituciones Financieras – FOGAFIN.

#### **Derivados**

Un 'forward' es un derivado formalizado mediante un contrato entre dos partes, hecho a la medida de sus necesidades, para comprar o vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el precio, la fecha de entrega del subyacente y la modalidad de entrega. La liquidación del instrumento en la fecha de cumplimiento puede producirse por entrega física del subyacente o por liquidación de diferencias, dependiendo del subyacente y de la modalidad de entrega pactada, pudiendo esta última ser modificada de común acuerdo por las partes durante el plazo del instrumento.

La Compañía realiza las operaciones de forward con fines de cobertura sobre tasa de cambio con el objetivo de mitigar el impacto sobre los estados financieros derivadas de las volatilidades del dólar en el corto plazo. Estas operaciones están contempladas dentro de las políticas de inversiones aprobadas por la Junta Directiva.

Durante el año 2010 se efectuaron operaciones de cobertura sobre tasa de cambio con el propósito de proteger las posiciones en activos denominados en moneda extranjera destinados al cubrimiento de las reservas técnicas.

La Compañía registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos o más partes para comprar o vender futuros financieros sobre tasas de cambio definiendo previamente la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer u obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Derivados (continuación)**

Al cierre del año 2010 la Compañía no posee operaciones de cobertura sobre tasa de cambio.

##### *Valoración y Contabilización*

La metodología de valoración para las operaciones forward sobre divisas que utiliza la Compañía se basa en la estimación de la tasa de valoración de acuerdo con información del mercado y el plazo al vencimiento de la operación. A partir de ésta y de la tasa pactada contractualmente, se calcula el valor de los flujos futuros de la operación (obligación y derecho).

La valoración y su respectiva contabilización se realiza de acuerdo con la regulación prevista en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.

##### **Cartera de Créditos**

##### *Principales Criterios de Evaluación para Medir el Riesgo Crediticio*

Para las primas por cobrar, 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. Además, la compañía contempla el fraccionamiento de primas; que no constituye en sí mismo riesgo de crédito, toda vez que el fraccionamiento de primas no es un mecanismo de financiación sino de emisión fraccionada de vigencias sucesivas que permite reajustar el valor contable de la póliza a lo efectivamente recaudado, la compañía monitorea de manera mensual su perfil de cartera vencida para garantizar que las medidas antes señaladas se apliquen apropiadamente.

Las cuentas por cobrar se provisionan conforme a las Circular Básica Contable y Financiera.

La Compañía registra la provisión general, la cual corresponde al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de crédito bruta, de acuerdo con lo establecido en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera.

##### *Políticas en Materia de Garantías*

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

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### Cartera de Créditos (continuación)

##### Castigo de Cartera

El proceso de castigo de cartera, establece la presentación anual para aprobación de la Junta Directiva, 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 consideren incobrables.

##### Clasificación de la Cartera de Créditos

La clasificación de la cartera de créditos y las provisiones correspondientes siguen las disposiciones de la Superintendencia Financiera, mediante las Resoluciones 1980 y 2195 de 1994 incorporadas a la Circular Básica Contable y Financiera.

##### Provisión para Primas por Recaudar

Mensualmente se imputa a los resultados del año, una provisión por el 100% del total de la prima devengada y los gastos de expedición pendientes de cobro, que con más de 75 días comunes vencidos, contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados o de los anexos que se expiden con fundamento en ella, exceptuando las primas por recaudar a cargo de entidades oficiales que cuenten con la correspondiente reserva de aprobación presupuestal y para las primas pendientes fraccionadas mensualmente se imputa a los resultados del año, una provisión por el 100% de la prima devengada de los recibos puestos al cobro, que con más de 60 días comunes vencidos, contado a partir de la vigencia técnica del recibo.

##### Provisión para Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora y Otros Activos

Para las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora con más de seis meses de vencidas, se constituye una provisión del 100% del valor de las mismas con cargo al estado de resultados. Para las demás cuentas por cobrar, la provisión se constituye observando los términos y porcentajes establecidos en las normas sobre evaluación y calificación de cartera expedida por la Superintendencia Financiera.

##### Propiedad y Equipo

La propiedad y equipo se registra a su costo, el cual incluye gastos financieros y las diferencias de cambio por financiación en moneda extranjera hasta la puesta en servicio del activo. De acuerdo con la Circular 014 de 2001, el valor de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2000, hacen parte de los saldos que los activos no monetarios y conforman su valor en libros para todos los efectos. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el 100% del costo de adquisición y con valor residual cero.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### Propiedad y Equipo (continuación)

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son:

	<u>%</u>
Edificios	5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación y vehículos	<u>20</u>

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad y equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción, el costo ajustado y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

Los bienes muebles e inmuebles poseen una póliza anual de multiriesgo con Chubb de Colombia con vigencia hasta el 1 de diciembre de 2011.

El mantenimiento de la propiedad y equipo se hace a través de proveedores externos quienes velan por la asistencia preventiva dentro de las fechas establecidas en los respectivos contratos.

Al cierre de cada año se determina el valor de realización de estos activos mediante avalúos técnicos practicados, al menos cada tres años, por personas jurídicas independientes. El último avalúo es de noviembre de 2009.

#### Bienes Recibidos en Pago

Corresponden a bienes recibidos a título de dación de pago y son registrados por los valores por los cuales fueron recibidos y de acuerdo con la Circular 034 de agosto de 2003, la provisión de estos bienes fueron ajustados en un 100% al valor de la recepción, teniendo en cuenta los períodos de adquisición y las estimaciones en la pérdida por la venta de los mismos.

#### Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

Los gastos pagados por anticipado incluyen las erogaciones para el desarrollo de su actividad empresarial, por servicios en el futuro, los cuales se amortizan en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y/o gastos.

Los seguros se amortizarán durante la vigencia de la póliza, los arrendamientos durante el período prepago, el mantenimiento de equipos durante la vigencia del contrato y los contratos de reaseguro no proporcionales durante la vigencia del mismo.

Los cargos diferidos están compuestos por programas de computador que se amortizan a tres años, y remodelaciones que se amortizan de acuerdo con los términos previstos en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

#### **Valorizaciones**

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000) de propiedad y equipo y bienes realizables y su valor comercial determinado con base en avalúos técnicos practicados por firmas especializadas en el ramo. Para inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, la valorización es determinada de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, establecidas en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.

#### **Reservas Técnicas de Seguros**

##### *Técnica para Riesgo en Curso*

De conformidad con la Ley 45 de 1990 y el Decreto 839 de 1991, la Compañía determina la reserva técnica para riesgos en curso por el sistema póliza a póliza (método a prorrata), tomando como base la prima comercial, descontando el 20% de los gastos de gestión externa.

##### *Para Primas Cedidas al Exterior*

Los depósitos para primas cedidas en reaseguros al exterior son equivalentes al 10% para los ramos de aviación, navegación, minas y petróleos, manejo global bancario, y al 20% para los ramos de transportes y otros de las primas cedidas.

##### *Para Siniestros Avisados por Liquidar*

Las reservas para siniestros avisados por liquidar se constituye con cargo a resultados, por el estimado de los reclamos individuales avisados y por la parte retenida por la Compañía, tanto para seguros directos como por reaseguro aceptado.

##### *Para Siniestros no Avisados (IBNR)*

Se constituye una reserva para siniestros incurridos no reportados por la cifra que se determina del promedio de pagos de siniestros no avisados de vigencias anteriores (efectuados en los tres últimos años, parte retenida), calculada con el índice de precios al consumidor del último año.

##### *Para Desviación de Siniestralidad*

Se determina en un 40% de las primas retenidas, en los riesgos de terremoto, acumulativa hasta el doble de la pérdida máxima probable del cúmulo retenido por la Compañía en la zona sísmica de mayor exposición.

#### **Corrección Monetaria**

Los activos constituidos en unidades de valor real "UVR" se ajustan mensualmente de acuerdo con la cotización vigente al cierre del trimestre. El ajuste resultante se registra como ingreso o gasto del período.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y sueldo. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre montos acumulados a favor de cada empleado. Ante retiros injustificados, el empleado tiene derecho a recibir al momento de su desvinculación pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio, tipo de contrato y el sueldo.

La Compañía hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguros Sociales que asumen estas obligaciones.

##### **Cuentas con Compañías Vinculadas**

Las operaciones entre compañías asociadas, vigiladas por la Superintendencia Financiera, se registran en las cuentas pactos de reventa o de recompra según su naturaleza. Estas operaciones deben ser compensadas en un plazo no mayor a 30 días.

##### **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del año. Los ingresos se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Por consiguiente, los ingresos corresponden a servicios prestados en forma cabal y satisfactoria.

##### **Primas Emitidas**

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, excepto las correspondientes a las vigencias que inician posteriormente o que superan el año, los cuales se causan al inicio de la vigencia o en el año siguiente de iniciación de la vigencia. Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros, se causan en el momento de recibir los correspondientes estados de cuentas de los reaseguradores.

En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el año cuando no haya vencido el plazo establecido en el artículo 1066 del Código de Comercio. En la situación contraria, el artículo 1068 del mencionado Código, ordena que se muestre la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato. Las pólizas y certificados, que presentan un vencimiento superior a 75 días se cancelan automáticamente.

##### **Siniestros Liquidados**

Se registra el valor de las indemnizaciones liquidadas pagadas y por pagar, para los seguros de daños, de personas, obligatorios, determinados sobre los siniestros avisados del período.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

#### Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para el impuesto de renta se calcula a la tasa del 33% (tasa vigente para la Compañía por acogerse a la estabilidad fiscal), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva (3% del patrimonio líquido fiscal del año anterior) o la renta líquida fiscal. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

#### Transacciones en Moneda Extranjera

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas del mercado de \$1.913,98 y \$2,044.23 por US\$1 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a resultados, según corresponda.

#### Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante cada año.

### 3. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2010		2009	
	<i>(En millones)</i>			
Activos:				
Inversiones	€	1	€	--
Inversiones	US\$	17	US\$	28
Pasivos:				
Reservas técnicas de seguros	€	--	€	--
Reservas técnicas de seguros	US\$	6	US\$	--

### 4. Efectivo

En moneda nacional:

Caja  
Bancos

\$	4,041	\$	2,312
	5,690		743
	<u>9,731</u>		<u>3,055</u>

En moneda extranjera:

Caja  
Bancos

\$	8		16
	1,379		591
	<u>1,387</u>		<u>607</u>
\$	<u>11,118</u>	\$	<u>3,662</u>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Efectivo (continuación)

Los anteriores fondos están libres de restricciones o gravámenes. Las partidas conciliatorias con más de 30 días pendientes de regularizar tienen las siguientes provisiones:

	2010	2009
Bancolombia	\$ 206	\$ 258
Citibank	117	2
Bogotá		84
Bancafé	2	-
BBVA	4	-
Occidente	21	-
Davivienda	17	11
HSBC	28	3
	<b>\$ 395</b>	<b>\$ 358</b>

Los valores registrados en descubiertos en cuentas corrientes bancarias corresponden a sobregiros contables.

### 5. Inversiones

	2010	2009
<b>Inversiones negociables en títulos de deuda:</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	\$ 38,389	\$ 8,379
Otros títulos de deuda pública	2,356	2,598
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	4,262	4,438
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	8,489	6,932
Títulos derivados de procesos de titularización	1,514	2,625
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	20,394	11,047
Títulos emitidos por bancos del exterior	-	2,329
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	51,218	12,200
	<b>126,622</b>	<b>50,548</b>
<b>Inversiones para mantener hasta el vencimiento:</b>		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	71,132	89,351
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	4,112	2,527
Otros títulos de deuda pública	1,985	1,972
Títulos emitidos entidad no vigiladas por la Superintendencia Financiera	4,926	4,992
Títulos derivados de procesos de titularización	810	1,095
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	1,044
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,134	27,987
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	8,744	22,139
Títulos emitidos por residentes del exterior	-	1,033
	<b>92,843</b>	<b>152,140</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones (continuación)

	2010	2009
Inversiones disponibles para la venta:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	6,576	-
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	1,075	-
Títulos emitidos entidad no vigiladas por la Superintendencia Financiera	6,057	-
	<u>13,708</u>	<u>-</u>
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Acciones de alta bursatilidad	49	43
Participación fondos comunes ordinarios	1,404	12,432
Acciones con mínima y baja liquidez bursátil	8,034	8,162
Provisiones	(1,194)	(1,236)
	<u>\$ 241,466</u>	<u>\$ 222,089</u>

### Información Cualitativa

La Compañía orienta su gestión en las diferentes operaciones de tesorería, hacia la estructuración de un portafolio de inversiones que cumpla con los postulados de seguridad, rentabilidad y liquidez. La Junta Directiva fijó como política, invertir en aquellos emisores o emisiones que tuvieran una calificación mínima de AA o en títulos emitidos por el Gobierno Nacional, con el fin de mitigar el riesgo de crédito y contraparte. La calificación debe ser otorgada por una sociedad calificador de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia a saber Bank Watch Ratings y Fitch Ratings Colombia. De otra parte, también fijó que para el caso de inversiones en renta variable se efectuarán en empresas del grupo, asociadas o participadas; sin embargo, se podrá ejecutar si se establece el beneficio financiero de invertir en acciones de entidades diferentes.

Así mismo, para el manejo de recursos a la vista se establece la utilización de fideicomisos de inversión y fondos de valores, los cuales deben brindar seguridad y respaldo.

Por otro lado, y teniendo en cuenta la condición de inversionista extranjero del accionista principal, parte del portafolio está compuesto por títulos el Gobierno Nacional, denominados en dólares.

Con dichas políticas se busca una administración eficiente del riesgo, así mismo a nivel interno se efectúa un seguimiento constante del comportamiento de la tasa de interés y tipo de cambio.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**5. Inversiones (continuación)**

**Información Cualitativa (continuación)**

Las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2010 y 2009 están compuestas por:

	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES en pesos	\$ 112,937	48.43%	\$ 96,155	47.44%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	24,809	10.64%	16,198	8.00%
Otros títulos de deuda pública	4,341	1.83%	4,570	2.29%
Títulos emitidos por organismos multilaterales TRD	59,963	25.72%	34,339	16.94%
Títulos de deuda pública externa	3,159	1.35%	3,778	1.86%
Títulos emitidos por bancos del exterior	4,112	1.76%	16,558	8.16%
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,134	0.49%	11,915	5.87%
Títulos emitidos por residentes del exterior	20,394	8.75%	14,421	7.11%
TIPS	-	0.00%	1,033	0.50%
	2,324	1.00%	3,720	1.83%
	<b>\$ 233,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 202,687</b>	<b>100.00%</b>
<b>Clasificación:</b>				
Hasta el vencimiento	\$ 92,843	39.82%	\$ 152,140	75.06%
Disponibles para la Venta	13,708	5.88%	-	0.00%
Negociables	126,622	54.30%	50,547	24.94%
	<b>\$ 233,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 202,687</b>	<b>100.00%</b>
<b>Tipos de moneda:</b>				
Pesos	\$ 136,925	58.72%	\$ 74,814	36.91%
Dólares	34,404	14.75%	55,339	27.30%
Euros	1,191	0.51%	1,339	0.66%
UVR	60,653	26.01%	71,195	35.13%
	<b>\$ 233,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 202,687</b>	<b>100.00%</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones (continuación)

#### Información Cualitativa (continuación)

El resumen de la calificación es el siguiente:

Calificación del emisor:	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Riesgos Nación				
AAA	\$ 116,201	49.83%	\$ 100,255	49.46%
AA+	90,860	38.97%	77,897	38.43%
AA	849	0.36%	806	0.39%
A+	1,134	0.49%	10,350	5.10%
A-	24,129	10.35%	6,357	3.13%
A	-	0.00%	4,758	2.34%
E	-	0.00%	2,264	1.15%
	-	0.00%	-	-
	<b>\$ 233,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 202,687</b>	<b>100.00%</b>

La maduración de las inversiones es la siguiente:

Maduración:	2010		2009	
Menores a un año	\$ 39,019	16.73%	\$ 72,472	35.76%
Entre uno y tres años	91,213	39.12%	57,853	28.54%
Mayores a tres años	102,941	44.15%	72,362	35.70%
	<b>\$ 233,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 202,687</b>	<b>100.00%</b>

Inversiones en títulos participativos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Negociables en títulos participativos	\$ 1,453	15.32%	\$ 12,475	60.45%
Disponibles para la venta en títulos participativos	8,034	84.68%	8,162	39.55%
	<b>\$ 9,487</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 20,637</b>	<b>100.00%</b>
Índice de bursatilidad				
Baja-mínima	\$ -	0.00%	\$ 2	0.02%
No cotiza en bolsa	8,034	99.39%	8,160	99.46%
Alta bursatilidad	49	0.61%	43	0.52%
	<b>\$ 8,083</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 8,204</b>	<b>100.00%</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones (continuación)

#### Información Cualitativa (continuación)

Inversiones en títulos participativos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Clasificación emisor:	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
AAA Carteras Colectivas	\$ 1,404	96.63%	\$ 12,432	99.66%
Acciones	49	3.37%	43	0.34%
	<b>\$ 1,453</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 12,475</b>	<b>100.00%</b>

Al 31 de diciembre, las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se constituyen así:

	Porcentaje Participación		2010	2009
	2010	2009		
Participación del 50% al 100%:				
Credimapfre	94.91	94.91	\$ 6,593	\$ 6,593
Gestimap S.A.	92.59	92.59	818	818
Otras			623	751
			<b>\$ 8,034</b>	<b>\$ 8,162</b>

Valorización (desvalorización) de inversiones con más del 20% de participación:

	2010	2009
Gestimap		
Costo ajustado	\$ (818)	\$ (818)
Valor de mercado	818	818
	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
Credimapfre		
Costo ajustado	\$ (6,593)	\$ (6,593)
Valor de mercado	12,068	11,735
	<b>\$ 5,475</b>	<b>\$ 5,142</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones se encuentran libres de pignoración. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía posee inversiones de cobertura por \$233,173 frente a un valor requerido de \$231,152 presentando un exceso en la inversión de cobertura de \$2,201.

Las inversiones en títulos participativos, al 31 de diciembre se encuentran calificadas por riesgo de mercado y riesgo de solvencia.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**5. Inversiones (continuación)**

**Información Cualitativa (continuación)**

Resumen del portafolio de inversiones durante 2010 y 2009:

	2010	2009
	<i>(Valor de Mercado)</i>	
Valor máximo	\$ 233,172	\$ 231,148
Valor mínimo	212,069	189,167
Valor promedio	235,014	207,024

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora**

	2010	2009
Siniestros pendientes parte reaseguradores (1)	\$ 63,018	\$ 48,361
Reaseguradores exterior cuenta corriente (2)	9,971	5,054
Primas por recaudar coaseguradores aceptado (3)	7,690	5,806
Primas por recaudar coaseguradores cedido	2,984	1,720
Reaseguradores interior cuenta corriente (2)	126	150
Compañías cedentes Interior y exterior (2)	3,072	5,052
Intermediarios	151	197
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (4)	3,072	5,336
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (4)	148	5,034
Primas por recaudar negocios directos (3)	70,190	67,383
Depósitos de reserva de reaseguradores	12,418	6,996
	<u>177,840</u>	<u>151,089</u>
Provisión primas por recaudar	(2,335)	(3,653)
Provisión reaseguradores interior y exterior(2)	(356)	(338)
Provisión coaseguradores cuenta corriente (3)	(141)	-
Provisión intermediarios de Seguros	(37)	(81)
	<u>(2,869)</u>	<u>(4,072)</u>
	<u>\$ 174,971</u>	<u>\$ 147,017</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

(1) Para 2010 los saldos de los siniestros pendientes para reaseguradores son:

<b>Reasegurador</b>	<b>Saldo</b>	<b>0 a 180 Días</b>	<b>Más de 181 Días</b>
Mapfre Global Risks	\$ 16,185	\$ 10,139	\$ 6,046
Lloyds Underwriters	12,554	2,701	9,853
Mapfre Re. Cía. de Reaseguros S.A.	9,492	4,369	5,123
Munchener Ruck	3,718	426	3,292
Hanover Ruck	3,978	2,204	1,774
Swiss Re	3,397	1,846	1,551
Navigators Ins. Co.	3,017	858	2,159
QBE - Reaseguradora del Istmo S.A.	1,887	364	1,523
Transatlantic Re. Co.	1,192	348	844
Chartis Compañía de Seguros	769	166	603
XL Re. Latin América Limited	680	9	671
Liberty Mutual Ins. Co.	655	399	256
Chubb de Colombia	519	258	261
White Mointains Re. Co.	451	190	261
Arch Ins. Co.	399	399	-
LA Kolnische Ruck	377	-	377
Zurich Ins. Co.	247	28	219
Gerlin Konzern Ruck	246	1	245
Odissey América Re. Co.	251	188	63
Scor Re	228	93	135
Unión Sociedad de Reaseguros	200	-	200
Reaseguradora Patria	188	36	152
Partner Re. Co.	799	797	2
Unione Italiana Di Riassicra	166	31	135
Americam Re. Insurance	152	-	152
Platinum Underwriters	151	-	151
Afianzadora de Insurgentes	104	-	104
ACE Ina Overseas Ins. Co.	97	12	85
Paris Re América Ins. Co	100	21	79
Royal Sun Alliance Seguros	73	21	52
The Mitsui Sumitomo Marine	71	57	14
Americana de Reaseguros	69	-	69
La Centroamericana	57	3	54
Aseg. de Créditos y Garantías	56	-	56
The New India Assurance Co.	70	70	-
Seguros Inbursa	49	-	49
The New Hampshire Ins. Co.	45	37	8
Alliance	44	36	8
Eccles Ins. Off	27	2	25

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

<b>Reasegurador</b>	<b>Saldo</b>	<b>0 a 180 Días</b>	<b>Más de 181 Días</b>
Cooper Gay	24	-	24
ACE Ina UK Limited Per European	22	-	22
Abeille Paix Reinsurace	21	-	21
Catiin Insurance Co	99	99	-
Axa Re América Ins Co.	20	4	16
Reinsurance Everest	15	3	12
Black Gold Re	14	-	14
Mapfe Caución y Crédito	12	-	12
Validus Re	10	10	-
Axa Corporation Solutions UK Branch	10	10	-
JLT Colombia Wholesale LTD.	4	-	4
Raseguradora Delta	3	-	3
Namur Re	2	-	2
Compañía Mundial de Seguros	1	-	1
Seguros Alfa S.A.	1	-	1
	<b>\$63,018</b>	<b>\$26,235</b>	<b>\$36,783</b>

Para 2009 los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradores son:

<b>Reasegurador</b>	<b>Saldo</b>	<b>0 a 180 Días</b>	<b>Más de 181 Días</b>
Lloyds Underwriters	\$ 9,656	\$ 3,712	\$ 5,944
Casiopea Re	8,708	3,698	5,010
Mapfre Re	8,196	3,265	4,931
Mapfre Empresas	3,806	2,522	1,284
Navigators Ins. Co.	3,097	2,190	907
Munchener Ruckvericherungs	2,726	1,193	1,533
Swiss Re	2,107	481	1,626
QBE - Reaseguradora del Istmo S.A.	1,948	1,262	686
Hanover Ruck	1,266	573	693
Royal Sun Alliance Seguros	972	801	171
Chartis Compañía de Seguros	670	480	190
Transatlantic Re. Co.	635	465	170
LA Koinische Ruck	420	183	237
XL Re. Latin América Limited	388	265	123
Scor Re Co.	375	38	337
Chubb de Colombia	329	92	237
ACE Ina Overseas Ins. Co.	320	5	315
Zurich Ins. Co.	313	-	313
Foiskamerica Re Co	274	7	267
Aseguradora Colseguros	199	97	102
Unión Sociedad de Reasegueros	176	-	176

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

<b>Reasegurador</b>	<b>Saído</b>	<b>0 a 180 Días</b>	<b>Más de 181 Días</b>
Gerlin Konzern Ruck	175	102	73
JLT Colombia Wholesale LTD.	169	168	1
Libery Mutual Ins. Co.	164	9	155
Reaseguradora Patria	161	28	133
Americam Re. Insurance	152	140	12
Platinum Underwriters	151	115	36
Unione Italiana Di Riassicra	140	38	102
Afianzadora de Insurgentes	116	61	55
Paris Re América Ins. Co	106	106	-
Americana de Reaseguros	75	25	50
Aseg. de Créditos y Garantías	62	41	21
Axa Re América Ins Co.	60	16	44
Seguros Insbursa S.A.	56	49	7
Odissey América Re. Co.	48	9	39
Societe Anonyme Francais de Re.	30	2	28
Cooper Gay	24	-	24
ACE Ina UK Limited Per European	22	11	11
Reinsuranced Everest	21	15	6
Abeille Paix Reinsurance	21	12	9
Mapfre Caución y Crédito	12	-	12
The Mitsui Sumitomo Marine	5	5	-
Raseguradora Delta	3	-	3
Namur Re	2	2	-
Partner Re. Co.	2	2	-
Compañía Mundial de Seguros	1	1	-
Surexpo	1	1	-
Seguros Alfa S.A.	1	-	1
	<b>\$48,361</b>	<b>\$22,287</b>	<b>\$26,074</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

(2) Compañías Cedentes y Reaseguradores del Interior y del Exterior:

	2010				2009			
	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión
Lloyds Underwriters	\$ 4,350	\$ 4,350	\$ -	\$ -	\$ 4,461	\$ 4,461	\$ -	\$ -
Casiopes Re	3,413	3,413	-	-	-	-	-	-
Mapfre Re. Cía. de Reaseguros	3,072	3,072	-	-	-	-	-	-
Swiss Re	961	961	-	-	5,052	5,052	-	-
XI Latin Amerca L.	401	401	-	-	235	235	-	-
Scor	159	159	-	-	-	-	-	-
The Mitsui Sumitomo Marini	122	122	-	-	186	36	150	150
Gerlin Konzern Globale	102	102	-	-	-	-	-	-
Munchener	102	102	-	-	-	-	-	-
American Insurance Company	100	-	100	100	-	-	-	-
Chartis	95	95	-	-	-	-	-	-
Platinum	88	-	88	88	134	134	-	-
Caisse Franco Neerlandaise	62	-	62	62	87	-	87	87
Transatlantic Re. Co.	43	-	43	43	60	-	60	60
Odyssey Americana Re	36	36	-	-	-	-	-	-
Euroamerican	30	-	30	30	-	-	-	-
Validus	21	-	21	21	15	-	15	15
Americana de Reaseguros	4	-	4	4	-	-	-	-
Everest Re	2	-	2	2	4	-	4	4
Afianzadora de Insurgentes	2	-	2	2	1	-	1	1
Unione Italiana	2	-	2	2	-	-	-	-
Aseguradora Créditos y Garantías	2	-	2	2	-	-	-	-
N.V Nationale Borg	-	-	-	-	-	-	-	-
ARM	-	-	-	-	14	-	14	14
Unión Soc. De Reaseguros	-	-	-	-	4	-	4	4
	-	-	-	-	3	-	3	3
	<b>\$13,169</b>	<b>\$12,813</b>	<b>\$356</b>	<b>\$ 356</b>	<b>\$10,256</b>	<b>\$9,918</b>	<b>\$338</b>	<b>\$338</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

(3) Primas por recaudo directo y de coaseguros:

	2010	2009
Por negociaciones directas:		
Ramos:		
Automóviles	\$ 26,215	\$ 35,360
Terremoto	18,147	5,577
Aviación	1,686	3,557
Cumplimiento	5,766	4,412
Responsabilidad civil	3,562	4,907
Incendio	7,031	8,407
Montaje y rotura de maquinaria	1,611	442
Lucro cesante	1,744	2,098
Transporte	1,528	847
Manejo	5,352	5,308
Corriente débil	698	449
Todo riesgo contratista	1,407	110
Sustracción	2,180	550
Accidentes Personales	51	6
Agrícola	513	591
Navegación y casco	389	568
	<b>\$ 77,880</b>	<b>\$ 73,189</b>

Maduración de las primas directas por recaudar y Coaseguro aceptado:

Concepto	2010			2009		
	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Total	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Total
Primas	\$ 64,626	\$ 4,086	\$ 68,712	\$58,957	\$7,324	\$66,281
IVA	-	-	9,168	-	-	6,908
	<b>\$ 64,626</b>	<b>\$ 4,086</b>	<b>\$ 77,880</b>	<b>\$58,957</b>	<b>\$7,324</b>	<b>\$73,189</b>

Clasificación primas por recaudar directas, Coaseguro aceptado y cedido por categorías:

	2010	2009
Primas por recaudar y coaseguro aceptado:		
De 0 – 30 días	\$ 57,299	\$ 39,249
De 31 – 60 días	16,613	13,425
De 61 – 90 días	2,239	12,841
Más de 90 días	1,729	7,674
	<b>\$ 77,880</b>	<b>\$ 73,189</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)**

(4) Compañías coaseguradoras:

	2010		2009	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Colseguros	\$1,048	\$ -	\$ 4,798	\$ -
Chubb	1,441	-	1,383	-
QBE Seguros	1,148	-	1,027	-
Liberty	552	-	509	-
Royal	693	-	504	-
Ace	157	-	466	-
Chartis	88	30	382	-
Colpatria	777	-	337	-
Bolívar	260	-	219	-
Suramericana	760	-	162	-
Previsora	796	-	128	-
Alfa S.A.	15	-	101	-
Generali	184	-	96	-
Crediseguro	67	-	90	-
Segurexpo	83	83	79	39
Equidad	21	-	29	18
Mundial Seguros	33	28	24	24
Estado	33	-	22	-
Confianza	54	-	12	-
BBVA Seguros	8	-	2	-
Solidaria	2	-	-	-
	<b>\$ 8,220</b>	<b>\$ 141</b>	<b>\$10,370</b>	<b>\$81</b>

Maduración de los saldos por cobrar a las compañías coaseguradoras:

0 a 180 Días	2010		0 a 180 Días	2009	
	Más de 181 Días	Total		Más de 181 Días	Total
<b>\$ 8,079</b>	<b>\$ 141</b>	<b>\$ 8,220</b>	<b>\$ 10,289</b>	<b>\$ 81</b>	<b>\$ 10,370</b>

Los depósitos con cargo a la Compañía corresponden a los negocios: Ministerio de Defensa Nacional, Metapetroleum, Metro de Medellín y Policía Nacional.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**7. Cuentas por Cobrar**

	2010	2009
Adelantos al personal	\$ 100	\$ 117
Anticipos de contratos (1)	11	79
Diversas (2)	1,557	4,252
Intermediarios	2,506	2,220
Provisión cuentas por cobrar	4,174	6,668
	(830)	(1,098)
	<u>\$ 3,344</u>	<u>\$ 5,570</u>

(1) Para 2010 los anticipos de contratos se conforman así:

	Saldo	De 0 a 180 Días	Más de 180 Días
Inmobiliaria Gomez Chaljub S.A	\$ 4	\$ 4	\$ -
Castro Calderon Uriel Gomez	3	3	-
Otros	4	3	1
	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 1</u>

Para 2009 los anticipos de contratos son:

	\$	\$	\$
Compañía de Diseño Arquitectónico	20	20	-
Energysaire S.A.	13	13	-
Otros	46	41	5
	<u>\$ 79</u>	<u>\$ 74</u>	<u>\$ 5</u>

(2) Para 2010 las diversas se conforman así:

	\$	\$565	\$ 96
Cuentas por cobrar salvamentos	661	21	374
Bancos	395	97	160
Compañías del grupo (3)	257	-	124
Cheques devueltos	124	66	54
Cuentas por cobrar a terceros	120	-	-
	<u>\$1,557</u>	<u>\$749</u>	<u>\$808</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**7. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Para 2009 las diversas se conforman así:

	<b>Saldo</b>	<b>De 0 a 180 Días</b>	<b>Más de 180 Días</b>
Compañías del grupo (3)	\$ 85	\$ 17	\$ 68
Cuentas por cobrar a terceros	3,082	2,990	92
Cheques devueltos	124	-	124
Bancos	358	120	238
Exempleados	17	5	12
Retención primas	35	1	34
Reclamos a compañías aseguradoras	11	-	11
Cuentas por cobrar salvamentos	540	349	191
	<b>\$ 4,252</b>	<b>\$ 3,482</b>	<b>\$ 770</b>

(3) Compañías del Grupo:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Provisión</b>	<b>Saldo</b>	<b>Provisión</b>
Venta de inversiones Sucursal Ecuador:				
Mapfre Atlas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reintegro de gastos:				
Fundación MAPFRE	61	17	7	-
Mapfre Crediseguro S.A.	-	-	-	-
Mapfre Dominicana	-	-	-	-
Mapfre Venezuela	37	37	37	-
Mapfre Gestimap S.A.	57	57	31	12
Mapfre S.A.	-	-	-	-
Mapfre Soft.	-	-	-	-
	<b>102</b>	<b>49</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
	<b>\$ 257</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$85</b>	<b>\$12</b>

Todas las cuotas cuyo vencimiento sea mayor o igual a 180 días se provisionan al 100%.

**8. Bienes Realizables y Recibidos en Pago**

El detalle de los bienes recibidos en pago es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	\$ 19	\$ 19
Menos provisión inmuebles	(19)	(19)
	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

Los bienes recibidos en pago se encuentran libres de pignoración.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**8. Bienes Realizables y Recibidos en Pago (continuación)**

Para 2010 y 2009, el detalle de los bienes recibidos en pago, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es:

Bienes	Entre Uno y Cinco Años	Total	Provisión
Inmuebles diferentes a vivienda	\$ 19	\$ 19	\$ 19

La Administración ha mantenido medidas necesarias para la realización de estos bienes.

**9. Propiedad y Equipo**

	2010	2009
Terrenos (1)	\$ 3,019	\$ 3,019
Edificios (1)	17,047	17,154
Equipo, muebles y enseres de oficina	6,045	5,913
Equipo de computación	7,531	7,573
Vehículos	1,677	1,464
	<u>35,319</u>	<u>35,123</u>
Depreciación acumulada	(18,806)	(17,742)
Provisión	(171)	(324)
	<u>\$ 16,342</u>	<u>\$ 17,057</u>

La depreciación cargada a los resultados del año ascendió a \$1,695 y \$1,833 en 2010 y 2009, respectivamente.

Todos los activos se encuentran libres de gravámenes, hipotecas y pignoraciones.

El movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 17,057	\$ 17,984
Adiciones y/o retiros	827	543
Depreciaciones	(1,695)	(1,833)
Recuperación provisiones	153	363
Saldo final	<u>\$ 16,342</u>	<u>\$ 17,057</u>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Propiedad y Equipo (continuación)

En el presente año se realizó la venta del inmueble ubicado en la Avenida 0 No. 11-153, Oficina 301, en Cúcuta, generando una utilidad en venta de \$73. En 2009 no se vendieron inmuebles.

La Compañía tiene protegidos sus activos de la siguiente manera:

	<u>Cobertura</u>
Daños materiales combinados	\$20,017
Automóviles	<u>828</u>

El último avalúo practicado a los bienes se efectuó en noviembre de 2009.

Al 31 de diciembre los bienes inmuebles (edificios y terrenos) se conforman así:

Resumen de los bienes raíces:

	2010				2009			
	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión
<b>Barranquilla:</b>								
Oficinas y Garajes Carrera 52 No. 72-65	\$ 132	\$ 542	\$ 409	\$ -	\$ 156	\$ 542	\$ 385	\$ -
<b>Cali:</b>								
Casa Versailles Calle 20N No. 3N-25/31	503	445	-	57	558	445	-	113
Cismap Cali	4,350	5,813	1,463	-	4,623	5,813	1,190	-
<b>Pereira Centro Comercial Piso 6</b>	102	192	89	-	112	192	80	-
<b>Manizales:</b>								
Carrera 23 No. 25-61	49	130	81	-	55	130	75	-
<b>Medellín:</b>								
Aptos y Garajes - Edificio Mercedes Calle 54 No. 43-97	377	596	218	-	424	596	171	-
B/Manga CII 47 29-98	-	-	-	-	-	-	-	-
Casa Solomayor	1,219	1,210	-	9	1,282	1,210	-	72
<b>Bogotá:</b>								
Local Int 04 Previsora Calle 57 8-69	46	138	92	-	49	138	89	-
Local Int 06 Previsora Calle 57 8-69	47	139	93	-	49	139	90	-
Bodega Calle 21 N. 19-30	597	492	-	105	624	492	-	131
Bodega Cr 68 N 77-16 San Fernando	330	338	9	-	347	338	-	8
Calle 69 No. 7-60	15	302	288	-	15	302	287	-
Predio 9 No. 10 <sup>a</sup> -11B Carmen	104	106	2	-	104	106	2	-
Carrera 14 96-34 Chicó	5,942	7,701	1,759	-	6,270	7,701	1,431	-
<b>Cúcuta:</b>								
Avenida 0 No. 11-153 Otc. 302	-	-	-	-	54	115	61	-
	<b>\$13,813</b>	<b>\$18,144</b>	<b>\$4,503</b>	<b>\$171</b>	<b>\$14,722</b>	<b>\$18,259</b>	<b>\$3,861</b>	<b>\$324</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**10. Otros Activos**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos pagados por anticipado (1)		
Depósitos	\$ 3,797	\$ 9,875
Diversos (2)	2,043	1,130
Cargos diferidos (3)	1,753	1,131
Bienes de arte y cultura	942	327
Créditos a empleados y agentes	11	11
	<u>164</u>	<u>145</u>
Provisión	8,710	12,619
	<u>(514)</u>	<u>(30)</u>
	<u>\$ 8,196</u>	<u>\$ 12,589</u>
 (1) Gastos pagados por anticipado:		
Otros*		
Mantenimiento equipo*	\$ 92	\$ 64
Seguros*	121	112
Arrendamientos*	178	202
Costos de contratos no proporcionales	-	37
	<u>3,406</u>	<u>9,460</u>
	<u>\$ 3,797</u>	<u>\$ 9,875</u>
 * Movimiento de Gastos pagados por anticipado:		
Saldo inicial		
Adiciones y/o retiros	\$ 415	\$ 431
Amortización del año	1,597	1,829
Saldo final	<u>(1,621)</u>	<u>(1,845)</u>
	<u>\$ 391</u>	<u>\$ 415</u>
 (i) Diversos:		
Anticipos impropormenta		
Retenciones	\$ 969	\$ 443
Anticipo de ICA e IVA	733	433
	<u>51</u>	<u>255</u>
	<u>\$ 1,753</u>	<u>\$ 1,131</u>
 (3) Cargos diferidos:		
Programas para computador		
Mejoras	\$ 934	\$ 284
	<u>8</u>	<u>43</u>
	<u>\$ 942</u>	<u>\$ 327</u>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Otros Activos (continuación)

Movimiento de cargos diferidos:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 327	\$ 259
Adiciones y/o retiros	1,157	390
Amortización del año	(542)	(322)
Saldo final	<u>\$ 942</u>	<u>\$ 327</u>

Los gastos pagados por anticipado se amortizan de acuerdo al período estimado de la erogación, sin que este exceda de doce meses. Los programas para computador se amortizan de acuerdo al período estimado de la erogación, sin que este exceda de treinta y 36 meses.

### 11. Valorizaciones

	2010	2009
Propiedad y equipo	\$ 4,503	\$ 3,861
Inversiones	5,864	5,623
	<u>\$ 10,367</u>	<u>\$ 9,484</u>

### 12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$ 35,595	\$ 29,415
Siniestros liquidados por pagar (2)	4,843	4,605
Obligaciones a favor de intermediarios	5,806	5,193
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	284	13
Reaseguradores interior cuenta corriente (1)	40	284
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	2,615	2,694
Depósitos retenidos a Reaseguradores interior	-	164
Diversas (3)	5,533	3,994
	<u>\$ 54,716</u>	<u>\$ 46,362</u>

(1) Compañías cedentes y Reaseguradores

Lloyds Underwriters	\$ 11,819	\$ 1,312
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	10,731	14,226
Mapfre Empresas Cía, de Seguros	10,963	7,308
QBE Del Istmo Cía, de Reaseguros	1,224	3,639
Navigators Insurance Company	338	328
Mapfre Asistencia Cía, Internal	268	3
Hanover Ruckhannover Ruck	66	494
Reaseguradora Patria	50	44

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)**

	2010	2009
Folksamerica Reinsurance Company	47	317
La Centroamericana	30	9
Seguros Inbursa S.A.	24	-
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	22	-
Aseguradora Colseguros	18	20
Converinum Ins	15	15
Liberty Mutual	15	15
Catlin Insurance co.	5	-
Munchener Ruckverungs Gesells	-	702
Zurich Insurance Company	-	444
Mitsui Sumitomo Insurance	-	292
AXA Re América	-	135
París Re America Ins Co.	-	116
Odissey America Reinsurance	-	92
Casiopea Re S.A.	-	85
XL Re, Latin America Ltd.	-	58
Swiss Re	-	28
Namur Re	-	9
	<b>\$ 35,835</b>	<b>\$ 29,699</b>

La maduración de las cuentas por pagar actividad aseguradora es de 0 a 180 días.

(2) Siniestros liquidados por pagar:

	2010	2009
Autos	\$ 3,493	\$ 4,140
Cumplimiento	1	2
Responsabilidad civil	245	32
Incendio	223	171
Sustracción	65	19
Transporte	19	50
Corriente débil	21	7
Todo riesgo	22	61
Manejo	71	22
Accidentes personales	-	-
Montaje	110	22
Lucro cesante	-	63
Aviación	460	8
Agrícola	109	4
Navegación y casco	4	4
	<b>\$ 4,843</b>	<b>\$ 4,605</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

Los siniestros más significativos pendientes por pagar son los siguientes:

	2010	2009
Distribuidora Los Coches S.A.	\$ -	\$ 161
Automotora Nacional S.A.	-	104
Quimpac de Colombia S.A.	-	77
Horizontal de Aviación	239	-
Cuellar sarmiento Jimmy Alejandro	213	-
Navitrans Internacional	155	-
	<u>\$ 607</u>	<u>\$ 342</u>

(2) Diversas:

Primas por recaudar Coaseguro cedido	\$ 2,984	\$ 1,720
Otras (1)	2,549	2,274
	<u>\$ 5,533</u>	<u>\$ 3,994</u>

(1) Otras:

Obligaciones con asegurados	\$ 1,514	\$ 1,200
Primas a devolver negativas	1,035	1,074
	<u>\$ 2,549</u>	<u>\$ 2,274</u>

### 13. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

Descubiertos en cuenta corriente bancarias (1)	\$ 2,317	\$ 1,187
Créditos bancarios (detalle)	-	27,856
Otras obligaciones financieras (contratos de leasing) (2)	761	451
	<u>\$ 3,078</u>	<u>\$ 29,494</u>

(1) Los descubiertos en cuentas corrientes bancarias corresponde a:

Entidad Financiera	Tipo de Cuentas	2010	2009
Bancolombia	Corriente	\$ 1,386	\$ 268
Bancolombia	De compensación	5	480
Citibank Cta.	De compensación	194	209
Bogotá	Ahorros	-	78
Santander	Corriente	732	8
Bancos Sucursal Ecuador		-	144
		<u>\$ 2,317</u>	<u>\$ 1,187</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**13. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieros (continuación)**

(2) La Compañía tiene como política la asignación de vehículos a sus ejecutivos por lo que posee un contrato celebrado con BBVA Leasing para 2010 y con Leasing de Occidente S.A. para 2009, el cual detallamos a continuación:

2010:

Número de Contrato	Inicio Contrato	Finalización Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-61880	2009/012	2012/011	96	25	71
180-58835	2009/004	2012/003	93	38	55
180-57244	2009/002	2012/001	88	36	52
180-57637	2009/002	2012/001	86	42	44
180-65954	2010/006	2013/005	82	6	76
180-65229	2010/006	2013/005	82	10	72
180-64757	2010/005	2013/004	71	10	61
1891	2010/005	2013/004	70	6	64
180-57488	2009/002	2012/001	69	32	37
180-65974	2010/007	2013/006	66	10	56
1969	2010/011	2013/010	65	7	58
180-57233	2009/002	2012/001	64	48	16
180-64756	2010/006	2013/005	60	8	52
180-63990	2010/003	2013/002	57	10	47
			<b>\$ 1,049</b>	<b>\$ 288</b>	<b>\$ 761</b>

2009:

180-45233	2007/003	2010/003	\$ 70	\$ 38	\$ 32
180-45231	2007/003	2010/003	70	38	32
180-45232	2007/003	2010/003	70	37	33
180-45145	2007/005	2010/005	69	33	36
180-57233	2008/012	2011/012	64	15	49
180-57488	2008/012	2011/012	69	16	53
180-57637	2009/001	2012/001	86	19	67
180-57244	2008/012	2011/012	88	18	70
180-58835	2009/004	2012/004	93	14	79
			<b>\$ 679</b>	<b>\$ 228</b>	<b>\$ 451</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**14. Cuentas por Pagar**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores	\$ 1,114	\$ 1,260
Impuesto a las ventas por pagar	9,048	6,172
Retenciones y aportes laborales	2,144	1,787
Contribuciones	--	7
Diversas (1)	2,542	2,826
	<b>\$ 14,848</b>	<b>\$ 12,052</b>

(1) Las diversas son:

Cheques girados no cobrados	\$ 734	\$ 627
Otras (2)	1,808	2,199
	<b>\$ 2,542</b>	<b>\$ 2,826</b>

(2) Las otras son:

Gastos causados por pagar	\$ 7	\$ 879
Consignaciones no identificadas	1,485	1,122
Andiasistencia	240	120
Medicina prepagada por pagar	--	1
Intermap	76	77
	<b>\$ 1,808</b>	<b>\$ 2,199</b>

La maduración de las cuentas por pagar es de 0 a 180 días.

**15. Reservas Técnicas de Seguros**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Reserva técnica para riesgos en curso (1)	\$ 75,808	\$ 74,715
Reserva para siniestros pendientes parte compañía (2)	54,916	42,340
Reserva para desviación de siniestralidad	68,556	52,304
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	63,018	48,361
Reserva para siniestros no avisados (3)	8,487	5,449
Depósitos retenidos reaseguradores del exterior	35,282	26,077
	<b>\$ 306,067</b>	<b>\$ 249,246</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**15. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)**

(1) Un resumen de la reserva técnica para riesgos en curso, clasificada por ramos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Automóviles	\$ 36,135	\$ 41,998
Terremoto	13,478	9,515
Incendio	6,177	4,350
Rotura y equipo contratista	852	1,036
Transportes	958	1,175
Responsabilidad civil	2,988	2,454
Cumplimiento	8,188	5,907
Sustracción	2,103	2,431
Corriente débil	1,632	850
Todo riesgo contratista	526	821
Manejo y global bancaria	808	893
Seguro agrícola	370	317
Lucro cesante	1,392	2,878
Navegación	94	60
Accidentes personales	107	30
	<u>\$ 75,806</u>	<u>\$ 74,715</u>

(2) Un resumen de la reserva para siniestros pendientes parte compañía, clasificada por ramos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Automóviles	\$ 25,127	\$ 24,815
Cumplimiento	3,917	1,413
Transporte	4,957	3,971
Incendio	7,026	2,989
Responsabilidad civil	5,455	3,613
Accidentes personales	-	41
Sustracción	2,426	629
Manejo	1,639	1,125
Corriente débil	701	1,621
Todo riesgo contratista	324	1,416
Terremoto	13	61
Montaje y rotura	2,227	390
SOAT	2	2
Agrícola	377	89
Aviación	-	32
Lucro cesante	725	133
	<u>\$ 54,916</u>	<u>\$ 42,340</u>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 15. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

A 31 de diciembre las reservas más significativas corresponden a:

	Saldo	% Reaseguro	Ramo
Interconexión Eléctrica S.A.	\$4,288	100%	Todo Riesgo
Colombia Telecomunicaciones S.A.	4,171	100%	Todo Riesgo
Banco Agrario de Colombia	2,243	100%	Manejo

(3) Un resumen de la reserva de siniestros no avisados, clasificado por ramos es el siguiente:

	2010	2009
Automóviles	\$ 3,508	\$ 1,826
Cumplimiento	810	79
Responsabilidad civil	339	161
Incendio	1,573	1,305
Terremoto	-	883
Sustracción	430	215
Transporte	723	481
Corriente débil	155	86
Todo riesgo contratista	248	44
Manejo	216	55
Lucro cesante	-	97
Montaje y rotura de maquinaria	197	135
Seguro agrícola	123	57
Accidentes personales	-	3
Aviación	163	8
Navegación y casco	2	14
	<b>\$ 8,487</b>	<b>\$ 5,449</b>

### 16. Otros Pasivos

Obligaciones laborales consolidadas:		
Cesantías consolidadas	\$ 697	\$ 575
Intereses sobre cesantías	82	68
Pensiones de jubilación	83	-
Vacaciones consolidadas	1,281	995
Aportes futuras capitalizaciones (1)	-	9,315
Diversos (2)	5,619	3,846
	<b>\$ 7,762</b>	<b>\$ 14,799</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Otros Pasivos (continuación)

(1) La compañía en el año 2010, registro en su patrimonio la capitalización de aportes en efectivo, así:

Accionista	Numero de Acciones	Valor Nominal	Valor en Pesos Colombianos	% Participación
Mapfre América S.A.	220,061,520	40	\$8,802	94,50%
Apoint S.A.	12,819,506	40	513	5,50%
<b>Total</b>	<b>232,881,026</b>		<b>\$9,315</b>	<b>100,00%</b>

(2) Los diversos por abonos para aplicar a obligaciones al cobro son:

	2010	2009
Primas recaudadas pendientes de aplicación	\$ 5,386	\$ 3,696
Cortes de cuenta	233	150
Cobros anticipados	--	--
Sobrantes de primas	--	--
<b>Total</b>	<b>\$ 5,619</b>	<b>\$ 3,846</b>

### 17. Pasivos Estimados y Provisiones

Obligaciones a favor de intermediarios	\$ 4,503	\$ 4,583
Renta	605	--
Industria y comercio	686	415
Otras demandas	--	61
Demandas laborales	662	697
Diversos (1)	2,814	528
<b>Total</b>	<b>\$ 9,270</b>	<b>\$ 6,284</b>

(1) El resumen de la cuenta diversos es el siguiente:

Provisión baja siniestralidad	\$ 440	\$ 384
Variable empleados	420	--
Convención de ventas	360	--
Provisión IVA salvamentos	--	144
Servicios públicos	197	--
Provisión gastos	150	--
Incentivos empleados	150	--
Participación utilidades y retornos	208	--
Provisión gastos siniestros	503	--
Honorarios	181	--
Indemnizaciones	205	--
<b>Total</b>	<b>\$ 2,814</b>	<b>\$ 528</b>

Corresponden al valor estimado de gastos del ejercicio 2010 como reconocimiento del hecho económico como principio de prudencia, cuyo pago se realiza en el ejercicio del 2011.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 18. Patrimonio

	2010	2009
Capital autorizado: 1,750,000,000 y 1,625,000,000 acciones para 2010 y 2009, respectivamente, Valor nominal de la acción \$40	\$ 70,000	\$ 65,000
Capital por suscribir: 328,464,352 acciones 2010	(13,139)	(17,454)
Capital suscrito y pagado: 1,421,535,648 acciones 2010	56,861	47,546
Reserva legal	6,622	6,622
Reserva para protección de inversiones	1,365	1,365
(Pérdidas) utilidades acumuladas	(5,786)	(5,986)
Utilidad (pérdida) del año	504	200
Ganancias no realizadas en inversiones	130	--
Superávit por valorizaciones	10,367	9,484
Total patrimonio	\$ 70,063	\$ 59,231

La reserva legal se constituye con el 10% de la utilidad neta de cada año hasta que alcance el 50% del capital suscrito, Esta reserva es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Para el año 2010 se realizaron las siguientes capitalizaciones, así:

- (1) Capitalización por aportes en efectivo de los siguientes socios: Mapfre América S.A. 220,061,520 acciones y Apoint S.A. 12,819,506 acciones, a un valor nominal de \$40 (ver Nota 16).

#### Reserva por Disposiciones Fiscales

La Compañía utiliza el sistema especial de valoración de inversiones de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera; en tal sentido el valor patrimonial de las inversiones es el resultado de la aplicación de estos mecanismos de valoración y su efecto registrado en el estado de resultados, Para efectos tributarios la utilidad o pérdida se toma en cabeza de la sociedad cuando se realiza la inversión (artículo 27 del Estatuto Tributario). En caso de que se genere una mayor utilidad contable frente a la fiscal, esta diferencia estará sujeta al cálculo de la reserva patrimonial establecida en el decreto 2336 de 1995 y demás normas concordantes.

### 19. Primas Emitidas

	2010	2009
Seguros de daños	\$ 406,473	\$ 372,107
Coaseguro aceptado	43,119	29,227
Seguros de personas	671	103
Cancelaciones y/o anulaciones	(18,564)	(25,315)
	\$ 431,699	\$ 376,122

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**19. Primas Emitidas (continuación)**

El siguiente es el resumen de las primas emitidas por ramo:

	2010	2009
Automóviles	\$ 109,359	\$ 116,240
Terremoto	78,985	60,741
Incendio	51,390	43,996
Judicial y cumplimiento	33,451	22,068
Responsabilidad civil	28,912	29,268
Transportes	23,981	22,245
Manejo	19,252	13,589
Aviación	17,969	20,044
Seguro agrícola	15,317	6,606
Montaje y rotura	13,321	12,576
Lucro cesante	11,955	10,962
Todo riesgo contratista	9,295	1,981
Sustracción	7,867	8,348
Corriente débil	7,517	4,571
Navegación	2,467	2,793
Accidentes	661	94
	<b>\$ 431,699</b>	<b>\$ 376,122</b>

**20. Liberación de Reservas**

Riesgos en curso	\$ 73,041	\$ 75,793
Siniestros no avisados	1,262	975
Siniestros pendientes	32,200	32,608
	<b>\$ 106,503</b>	<b>\$ 109,376</b>

El siguiente es el detalle por ramo:

Automóviles	\$ 64,714	\$ 67,671
Terremoto	10,441	7,562
Incendio	6,227	9,284
Transporte	4,399	6,095
Responsabilidad civil	4,014	3,009
Cumplimiento	3,861	2,391
Sustracción	3,237	3,282
Todo riesgo contratista	2,393	2,471
Corriente débil	2,160	1,341
Montaje y rotura de maquinaria	1,786	2,328
Manejo	1,645	1,869
Lucro cesante	971	1,105
Seguro agrícola	375	754
Navegación y casco	130	162
Accidentes personales	75	35
Aviación	75	17
	<b>\$ 106,503</b>	<b>\$ 109,376</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**21. Reaseguros**

	2010	2009
Reaseguros del interior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	\$ 378	\$ 278
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	15	276
Ingreso sobre cesiones	215	225
Reaseguros exterior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	32,620	23,512
Ingresos contratos no proporcionales	44	
Ingreso sobre cesiones	25,148	17,124
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	949	-
Salvamentos de aceptaciones	76	-
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	4,669	10,262
Primas aceptadas en reaseguro	4,099	5,154
	<b>\$ 68,213</b>	<b>\$ 56,831</b>

**22. Valoración y Productos de Inversiones**

Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento valor de mercado	\$ 49,174	\$ 12,666
Por disminución valor de mercado	(48,018)	(7,959)
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:		
Por incremento valor de mercado	340	483
Por disminución valor de mercado	(9)	-
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Por incremento valor de mercado	13,559	38,726
Por disminución valor de mercado	(7,246)	(31,402)
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta:		
Por incremento valor de mercado	239	-
Por disminución valor de mercado	(8)	-
Utilidad venta inversiones	10	-
Utilidad en valoración de forwards:		
Por incremento valor de mercado contratos de futuros de compra	1,960	-
	<b>\$ 10,001</b>	<b>\$ 12,514</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**23. Recuperaciones Operacionales**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Primas directas	\$ 3,664	\$ 2,600
Primas en coaseguro cedido	85	37
Reaseguradores	-	72
	<u>\$ 3,749</u>	<u>\$ 2,709</u>

**24. Otros Ingresos Operacionales**

Remuneración de Intermediación	\$ 468	\$ 357
Otros intereses	41	132
Cambios	2,540	6,045
Dividendos y participaciones	106	-
Diversos (1)	10,535	15,209
	<u>\$ 13,690</u>	<u>\$ 21,743</u>

(1) Los diversos son:

Recobros	\$ 5,955	\$ 6,745
Salvamentos liquidados	3,819	5,046
Otros	760	3,418
Recuperaciones riesgo operativo	1	-
	<u>\$ 10,535</u>	<u>\$ 15,209</u>

**25. Otros Ingresos no Operacionales**

Arrendamientos bienes inmuebles	\$ -	\$ 589
Utilidad en venta de propiedad y equipo (2)	73	-
Utilidad en venta de vehículos (3)	86	7
Equipo muebles y enseres de Oficina	1	-
Bienes propios	511	-
Reintegro provisiones propiedades y equipo	153	278
Reintegro provisiones cuentas por cobrar	402	87
Reintegro provisiones cartera de inversiones	42	-
Reintegro provisiones otras (1)	384	980
Recuperación por siniestros	16	-
Otras recuperaciones	443	271
Otros	349	322
	<u>\$ 2,460</u>	<u>\$ 2,534</u>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 25. Otros Ingresos no Operacionales (continuación)

- (1) Corresponde a reintegros por concepto de las provisiones de pasivos estimados registradas al 31 de diciembre de 2009 para gastos en 2010 (Nota 17).
- (2) En 2010 se vendió el inmueble ubicado en Cúcuta por \$114 y el valor en libros era de \$41; dando una utilidad de \$73.
- (3) Para el ejercicio 2010, se vendieron 11 vehículos a los empleados, de los cuales ocho vehículos su valor en libros era de \$0, y estos dejaron una utilidad de \$66. Los vehículos restantes su valor en libros era de \$53, dejando una utilidad de \$20.

### 26. Comisiones de Intermediación

	2010	2009
Remuneraciones a favor de intermediarios	\$ 43,862	\$ 41,736
Comisiones por Uso de red de oficinas (1)	3,137	1,043
	<u>\$ 46,999</u>	<u>\$ 42,779</u>

(1) Las comisiones pagadas por uso de red de oficinas son:

Codensa S.A.	\$ 1,138	\$ 727
Meta Petroleum	196	-
Caja de compensación familiar	184	-
Delima Marsh	563	-
Willis colombia corredores	598	-
Electrificadora del Caribe	107	132
Cooperativa de Profesores	103	-
Aon Risk Service	-	112
Otros (1)	248	72
	<u>\$ 3,137</u>	<u>\$ 1,043</u>

(1) Corresponden a terceros con cuantías inferiores a \$50.

### 27. Constitución de Reservas

	2010	2009
Riesgos en curso	\$ 74,134	\$ 74,654
Siniestros pendientes	44,776	35,907
Desviación de siniestralidad	16,252	13,232
Siniestros no avisados	4,300	2,461
	<u>\$ 139,462</u>	<u>\$ 126,254</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**27. Constitución de Reservas (continuación)**

El siguiente es el resumen de constitución de reservas por ramo:

	2010	2009
Automóviles	\$ 61,293	\$ 64,218
Terremoto	27,846	23,719
Incendio	11,842	8,925
Cumplimiento	8,748	5,604
Transporte	6,096	4,541
Responsabilidad civil	5,689	5,267
Sustracción	5,267	4,284
Montaje y rotura de maquinaria	3,402	2,085
Manejo	3,072	2,068
Corriente débil	1,903	1,673
Lucro cesante	1,710	1,343
Todo riesgo contratista	1,003	1,820
Seguro agrícola	652	428
Aviación	284	85
Accidentes personales	107	35
Navegación y casco	67	159
	<b>\$ 138,981</b>	<b>\$ 126,254</b>

**28. Reaseguros**

Reaseguros interior:		
Primas cedidas seguros de daños	\$ 1,390	\$ 2,961
Salvamentos	-	5
Reaseguros exterior:		
Primas cedidas seguros de daños	207,381	165,433
Primas cedidas seguros personas	293	-
Costos contratos no proporcionales	34,566	37,248
Siniestros de aceptaciones	441	-
Gastos sobre aceptaciones	139	-
Gastos reconocidos a compañías cedentes	-	62
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos de reaseguros	-	207
Salvamentos	776	624
Intereses reconocidos	185	-
	<b>\$ 245,171</b>	<b>\$ 206,540</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**29. Gastos de Personal**

	2010	2009
Sueldos	\$ 9,686	\$ 8,069
Salario integral	3,467	3,150
Aportes patronales	3,750	3,218
Auxilios al personal	2,656	2,355
Prestaciones sociales	2,839	2,298
Bonificaciones	401	529
Indemnizaciones	174	278
Otros aportes	263	237
Auxilio de transporte	52	54
	<b>\$ 23,288</b>	<b>\$ 20,188</b>

**30. Gastos de Administración**

Diversos (1)	\$ 12,337	\$ 11,767
Impuestos	5,973	5,579
Arrendamientos	3,441	3,113
Honorarios	2,373	2,738
Comisiones Bancarias	1,409	1,140
Mantenimiento y reparaciones	1,673	1,444
Depreciaciones	1,695	1,833
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	942	825
Seguros	335	213
Amortizaciones	542	322
Adecuación e instalación de oficinas	47	183
Gastos administración de coaseguro	4,105	3,401
	<b>\$ 34,872</b>	<b>\$ 32,558</b>

(1) El siguiente es el resumen de diversos:

Servicios públicos	\$ 2,638	\$ 2,962
Servicio de aseo y vigilancia	1,206	1,659
Servicios temporales	1,710	1,357
Publicidad y propaganda	1,780	1,528
Relaciones públicas	209	157
Gastos de viaje	881	640
Transporte	155	124
Útiles y papelería	769	697
Donaciones	-	7
Publicaciones y suscripciones	74	55
Otros (a)	2,842	2,581
Riesgo operativo	73	-
	<b>\$ 12,337</b>	<b>\$ 11,767</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 30. Gastos de Administración (continuación)

(a) El siguiente es el resumen de otros:

	2010	2009
Subcuenta agencias variables	\$ -	\$ 53
Capacitación de intermediarios	140	58
Judiciales y notariales	45	59
Fenócheque generales	-	60
Cafetería	88	63
Uniformes y dotaciones	69	65
Primas asumidas Compañía	40	72
Capacitaciones comerciales	20	92
Proyecto BSC	10	113
Servicio de mensajería	383	296
Gastos administración mercadeo masivo (2)	1,032	482
Subvención agencias fijas (3)	429	507
Licitaciones (4)	326	536
Gastos Club Mapfre	-	8
Otros	260	117
	<u>\$ 2,842</u>	<u>\$ 2,581</u>

### 31. Gastos por Provisiones

Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 2,626	\$ 3,464
Cuentas por cobrar	133	627
Inversiones	484	569
Otras provisiones	2,815	-
	<u>\$ 6,058</u>	<u>\$ 4,660</u>

### 32. Impuesto sobre la Renta

La declaración de renta de 2009 puede ser revisada por las autoridades de impuestos, dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Y las declaraciones de renta de los años 2008, 2007 y 2006 pueden ser revisadas dentro de los cinco años siguientes a la fecha de su presentación, ya que en las mismas se obtuvo pérdida fiscal. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa para sociedades del 33% y la tasa efectiva sobre la utilidad del 54.55% en 2010 y 75.25% en 2009, son las siguientes:

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**32. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

	2010	2009
Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos	\$ 1,109	\$ 808
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Impuestos no deducibles	5,300	4,951
Provisión cuentas por cobrar	-	397
Otras provisiones	3,432	800
Gastos de viaje	-	456
Pérdida en venta propiedad y equipo	-	-
Multas y sanciones	20	32
Otros gastos	3	124
	<u>\$ 8,755</u>	<u>\$ 6,760</u>
Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:		
Valoración títulos de tesorería	\$ 3	\$ 2,977
Reintegro bienes inmuebles	-	278
Reintegro provisión cuentas por cobrar	149	87
Reintegro provisión financiación de primas	-	-
Reintegro provisiones inversiones	-	-
Reintegro otras provisiones	928	980
Industria y comercio	<u>2,179</u>	<u>2,060</u>
Utilidad (pérdida) fiscal gravable	3,259	6,382
(-) Exceso de renta presuntiva sobre renta líquida real	6,605	1,186
Renta presuntiva (3% del patrimonio fiscal inicial)	<u>6,605</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,830</u>	<u>\$ 1,841</u>
Tasa	33%	33%
Impuesto de renta	<u>\$ 605</u>	<u>\$ 608</u>

A 31 de diciembre de 2010, la Compañía acumula pérdidas fiscales por \$5,338, las cuales pueden ser utilizadas para compensar utilidades gravables futuras, si las hubiere, en los próximos años, así:

Origen	Monto	Vencimiento
2006	\$ 221	2014
2007	1,803	Indefinido
2008	3,314	Indefinido

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 32. Impuesto sobre la Renta (continuación)

De igual forma la Compañía acumula excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, por \$16,015, las cuales pueden ser utilizables en cualquiera de los siguientes cinco años a su ocurrencia, Dichos beneficios vencen como sigue:

Origen	Monto	Vencimiento
2005	4,834	2010
2006	4,721	2011
2007	2,383	2012
2008	2,193	2013
2009	1,884	2013
	<u>\$16,015</u>	

#### Conciliación del Patrimonio

El patrimonio contable al 31 de diciembre difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	2010	2009
Patrimonio contable	\$ 70,063	\$ 59,231
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Costo fiscal otros activos	—	—
Costo fiscal propiedad y equipo	4,011	4,373
Provisiones de activos no fiscales	2,015	1,098
Costo fiscal acciones y aportes	160	160
Otros pasivos	2,815	1,285
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Valorizaciones contables de acciones/activos – otros	4,503	3,861
Otros - Retenciones	1,702	—
Patrimonio fiscal	<u>\$ 72,859</u>	<u>\$ 62,286</u>

#### Precios de Transferencia

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2010. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2011. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta, sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2010, tal como ocurrió con 2009.

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 32. Impuesto sobre la Renta (continuación)

#### Impuesto al Patrimonio:

Por los años 2007, 2008, 2009 y 2010, se pagó el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000. La base para el cálculo de dicho impuesto correspondió al patrimonio fiscal al 1 de enero de 2007 y la tarifa del 1.2%. Este impuesto se causaba y pagaba al inicio de cada año.

La Ley 1370 de diciembre de 2009 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, el cual se causará sobre el patrimonio fiscal poseído al 1 de enero de 2011. La tarifa de este impuesto es del 1% para los contribuyentes con patrimonio fiscal igual o superior a \$1,000,000 y menor a \$2,000,000, tarifa del 1,4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal igual o superior a \$2,000,000 y menor a \$3,000,000, tarifa del 2.4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal igual o superior a \$3,000,000 y menor a \$5,000,000, y del 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000,000. Adicionalmente, el Decreto 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa del 25% sobre el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000. El pago del impuesto al patrimonio y la sobretasa se efectuará en ocho cuotas iguales durante los años 2011 y 2014.

### 33. Cuentas de Orden

	2010	2009
Deudoras:		
Operaciones recíprocas (1)	\$ 23	\$ 20
Activos castigados	4,479	4,479
Ajuste por inflación activos	5,745	5,745
Propiedad y equipo totalmente depreciados	9,725	9,500
Valor fiscal de los activos	420	357
Inversiones negociables en títulos de deuda	42,652	14,191
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	71,236	92,992
Otras cuentas de orden deudora	-	639
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	7,650	-
Rendimientos de los activos en reservas técnicas	233,173	-
Bienes y valores entregados en custodia	215,901	193,390
Cheques posfechados	209	-
Salvamentos por realizar	330	-
Intereses	8,060	7,115
Acreedoras:		
Operaciones recíprocas (1)	-	170
Ajuste por inflación al patrimonio	4,188	4,188
Capitalización por revalorización del patrimonio	14,039	14,039
Rendimientos recibidos por anticipado en inversiones negociables en títulos de deuda	8,027	9,538
Valor fiscal del patrimonio	63	64
Rendimientos en inversiones negociables en títulos de deuda	340	484
Rendimientos de los activos de reservas técnicas	6,892	-
Contingentes:		
Valores asegurados netos acreedores	227,966,013	90,800,333
Otras contingentes deudoras	23,585	17,636
	<b>\$ 228,622,750</b>	<b>\$ 91,174,880</b>

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 33. Cuentas de Orden (continuación)

(1) Operaciones recíprocas:

		2010	2009
Compañía de Seguros de Créditos Comerciales S.A. "Crediseguro":			
Acciones	Inversión	\$ 18	\$ 18
Valorización	Inversión	5	2
Otros ingresos no operacionales	Reintegro de gastos - convenio	-	170
		<u>\$ 23</u>	<u>\$ 190</u>

### 34. Transacciones con Partes Relacionadas

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2010	2009
Cuentas por Cobrar Mapfre	Mapfre Atlas *	Pagos por cuenta de terceros	\$ -	\$ -
	Mapfre Re	Cuenta corriente	-	5,052
	Crediseguro S,A	Convenio de reintegro de gastos	-	-
	Mapfre América S.A.	Pagos por cuenta de terceros	-	-
	Fundación MAPFRE	Pagos por cuenta de terceros	61	-
	Gestimap	Pagos por cuenta de terceros	57	-
	Mapfre Venezuela	Pagos por cuenta de terceros	31	-
Cuentas por Pagar Mapfre	Mapfre Dominicana	Pagos por cuenta de terceros	-	-
	Mapfre Soft	Pagos por cuenta de terceros	102	-
	Mapfre Re	Cuenta corriente	10,731	14,226
Ingresos Reaseguros	Mapfre Asistencia Cía. Internal.	Cuenta corriente	267	3
	Mapfre Empresas	Cuenta Corriente	10,963	7,308
	Mapfre Re	Comisiones	10,157	6,085
Gastos Reaseguros	Mapfre Re	Cancelación primas	2,472	2,585
	Mapfre Empresas	Comisiones	3,212	2,162
	Mapfre Empresas	Reembolso de siniestros	1,442	2,024
	Mapfre Empresas	Cancelacion Primas	746	-
	Mapfre Re	Primas Aceptadas	4,099	5,153
	Mapfre Re	Reembolso de siniestros	4,507	6,991
	Mapfre Re	Primas cedidas y costos contratos	53,075	44,672
Gastos Reaseguros	Mapfre Empresas	Primas cedidas y costos contratos	56,385	40,142
	Mapfre Re	Salvamentos	181	377
	Mapfre Asistencia Cía, Internal.	Primas cedidas y costos contratos	550	527
	Mapfre Re	Intereses sobre depósitos	171	48
	Mapfre Asistencia Cía. Internal.	Intereses sobre depositos	2	-
	Mapfre Re	Comision de aceptaciones	139	-
	Mapfre Re	Siniestros de aceptacion	441	-

# **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **35. Revelación de Riesgo**

#### **Gobierno Corporativo**

##### **Junta Directiva y Alta Gerencia**

Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia conocen los alcances y detalles de todos los sistemas de administración de riesgos implementados por la Compañía en cumplimiento de la normativa pertinente. En tal sentido, la Junta Directiva aprobó las políticas fijadas por la alta gerencia en materia de riesgos, conoció y aprobó los manuales que contienen todos los lineamientos estructurales y operativas establecidas para la administración de dichos riesgos. Como consecuencia de lo anterior la Junta Directiva al aprobar los manuales ya comentados, conoce y fija los parámetros y límites de las operaciones y negociaciones, los cuales, entre otras contemplan los límites de inversión, el perfil de riesgo de la Compañía, el cual se caracteriza por ser conservador y por basarse en los postulados de seguridad, rentabilidad y liquidez, en el acatamiento de la normativa establecida por la Superintendencia Financiera

##### **Políticas y Funciones**

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, la gerencia de operaciones administra el control de los riesgos operativos y las operativas en materia de inversión se controlan por el área de tesorería.

##### **Reportes a la Junta Directiva**

La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado los manuales de gestión de los diferentes riesgos y en sus reuniones recibe, opina y aprueba los informes de las actividades y resultados de operación.

##### **Infraestructura Tecnológica**

La infraestructura tecnológica ha sido definida por la Junta Directiva e implementada en la compañía para las distintas áreas de control de riesgos. En la actualidad se cuenta con el sistema Alfyn, el cual permite valorar el portafolio de inversiones de acuerdo a lo establecido en la Resolución 200 de la Superintendencia Financiera. Para los riesgos operativos se vienen implementando los sistemas de la herramienta informática V.I.G.I.A., los cuales se complementan con sistemas de digitalización y captura de datos para la elaboración de las diferentes matrices de riesgos y modelos de detección de eventos de riesgo.

##### **Metodología para la Medición de Riesgos**

Las metodologías implementadas para la medición de los diferentes tipos de riesgos están basadas en sistemas confiables que de forma objetiva informan sobre la verdadera situación de la Compañía.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgo (continuación)**

##### **Estructura Organizacional**

Las áreas encargadas del control de riesgos operativos y financieros dependen de la presidencia, realizan su gestión con independencia y reporte directo a la Alta Administración y a la Junta Directiva.

##### **Recurso Humano**

La Compañía cuenta con colaboradores idóneos y lo suficientemente capacitados para desempeñar las funciones que la alta dirección les ha asignado,

##### **Verificación de Operaciones**

Las operaciones inherentes al control de los diferentes riesgos son ejecutadas de acuerdo a lo estipulado en los diferentes manuales implementados por la Compañía y cumplen condiciones de seguridad toda vez que las mismas son sometidas al control de los órganos de gobierno y de Casa Matriz: Dichos Manuales son de obligatorio conocimiento por el personal de la Compañía mediante publicación en los medios electrónicos de difusión que la compañía tiene implementados.

##### **Auditoría**

La Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal juegan un papel importante en el seguimiento y control del cumplimiento de las políticas en manejo de riesgos y por ende de los lineamientos establecidos por la Junta Directiva ya que en sus planes de trabajo incluyen dichas verificaciones.

##### **Transacciones con Partes Relacionadas**

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas y miembros de Junta Directiva, vinculados económicos o partes del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales. En estos momentos la Compañía está adelantando el estudio de las transacciones con partes relacionadas a través de un consultor externo, teniendo en cuenta lo reciente de esta normatividad.

A continuación se indican los órganos de dirección y administración, comités y áreas de la aseguradora encargados de la evaluación de los diferentes riesgos de la Compañía, así como los principios de actuación:

##### **Código de Conducta**

En el año 2007 el Consejo de Administración de Mapfre S.A., máximo órgano de gobierno del Sistema Mapfre, actualizó la nueva versión del Código de Buen Gobierno. El mencionado Código constituye un marco obligatorio de conducta y normas de procedimiento para todas las entidades del sistema y sus respectivos órganos de dirección y administración.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgo (continuación)**

##### **Código de Conducta (continuación)**

Los principios institucionales de la Compañía se encuentran consagrados en el artículo 5 de los estatutos sociales, el cual recoge las normas de conducta que deben observar los funcionarios en todos y cada uno de los actos que realicen en desarrollo de nuestro objeto social como aseguradores tanto internamente como frente a los tomadores, asegurados y beneficiarios de pólizas, a saber: (1) independencia; (2) Derechos del personal; (3) Calidad de servicio a los asegurados; (4) Legalidad y responsabilidad social; y (5) Ética.

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo, durante el ejercicio del 2010, la Oficina del Oficial de Cumplimiento ha venido trabajando siempre acorde a lo contemplado en los artículos 102 al 105 del EOSF y en el Capítulo XI, Título I de la Circular Externa 07 de 1996, Circular Externa 026 de la Superintendencia Financiera de 2008 y demás normas concordantes.

##### **Acontecimientos importantes Acaecidos después del Ejercicio**

Después del cierre del ejercicio del año 2010 no se han presentado hechos significativos que puedan modificar la situación financiera de la sociedad.

##### **Evaluación Previsible de la Compañía**

La Administración ha elaborado un completo documento sobre planeación estratégica de la compañía y del presupuesto para el año 2011, el cual se presentará a consideración de la Junta Directiva.

##### **Cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor por parte de la Sociedad**

MAPFRE Seguros Generales cumple con todas y cada una de las normas que en Colombia rigen la propiedad intelectual y derechos de autor.

##### **Estados Financieros a 31 de Diciembre de 2010**

Los estados financieros que se presentaron cumplen con los principios de existencia, integridad, derechos y obligaciones, evaluación, presentación, y revelación establecidos en el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993.

##### **Órganos Directamente Vinculados al Control Interno**

###### **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 extraordinarias.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgo (continuación)**

##### **Asamblea General de Accionistas (continuación)**

##### **Junta Directiva**

En reforma de estatutos, aprobada por la asamblea en marzo de 2003, se indicó en el artículo 45: "La Junta Directiva se reunirá tantas veces como sea preciso para el adecuado desarrollo de su función de supervisión y, por lo menos, cuatro veces al año para recibir información sobre los estados contables, administrativos, técnicos y estadísticos del trimestre anterior". No obstante de lo anterior la Junta Directiva se reúne como mínimo una vez al mes de acuerdo con la normatividad vigentes.

##### **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 borradores de 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, en ejercicio de sus funciones de inspección, control y vigilancia.
- Informe de la cartera.
- Cumplimiento del sistema de Control Interno
- Políticas contra el fraude

Durante 2010, el Comité de Auditoría se reunió en cuatro ocasiones, tal y como consta en las actas No. 37, 38, 39 y 40.

##### **Comisión Directiva**

Por estatutos sociales, la Compañía tiene un órgano denominado Comisión Directiva, el cual se constituye como máximo órgano operativo y la cual está integrada por seis miembros designados por la Junta Directiva, Hacen parte de la Comisión Directiva: Presidente Ejecutivo Mapfre Colombia; Vicepresidente Administrativo y Financiero; Vicepresidente Técnico; Vicepresidente Comercial, Vicepresidente Técnico Unidad de Seguros de Personas y Secretario General.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgo (continuación)**

##### *Presidente Ejecutivo*

Es la máxima autoridad administrativa y Representante Legal de la Compañía. Entre otras funciones, tiene las directamente vinculadas al control interno: suspender a los funcionarios por mala conducta, improbidad o violación de los estatutos y reglamentos, aún a las personas que desempeñan cargos cuya provisión se haya reservado para la Junta Directiva, Área encargada de certificar la información contable, financiera y técnica de la aseguradora,

A su cargo está la asignación y cumplimiento de los diferentes controles técnicos con que cuenta la Compañía para asegurar el estricto cumplimiento de las políticas de suscripción consignadas en los diferentes manuales.

##### **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.

##### **Auditoría Interna**

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

##### **Dirección de Riesgos**

La Dirección de Riesgos tiene como objetivo fundamental la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos operativos y financieros a los cuales se ve expuesta la Compañía, de una manera integral. Así mismo, es la encargada de ejercer el control interno.

##### **Otros Comités de Control**

- **Comité de Inversiones y Riesgos**

El Comité de Inversiones y Riesgos está integrado por el Presidente de Mapfre Colombia, el Vicepresidente Administrativo y Financiero de Mapfre Colombia, el Vicepresidente Técnico, el Gerente Financiero y de Tesorería, y el Director de Riesgos. El comité de inversiones se reúne mensualmente.

La Compañía calcula mensualmente el VAR sobre la totalidad del portafolio de inversiones clasificado como "Negociables" o "Disponibles para la venta", de acuerdo con los lineamientos de la Circular 051 de 2007. Esta información es reportada mensualmente en los formatos diseñados para tal fin.

De acuerdo con lo establecido en la norma, el VAR a cierre de 2010 es de \$2,255.

La Compañía cuenta con un Manual de Tesorería que incluye las políticas de inversiones, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El informe sobre el SARM fue revisado por la Junta Directiva en su reunión previa a la Asamblea de Accionistas.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgo (continuación)**

##### **Otros Comités de Control (continuación)**

Entre otras, tiene las siguientes funciones:

- Toma de decisiones sobre inversiones financieras (compra y venta) de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera y por la política de inversiones aprobada por la Junta Directiva.
- Definición de los límites operativos y de riesgos de las inversiones.
- Seguimiento y control del portafolio de inversiones.
- Definición de los procedimientos y de los sistemas de información de gestión adecuados para garantizar el control del cumplimiento de la política de inversiones.

##### **Medición, Evaluación y Límites de Riesgo**

Se cuenta con manuales de procedimientos para garantizar un adecuado sistema de control interno, a saber:

- De información financiera y contable
- Manual de procedimientos de la Vicepresidencia de Administración
- De operación (técnicos)
- Manual de siniestros automóviles
- Manual de suscripción de riesgos patrimoniales
- Manual de suscripción de automóviles
- Manual de normas de suscripción técnicas de seguros generales
- Manual usuario renovaciones

##### **Controles de Actividades**

La Compañía cuenta con un completo conjunto de controles, la mayoría de ellos sistematizados, con el propósito de garantizar el cumplimiento de toda norma o procedimiento tanto técnico como administrativo.

##### **Monitoreo**

Auditoría Interna de la aseguradora realiza periódicamente evaluaciones de control interno y efectúa recomendaciones para su mejoramiento.

##### **Entorno de Información y Comunicación**

Los manuales de procedimiento de la Compañía pueden ser consultados por los funcionarios a través de Intranet, igualmente, pueden consultar a través del mismo medio todas y cada una de las circulares normativas vigentes.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgos (continuación)**

##### **Controles de Ley**

La Compañía durante el ejercicio de 2010 ha cumplido con los requerimientos de capitales mínimos, relación de solvencia, régimen de inversiones y constitución de reservas técnicas de acuerdo con la normatividad "exigible".

Así mismo, la Compañía calcula mensualmente el Riesgo de Activo siguiendo los lineamientos establecidos en el Decreto 2954 de 2010 y es reportado mensualmente en los formatos diseñados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Riesgo de Activo al cierre de 2010 es de \$7,722.

##### **Gestión Sarlaft**

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos, durante el ejercicio del 2010, la Oficina del Oficial de Cumplimiento ha venido trabajando siempre acorde a lo contemplado en los artículos 102 al 105 del EOSF y en el Capítulo XI, Título I de la Circular Externa 07 de 1996, Circular Externa 026 de la Superintendencia Financiera de 2008 y demás normas concordantes.

En efecto, el Oficial de Cumplimiento realizó un continuo seguimiento de las operaciones que desarrolla la compañía, a través de los controles técnicos establecidos, los soportes emitidos por la diferentes oficinas acerca de operaciones sospechosas, y los cruces de información con las noticias de prensa y listas internacionales relativas a personas involucradas en actividades delictivas.

Además, se realizaron capacitaciones periódicas a través de nuestra herramienta informática Esfomap y conversatorios con los distintos colaboradores de MAPFRE en los viajes que realiza a las sucursales y oficinas, tanto en Bogotá como en el resto del país.

Se reportaron en el término establecido las operaciones sospechosas, transacciones en efectivo y demás reportes exigidos por la normativa vigente a la UIAF.

Además, mensualmente la Oficina del Oficial envía una comunicación a la Junta Directiva de la Compañía, informando las operaciones realizadas en el mes anterior, el reporte de operaciones inusuales y sospechosas enviado a la UIAF, las noticias de prensa que pudieron afectar negocios de la compañía y las acciones tomadas al respecto, los cruces de información con las diferentes bases de datos nacionales e internacionales y nuestros sistemas de tomadores y asegurados, las capacitaciones realizadas por medios presenciales o telemáticos, los eventos en los que ha participado el Oficial dentro del gremio asegurador (como los comités de FASECOLDA) o en entidades vinculadas con la prevención del blanqueo de capitales (reuniones con UIAF, Asobancaria, seminarios, congresos, foros, etc.), visitas a las sucursales y oficina.

Por otro lado, la Oficina del Oficial de Cumplimiento se encuentra trabajando en la actualización e implementación del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo; de conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 026 de 2008.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgos (continuación)**

##### **Gestión Riesgo Operativo (SARO)**

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 y por lo tanto 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 atender este requerimiento se creó la Gerencia de Riesgo Operativo, encargada de dar cumplimiento a las etapas y elementos del SARO. Se creó el Manual de Riesgo Operativo con la aprobación de la Alta Gerencia y de la Junta Directiva de MAPFRE Seguros de Colombia, y se dio a conocer a la totalidad de áreas de la Compañía mediante su publicación en la aplicación para manejo y control de documentos Docushare.

La Compañía cuenta con dos herramientas informáticas diferentes para gestionar el riesgo operativo, para atender las necesidades de su casa matriz en España, y los requerimientos del regulador colombiano. La Compañía cuenta con un sistema de reporte anónimo y disponible tanto para los colaboradores directos como para los intermediarios, a través de la Intranet Corporativa, mediante el cual los mismos pueden reportar de manera inmediata los eventos de riesgo acaecidos efectivamente, o la exposición a riesgos aún no detectados.

##### **Gestión de Riesgo Sistema de Atención al Cliente (SAC)**

La Circular 015 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.

Para dar cumplimiento a los requerimientos propios de esta norma Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. actualizó durante el año 2010 las políticas y manuales ya existentes con el fin de adaptarlos a los parámetros de la normativa. Asimismo, se adelantaron todas las gestiones para el desarrollo de la herramienta web que consolidan los instrumentos de comunicación con el cliente, los indicadores de gestión e identificación y medición de riesgos asimilados al este sistema.

##### **Gestión de Riesgo Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)**

Durante la Vigencia del 2010 se dio cumplimiento a la normativa en materia de Riesgo de Liquidez y, en tal sentido, se ajustaron las políticas establecidos por parte de la alta dirección y se revisaron los procedimientos para la realización del flujo de efectivo tanto real y presupuesto. Asimismo se definieron las variables a tener en cuenta para la obtención o disminución de los recursos monetarios en el desarrollo de las actividades propias de la Compañía: recaudo, siniestralidad, gastos internos y gastos externos.

## **Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **35. Revelación de Riesgos (continuación)**

##### **Gestión de Riesgo Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)**

De otro lado se identificaron las fuentes de información de las variables incidentes, y se establecieron parámetros de manera tal que se efectúa un proceso automático de inclusión de cada uno de los rubros establecidos, los datos provienen de: TronWeb, Bodega de Datos, Aplicativo de Inversiones y Aplicativo de Nómina.

Por último, se presentaron informes mensuales a la Junta Directiva sobre la evolución del Sistema y se dio respuesta a todos los requerimientos del Superintendencia en este tema.