

ESTADOS FINANCIEROS

**Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

# **Mapfre Colombia Vida Seguros 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 Colombia Vida Seguros S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Mapfre Colombia Vida Seguros 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, expresadas en millones de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Mapfre Colombia Vida Seguros 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) 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 Riesgos 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  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Revisor Fiscal  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
23 de junio de 2011

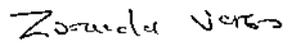
# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

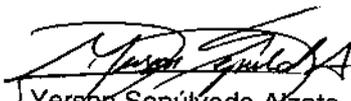
## Balances Generales

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
<i>(En millones de pesos)</i>		
<b>Activos</b>		
Efectivo neto (Nota 4)	\$ 8,198	\$ 1,745
Inversiones, neto (Nota 5)	741,949	547,540
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	3,444	3,702
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 7)	123,454	67,694
Cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	366	3,152
Propiedad y equipo, neto (Nota 9)	8,857	8,453
Otros activos neto (Nota 10)	12,332	3,586
Valorizaciones (Nota 11)	1,671	1,446
<b>Total activos</b>	<b>\$ 900,271</b>	<b>\$ 637,318</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
Pasivos:		
Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 12)	\$ 36,790	\$ 17,768
Créditos de Bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	4,403	1,737
Cuentas por pagar (Nota 14)	2,588	2,802
Reservas técnicas de seguros (Nota 15)	764,772	540,002
Otros pasivos (Nota 16)	2,988	20,254
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	7,198	6,466
<b>Total pasivos</b>	<b>818,739</b>	<b>589,029</b>
Patrimonio (Nota 18):		
Capital suscrito y pagado	53,342	20,986
Reserva legal	3,150	2,051
Reserva para protección de inversiones	5,752	4,696
Reservas ocasionales	-	4,839
Ganancias no realizadas en inversiones	2,828	143
Valorizaciones	1,671	1,446
Utilidades de ejercicios anteriores	-	3,139
Utilidades neta del año	14,789	10,989
<b>Total patrimonio</b>	<b>81,532</b>	<b>48,289</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 900,271</b>	<b>\$ 637,318</b>
Cuentas contingentes y de orden (Nota 33)	<b>\$ 35,983,725</b>	<b>\$ 250,328,344</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 23 de junio de 2011)

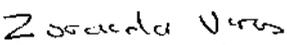
# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

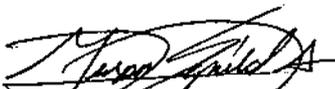
## Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos:		
Operacionales:		
Primas emitidas (Nota 19)	\$ 524,786	\$ 376,576
Liberación de reservas (Nota 20)	255,272	55,117
Reaseguros (Nota 21)	105,139	33,754
Valoración y producto de inversiones (Nota 22)	49,110	36,075
Recuperaciones (Nota 23)	3,438	1,510
Otros ingresos operacionales (Nota 24)	602	2,173
	<u>938,347</u>	<u>505,205</u>
Otros ingresos no operacionales (Nota 25)	5,352	3,197
Total ingresos	<u>943,699</u>	<u>508,402</u>
Gastos:		
Operacionales:		
Siniestros liquidados	188,672	87,883
Comisiones de intermediación (Nota 26)	62,836	40,046
Constitución de reservas (Nota 27)	441,935	235,325
Reaseguros (Nota 28)	174,035	86,645
Gastos de personal (Nota 29)	15,133	11,909
Gastos de administración (Nota 30)	38,078	26,969
Gastos financieros	378	539
Provisiones (Nota 31)	7,807	7,905
	<u>928,874</u>	<u>497,221</u>
No operacionales	36	192
Total gastos	<u>928,910</u>	<u>497,413</u>
Utilidad antes de impuesto	14,789	10,989
Impuesto sobre la renta (Nota 32)	-	-
Utilidad neta del año	<u>\$ 14,789</u>	<u>\$ 10,989</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 383.86</u>	<u>\$ 523.65</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas  
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 23 de junio de 2011)

**Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

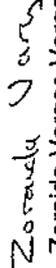
**Estados de Cambios en el Patrimonio**

	Capital Suscrito y Pagado		Reserva Legal	Reserva para Protección de Inversiones	Reserva para Aportes Capitalizaciones	Ganancia no Realizada en Inversiones	Valorizaciones	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2008	20,986	1,407	3,736	-	-	-	233	9,582	35,944
Apropiación de reservas	-	644	960	-	4,839	-	-	(6,443)	-
Valorizaciones del año	-	-	-	-	-	143	1,213	-	1,356
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	10,989	10,989
Saldo al 31 de diciembre de 2009	20,986	2,051	4,696	4,839	143	1,446	1,446	14,128	48,289
Apropiación de reservas	-	1,099	1,056	-	-	-	-	(2,155)	-
Aporte de capital	32,356	-	-	(4,839)	-	-	-	(11,973)	15,544
Valorizaciones del año	-	-	-	-	2,685	-	225	-	2,910
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	14,789	14,789
Saldo al 31 de diciembre de 2010	53,342	3,150	5,752	-	2,828	1,671	14,789	14,789	81,532

(En millones de pesos)

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas  
Contador Público  
Tajeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tajeta Profesional 72413-T

Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 23 de junio de 2011)

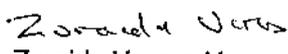
# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

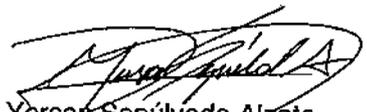
## Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	(En millones de pesos)	
Actividades operacionales		
Utilidad neta del año	\$ 14,789	\$ 10,989
Conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	1,363	1,017
Provisiones y recuperaciones	3,000	2,661
Reservas técnicas	224,770	206,718
	<u>243,922</u>	<u>221,385</u>
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	172	224
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(58,603)	(31,260)
Cuentas por cobrar	2,917	(1,027)
Otros activos	(9,386)	(1,848)
Ganancias no realizadas de inversiones	2,685	143
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias	2,390	(4,953)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	19,022	10,983
Cuentas por pagar	(214)	(207)
Otros pasivos	(17,266)	12,478
Pasivos estimados y provisiones	732	3,043
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>186,371</u>	<u>208,961</u>
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(194,409)	(217,160)
Adición propiedad y equipo	(1,329)	(664)
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>(195,738)</u>	<u>(217,824)</u>
Actividades financieras		
Efectivo provisto por actividades de financiación, aumento en obligaciones financieras	276	354
Aumento de capital suscrito y pagado	15,544	-
Efectivo provisto por las actividades de financiación	<u>15,820</u>	<u>354</u>
Aumento neto del efectivo	6,453	8,509
Efectivo al principio del año	1,745	10,254
Efectivo al final del año	<u>\$ 8,198</u>	<u>\$ 1,745</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 23 de junio de 2011)

# Mapfre Colombia Vida Seguros 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. Entidad Reportante

#### Operaciones

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A, (la Compañía), es una entidad privada, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera, cuyo objeto social es la operación de seguros y reaseguros pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera. Fue constituida en 1999 mediante escritura pública N° 1044 del 24 de febrero de 1999 de la Notaría 6 de Bogotá D.C. Su duración está prevista hasta el 2099 y su domicilio principal está en la ciudad de Bogotá D.C. La reforma más representativa es la número 705989 de 1999; su duración se extiende hasta 2099.

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 126 empleados (199 en 2009) y opera con 170 oficinas (175 en 2009).

Los ramos que en la actualidad se encuentran aprobados son: vida individual mediante la resolución 308 de 1999; vida grupo, colectivo vida, accidentes personales, salud, exequias y educativo, mediante Resolución 0440 de 1999, Seguros previsionales de invalidez y sobrevivencia mediante Resolución 0260 del 31 de marzo de 2005, Seguro de pensiones Ley 100 mediante la Resolución 1082 de 2002, mediante Resolución 1394 de 1999 adquirió la cartera de los ramos de accidentes personales, colectivo vida, exequias, salud y vida grupo de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., mediante Resolución 1529 de 2000 adquirió la cartera del ramo de vida individual de la Compañía Mundial de Seguros S.A., mediante la Resolución 1530 de 2007 se autoriza para operar el ramo de Riesgos Profesionales y mediante la Resolución 1775 del 11 de noviembre de 2008 el Ramo de Conmutación Pensional.

### 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.

#### Uso de Estimaciones

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

# Mapfre Colombia Vida Seguros 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 que 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: las reservas matemáticas y 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 Colombia Vida Seguros 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 período 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 recálcula 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 precio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se toma como el valor de compra.

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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Inversiones (continuación)**

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 (6) 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 Colombia Vida Seguros 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.

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

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Inversiones (continuación)**

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:

- (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.

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Inversiones (continuación)

- (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.

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. La siguiente es la calificación:

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Inversiones (continuación)**

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

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

Categoría "B"– Inversión con riesgo aceptable, superior al normal. Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera. Tratándose de títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento de su valor nominal, neto de las amortizaciones hasta la fecha de valoración. En el caso de títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no es superior al ochenta por ciento del costo de adquisición.

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

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

Categoría "E" – Inversión incobrable. La conforman las inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable. El valor neto de las inversiones calificadas en esta categoría debe ser igual a cero. Forman parte de esta categoría los títulos respecto de los cuales no se cuente con los estados financieros con menos de seis meses de antigüedad o se conozcan hechos que desvirtúen alguna de las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la entidad receptora de la inversión. Cuando una inversión es calificada en esta categoría todas las demás del mismo emisor se llevan a la misma categoría salvo que se tenga suficiente evidencia para hacerlo en forma distinta.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Inversiones (continuación)**

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

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

Se utiliza la calificación más baja cuando la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, 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.

##### **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, y que el mecanismo técnico del seguro saldado (en el caso de seguros de vida individual) 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.

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 Colombia Vida Seguros 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 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 registran 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. Las tasas anuales de depreciación utilizadas son:

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Propiedad y Equipo (continuación)

	<u>%</u>
Inmuebles	5
Equipo, muebles y enseres	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 equipos 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.

##### 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 amortizaran 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, de acuerdo con los términos previstos en la Circular 1800 de 1996 de la Superintendencia Financiera.

##### 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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **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 de póliza a póliza (método a prorrata), tomando como base la prima comercial, descontando el % de los gastos de gestión externa.

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

Los depósitos para primas cedidas en reaseguro al exterior son equivalentes al 20% de las primas cedidas, a excepción de los depósitos retenidos del ramo de vida individual también sujeto a reserva matemática.

###### *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.

###### *Reserva Matemática*

La reserva matemática se constituye póliza a póliza, según cálculos actuariales de acuerdo con la nota técnica, utilizando para cada modalidad de seguro el mismo interés técnico con cargo a los resultados del año y la misma tasa de mortalidad que sirven de base para el cálculo de la prima, En los seguros de vida con ahorro, adicionalmente se reserva el valor del fondo conformado por el ahorro y los rendimientos.

##### **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.

##### **Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de una 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 pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio, tipo de contrato y el sueldo.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Obligaciones Laborales (continuación)**

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 de pactos de reventa o de recompra según su naturaleza. Estas operaciones deben ser compensadas en un plazo no mayor de 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 cuenta de los reaseguradores.

En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el ejercicio 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.

##### *Siniestros Liquidados*

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

##### **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 (6% 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.

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### 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 el 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	US\$ 4	US\$ 4
Pasivos		
Reservas técnicas de seguros	US\$ 1	US\$ -

#### 4. Efectivo

En moneda nacional:

Caja	\$ 871	\$ 460
Bancos	6,640	1,245
	<u>7,511</u>	<u>1,705</u>

En moneda extranjera:

Caja	6	12
Bancos	681	28
	<u>687</u>	<u>40</u>
	<u>\$ 8,198</u>	<u>\$ 1,745</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Efectivo

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

Provisión para partidas conciliatorias de bancos:

	2010	2009
Bancolombia	\$ 92	\$ 185
Banco de Occidente	3	-
Davivienda	1	10
Citibank	14	36
Otros	21	2
	<u>\$ 131</u>	<u>\$ 233</u>

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

#### 5. Inversiones

	2010	2009
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	\$ 3,195	\$ -
Títulos emitidos por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	15,525	6,902
Títulos derivados de procesos de titularización	-	-
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,152	1,287
Títulos emitidos avalados por organismos multilaterales	3,861	1,399
Otros títulos de deuda pública	4,065	1,883
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	113,668	31,231
	<u>141,466</u>	<u>42,702</u>
Inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	\$ 15,283	\$ 15,453
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	451,412	445,186
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	4,248	6,266
Bonos distrito	8,740	8,788
Títulos derivados de procesos de titularización	344	499
Títulos emitidos avalados por entidades vigiladas	10,661	10,657
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	214
Títulos emitidos por bancos del exterior	2,387	1,197
Títulos emitidos por residentes del exterior	-	2,070
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	-	1,541
	<u>493,075</u>	<u>491,871</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Participación fondos comunes ordinarios	1,449	7,387
Inversiones para la venta en títulos de deuda:		
Inversiones para la venta en títulos de deuda	105,941	5,562
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:		
Acciones con mínima y baja liquidez bursátil	188	188
Provisiones		
Provisión en títulos participativos disponibles para la venta	(170)	(170)
	<u>\$ 741,949</u>	<u>\$547,540</u>

#### Información Cualitativa

Mapfre Colombia Vida Seguros S.A. 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 AAA 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 calificadora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera a saber Bank Watch Ratings o Fitch Ratings Colombia. Las inversiones en renta variable se efectúan 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 del Gobierno Nacional, denominados en dólares.

Con estas 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.

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Valor Mercado</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Porcentaje Participación</u>
TES en pesos	\$632,330	85.39%	\$478,909	88.66%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	79,254	10.70%	35,924	6.65%
Otros títulos de deuda pública	14,473	1.95%	10,194	1.89%

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

##### Información Cualitativa (continuación)

	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Títulos emitidos por organismos multilaterales	3,861	0.52%	2,939	0.54%
TRD	1,538	0.21%	1,598	0.30%
Títulos de deuda pública externa	6,210	0.84%	6,502	1.20%
Títulos emitidos por bancos del exterior	1,321	0.18%	–	0.00%
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,152	0.16%	1,501	0.28%
Títulos emitidos por residentes del exterior	–	0.00%	2,070	0.38%
TIPS	343	0.05%	499	0.09%
	<b>\$740,482</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$540,136</b>	<b>100.00%</b>
<b>Clasificación:</b>				
Hasta el vencimiento	493,073	66.59%	\$491,872	91.06%
Disponibles para la Venta	105,941	14.31%	5,562	1.03%
Negociables	141,468	19.10%	42,702	7.91%
	<b>\$740,482</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$540,136</b>	<b>100.00%</b>
<b>Tipos de moneda:</b>				
Pesos	\$221,591	29.93%	\$108,681	20.12%
Dólares	8,370	1.13%	7,147	1.33%
Euros	1,067	0.14%	1,197	0.22%
UVR	509,454	68.80%	423,111	78.33%
	<b>\$740,482</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$540,136</b>	<b>100.00%</b>

El resumen de la calificación es el siguiente:

<b>Calificación del emisor:</b>				
Riesgos Nación	\$635,904	85.88%	\$482,684	89.36%
AAA	88,213	11.91%	45,726	8.47%
AA+	15,044	2.03%	9,656	1.79%
AA	1,321	0.18%	2,070	0.38%
	<b>\$740,482</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$540,136</b>	<b>100.00%</b>

La maduración de las inversiones es la siguiente:

<b>Maduración:</b>				
Menores a un año	\$ 10,065	1.36%	\$ 14,994	2.78%
Entre uno y tres años	72,649	9.81%	34,203	6.32%
Mayores a tres años	657,768	88.83%	490,939	90.89%
	<b>\$740,482</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$540,136</b>	<b>100.00%</b>

## Mapfre Colombia Vida Seguros 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:

	2010		2009	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Negociables en títulos participativos Disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 1,451	88.53%	\$ 7,387	99.98%
	188	11.47%	188	0.02%
	<b>\$ 1,639</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 7,575</b>	<b>100.00%</b>
Índice de bursatilidad No cotiza en bolsa	\$ 188	100.00%	\$ 188	100.00%
	<b>\$ 237</b>	<b>100.00</b>	<b>\$ 230</b>	<b>100.00%</b>

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

Clasificación emisor:				
AAA Carteras Colectivas	\$ 1,400	96.49%	\$ 7,345	99.43%
Acciones	51	3.51%	42	0.57%
	<b>\$ 1,451</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 7,387</b>	<b>100.00%</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 \$723,204 frente a un valor requerido de \$691,791, presentando un exceso en la inversión de cobertura de \$31,413.

Resumen del portafolio de inversiones durante el 2010:

Concepto	2010	2009
	Valor	
Valor máximo	\$ 723,204	548,544
Valor mínimo	557,360	353,507
Valor promedio	<b>657,867</b>	<b>459,371</b>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

##### Valoración y Producto de Inversiones

	2010	2009
En títulos de deuda por incremento en el valor de mercado	\$ 441,128	\$ 6,671
En títulos de deuda por disminución en el valor de mercado	(433,997)	(3,547)
En títulos participativos por incremento en el valor de mercado	165	244
En títulos participativos por disminución en el valor de mercado	(4)	-
Disponibles para la venta por incremento en el valor de mercado	3,773	22
Disponibles para la venta por disminución en el valor de mercado	(181)	(2)
Hasta el vencimiento por incremento en el valor presente	41,989	42,939
Hasta el vencimiento por disminución en el valor presente	(3,763)	(10,252)
Utilidad en valoración de derivados	-	-
	<b>\$ 49,112</b>	<b>\$ 36,075</b>

#### 6. Cartera de Créditos

La Compañía evaluó la cartera de créditos con garantía prendaria, sobre pólizas, primas por recaudar, y otros conceptos de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera, siendo clasificados así:

Cartera	2010		2009	
	Capital	Provisión	Capital	Provisión
Calificación				
A	\$ 3,464	\$ -	\$ 3,741	\$ 39
E	236	256	131	131
	<b>\$ 3,700</b>	<b>\$ 256</b>	<b>\$ 3,872</b>	<b>\$170</b>

Los préstamos sobre póliza y con garantía prendaria se encuentran documentados con pagarés.

#### 7. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

	2010	2009
Primas por recaudar (1)	\$ 48,082	\$ 41,188
Siniestros pendientes parte reaseguradora (2)	55,908	22,154
Reaseguradores exterior cuenta corriente (3)	19,806	5,289
Primas por recaudar coaseguro cedido	46	236
Primas por recaudar coaseguro aceptado (1)	1,812	-
Intermediarios de seguros	149	211
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	-	33
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	72	2,107
Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corrientes	508	-
	<b>123,383</b>	<b>71,218</b>
Provisión para primas por recaudar	<b>(2,929)</b>	<b>(3,524)</b>
	<b>\$ 123,454</b>	<b>\$ 67,694</b>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(1) Primas por recaudo directo y de coaseguro aceptado:

	2010	2009
Vida individual	\$ 13,594	\$ 11,326
Educativo	3,690	5,277
Vida grupo	6,032	8,143
Accidentes personales	1,299	1,751
Exequias	1,885	470
Riesgos Profesionales	2,440	2,179
Salud	1,055	69
Previsionales	18,080	11,973
Pensiones	7	-
	<b>\$ 48,082</b>	<b>\$ 41,188</b>

La provisión corresponde al 5% y 9% del total de la deuda para 2010 y 2009, respectivamente.

Maduración de las primas por recaudar:

Concepto	2010			2009		
	Hasta 75 días	Más de 75 días	Total	Hasta 75 días	Más de 75 días	Total
Primas por recaudar directas y de coaseguro aceptado	\$45,486	\$2,596	\$48,082	\$36,443	\$ 4,745	\$ 41,188

Clasificación primas por recaudar directas y de coaseguro aceptado por categorías:

	2010	2009
Primas por recaudar:		
De 0 – 30 días	\$ 30,627	\$ 25,311
De 31 – 60 días	14,958	5,438
De 61 – 90 días	1,058	6,056
Más de 90 días	1,439	4,383
	<b>\$ 48,082</b>	<b>\$ 41,188</b>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(2) Los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradora al 31 de diciembre son:

	2010	2009
Mapfre Re Cía. de Reaseguros	\$ 9,637	\$ 2,572
RGA Reinsurance Company	-	12
Scottish Re Limited (4)	139	146
Partner Re	338	93
QBE del Itsmo Cía. de Reaseguros	29,782	17,656
Hanover Ruck	4,438	1,075
American United Life Insurance Co	-	600
Scor	9,365	-
General Re	2,209	-
	<u>\$ 55,908</u>	<u>\$ 22,154</u>

(3) Reaseguradores exterior cuenta corriente:

Hannover Re – Aon Re	\$ -	\$ 907
Tryg Baltica Forskring	3	3
Rga Reinsurance – Guy Carpenter	196	-
Scottish Re – Jmc	-	1
QBE Re	-	1,391
Lloyds Underwriters	12,966	22
Mapfre Re	6,609	2,965
Parnert Re	32	-
	<u>\$ 19,806</u>	<u>\$ 5,289</u>

Maduración de los Reaseguradores exterior cuenta corriente:

De 0 – 180 días	\$ 19,607	\$ 5,289
Más de 180 días	199	-
	<u>\$ 19,806</u>	<u>\$ 5,289</u>

(4) El saldo por \$139 se encuentra provisionado al 100% por encontrarse suspendido en el Reacoex

#### 8. Cuentas por Cobrar

Intermediarios (1)	\$ 8	\$ 1,105
Diversas cuentas por cobrar (2)	232	1,329
Anticipos prometientes vendedores (3)	-	888
Anticipos de contratos	40	51
Adelantos al personal	259	83
	<u>539</u>	<u>3,456</u>
Provisión cuentas por cobrar	(173)	(304)
	<u>\$ 366</u>	<u>\$ 3,152</u>

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Cuentas por Cobrar (continuación)

(1) Intermediarios:

	2010	2009
Delima Marsh	\$ 5	\$ 630
Andiasistencia	-	138
Suma Ltda. Corredores de Seguros	-	106
Delima Mercer	-	106
Aon Colombia	-	101
Willis Colombia Corredores	1	-
Gonseguros Ltda.	1	-
Otros	1	24
	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 1,105</b>

La maduración de las cuentas por cobrar a intermediarios se encuentra entre 0 y 180 días.

(2) Diversas cuentas por cobrar:

	2010			2009		
	Saldo	de 0 a 180 días	Más de 180 días	Saldo	de 0 a 180 días	Más de 180 días
Bancos (2.1)	\$ 131	\$ 131	\$ -	\$ 233	\$ -	\$ 233
Cuentas por cobrar a terceros	4	4	-	1,053	1,048	5
Cuentas por cobrar a ex empleados	-	-	-	4	4	-
Retención de primas	-	-	-	14	3	11
Cuenta por cobrar M.S.G.	-	-	-	14	14	-
Cuenta por cobrar Mapfresoft	97	55	42	11	11	-
	<b>\$ 232</b>	<b>\$ 190</b>	<b>\$42</b>	<b>\$1,329</b>	<b>\$1,080</b>	<b>\$ 249</b>

(2.1) Bancos:

Bancolombia	\$ 92	\$ 92	-	\$ 186	\$ 123	\$ 63
Banco Citibank	14	14	-	36	33	3
Davivienda	1	1	-	10	6	4
Banco de Occidente	3	3	-	-	-	-
Otros	21	21	-	1	1	-
	<b>\$ 131</b>	<b>\$ 131</b>	<b>\$-</b>	<b>\$ 233</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 70</b>

**Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

**9. Propiedad y Equipo**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	\$ 697	\$ 697
Edificios	6,593	6,491
Equipo de computación	1,365	1,230
Equipo, muebles y enseres	2,969	2,588
Vehículos	1,249	742
	<u>12,873</u>	<u>11,748</u>
Menos depreciación acumulada	(4,016)	(3,295)
	<u>\$ 8,857</u>	<u>\$ 8,453</u>

La depreciación cargada a los resultados del año ascendió a \$925 y \$751 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	\$ 8,453	\$ 8,541
Adiciones y retiros de propiedad y equipo, neto	1,329	663
Movimiento depreciaciones del año	(925)	(751)
	<u>\$ 8,857</u>	<u>\$ 8,453</u>

La Compañía tiene protegidos sus activos de la siguiente manera:

	<u>Cobertura</u>
Daños materiales combinados	\$ 9,638
Automóviles	885

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:

<u>Ubicación</u>	<u>Oficina</u>	<u>Costo Neto</u>	<u>Valor Comercial</u>	<u>Valorizaciones</u>	<u>Desvalori- zaciones</u>
Carrera 14 96-34 Chicó (Terreno) 5001		\$ 697	\$ 697	\$ -	\$-
Carrera 14 96-37 Chicó (Edificio) 5001		5,338	7,005	1,667	-
		<u>\$ 6,035</u>	<u>\$7,702</u>	<u>\$1,667</u>	<u>\$-</u>

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Otros Activos

	2010	2009
Cargos diferidos programas para computador (1)	\$ 1,229	\$ 192
Gastos pagados por anticipado (2)	7,162	1,439
Diversos (3)	2,335	1,778
Depósitos	202	124
Bienes de arte y cultura	15	16
Créditos a empleados y agentes	23	37
Fideicomisos Inmobiliario	1,568	-
	<u>12,534</u>	<u>3,586</u>
Provisión	(202)	-
	<u>\$ 12,332</u>	<u>\$ 3,586</u>

(1) Los programas para computador son amortizados en un plazo no mayor a 36 meses, el movimiento es el siguiente:

Saldo inicial	\$ 192	\$ 223
Adiciones y/o retiros	1,475	235
Amortizaciones el año	(438)	(266)
	<u>\$ 1,229</u>	<u>\$ 192</u>

(2) Los gastos pagados por anticipado se amortizan de acuerdo al período estimado de la erogación, sin que este exceda de 36 meses. El movimiento es el siguiente:

Saldo inicial	\$ 1,439	\$ 400
Mantenimiento equipos	30	28
Otros (2.1)	7,042	1,410
Amortizaciones del año	(1,349)	(399)
	<u>\$ 7,162</u>	<u>\$ 1,439</u>

(2.1) Al 31 de diciembre los gastos pagados por anticipado más representativos por otros conceptos se encuentra conformado por \$5,167 del proyecto de acceso al canal de mercado de clientes de energía eléctrica de Codensa S.A. cuya amortización termina en julio de 2013. También se encuentra el valor de \$721 pagados a Jardines del Apogeo por concepto de compra de servicios funerarios. Además el valor de \$1,200 con el call center Atento por la gestión de ventas del producto y su amortización culminará en diciembre de 2011.

(3) Diversos:

	2010	2009
Retención en la Fuente	\$ 587	\$ 613
Sobrantes de anticipos y retenciones	1,735	1,126
Anticipo de impuesto de industria y comercio	4	35
Otros	9	4
	<u>\$ 2,335</u>	<u>\$ 1,778</u>

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Valorizaciones

	2010	2009
Propiedad y equipo	\$ 1,667	\$ 1,437
Inversiones	4	9
	<u>\$ 1,671</u>	<u>\$ 1,446</u>

### 12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$ 34,360	\$ 14,866
Siniestros liquidados por pagar (2)	975	760
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	—	1
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	—	91
Obligaciones a favor de intermediarios	397	1,265
Diversas (3)	1,058	785
	<u>\$ 36,790</u>	<u>\$ 17,768</u>

(1) Compañías cedentes y reaseguradoras

American United Life Insurance	\$ —	\$ 758
Lloyd's Underwriters–Windsor	—	134
Mapfre Asistencia Cía. Internal	451	146
Partner Reinsurance–Windsor	—	89
Qbe – (Willis)	23,999	13,739
Scottish Re – Aon Re	571	—
Gen Re	2,601	—
Hannover Re	2,991	—
Scor Global	3,723	—
John Hancock	24	—
	<u>\$ 34,360</u>	<u>\$ 14,866</u>

La maduración de las cuentas por pagar a Compañías cedentes y reaseguradoras se encuentra entre 0 y 180 días.

(2) Los siniestros más significativos pendientes por pagar son los siguientes, y se encuentran entre 0 y 30 días de maduración:

	2010	2009
Campbell Fundación	\$ 39	\$ —
Arcifa Rodríguez Armando	35	—
Inversiones el Paraíso Parque Cementerio S.A.	28	—
Congregación de Hermanas de Caridad	20	—
Bejarano García Sandra Maritza	18	—
Quiroga Sánchez John Nelson	18	—
Cooperativa de Trabajo Asociado del Agro	15	—

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2010	2009
Cass Constructores & Cía. SCA	11	-
Blanco Corzo Lorena Mercedes	11	-
Funeraria Gaviria s.a.	10	-
Protección Integral Cooperativa de Trabajo Asociado	10	-
Eulen Colombia S.A.	10	-
Vargas Pavón Sandra Liliana	9	-
COOPECRET.	9	-
Hospital San Vicente de Paúl	-	75
Banco Santander	-	39
Trabajadores Temporales	-	30
Perfiles	-	28
Expreso Bolivariano	-	27
Cooperativa de Trabajo Asociado del Agro	-	26
Rodríguez Piraneque Hugoberto	-	24
Laboramos del Caribe Ltda.	-	23
Calima S.A.	-	20
Eulen Colombia	-	20
Constructora Bogotá Fase III	-	12
Coonalsumi	-	11
Profesionales Contratistas Ltda.	-	11
Eulen Seguridad Ltda.	-	10
Otros (1)	732	404
	<u>\$ 975</u>	<u>\$ 760</u>

(1) Corresponde a siniestros liquidados por pagar a diferentes terceros por cuantías menores a \$9.

El detalle de los siniestros liquidados por pagar por ramo contable es el siguiente:

	2010	2009
Exequias	\$ 61	\$ 24
Accidentes	98	100
Vida grupo	114	597
Vida individual	1	15
Pensiones Ley 100	67	24
Riesgos profesionales	634	-
	<u>\$ 975</u>	<u>\$ 760</u>

(3) Las diversas son y su maduración se encuentra entre 0 y 30 días:

Obligaciones con asegurados	\$ 30	\$ 337
Primas a devolver negativas	982	212
Primas por recaudar coaseguro cedido	46	236
	<u>\$ 1,058</u>	<u>\$ 785</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2010	2009
Descubiertos en cuenta corriente bancarias (1)	\$ 3,612	\$ 1,221
Otras obligaciones financieras (Contratos de Leasing) (2)	791	516
	<u>\$ 4,403</u>	<u>\$ 1,737</u>

(1) Los descubiertos en cuentas corrientes bancarias para el 2010 y 2009 corresponden a:

Descripción de la Cuenta	Tipo de Cuenta	2010	2009
Citibank	Corriente	\$ 2,752	\$ 724
Bancolombia	Corriente	769	-
Citibank	Compensación	91	-
Citibank	Ahorros	-	488
Santander	Corriente	-	9
		<u>\$ 3,612</u>	<u>\$ 1,221</u>

(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:

No. Contrato	Inicio Contrato	Fin Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-63992	2010/003	2013/002	96	17	79
180-63038	2010/003	2013/002	65	12	53
180-63991	2010/003	2013/002	87	18	69
180-64759	2010/005	2013/004	49	8	41
180-64758	2010/005	2013/004	42	7	35
180-64815	2010/005	2013/004	70	14	56
180-65050	2010/006	2013/005	62	9	53
2017	2010/011	2013/010	73	3	70
2018	2010/011	2013/010	65	3	62
180-57340	2009/001	2011/012	68	34	34
180-57681	2009/002	2012/001	71	36	35
180-57804	2009/002	2012/001	122	60	62
180-57665	2009/004	2012/003	84	38	46
3183431-9	2009/004	2012/004	76	31	45
180-58938	2009/004	2012/003	36	15	21
180-58939	2009/004	2012/003	50	20	30
Totales			<u>\$ 1,116</u>	<u>\$ 325</u>	<u>\$ 791</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

2009:

No. Contrato	Inicio Contrato	Fin Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-44895	2007/003	2010/03	77	49	28
180-45005	2007/003	2010/03	91	48	43
180-45003	2007/005	2010/05	69	32	37
180- 57340	2008/012	2011/12	68	16	52
180-57681	2009/001	2012/01	70	16	54
180-57665	2009/004	2009/04	84	14	70
180-57804	2009/001	2012/01	122	26	96
180-58938	2009/004	2012/04	36	13	23
180-58939	2009/004	2012/04	49	-	49
3183431-9	2009/004	2012/04	76	12	64
Totales			\$ 742	\$ 226	\$ 516

#### 14. Cuentas por Pagar

	2010	2009
Proveedores	\$ 1,052	\$ 715
Contribuciones	174	175
Retenciones y aportes laborales	348	769
Impuesto a las ventas por pagar	55	9
Diversos (1)	959	1,134
	\$ 2,588	\$ 2,802

(1) Las diversas son:

Cheques girados no cobrados	\$ 339	\$ 492
Gastos causados por pagar	-	143
Consignaciones no identificadas	584	491
Intermap - Contribución de Intermediarios	13	8
Viajes personal	23	-
	\$ 959	\$ 1,134

#### 15. Reservas Técnicas de Seguros

Reserva matemática (1)	\$ 517,756	\$ 414,394
Depósitos de reserva reaseguradores exterior	24,245	19,893
Reserva para siniestros avisados (2)	89,876	39,661
Reserva para siniestros no avisados (3)	63,805	34,819
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores (4)	55,907	22,154
De riesgos en curso (5)	10,785	8,070
Desviación de siniestralidad ARP	1,597	672
Reservas especiales ARP	801	339
	\$ 764,772	\$ 540,002

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

- (1) Dada la expedición de la Resolución 1555 de 2001 mediante la cual se actualizaron las tablas de mortalidad, la reserva matemática de rentas vitalicias se está ajustando mensualmente un período de veinte años. El valor del ajuste total es de \$32,617.
- (2) Un resumen de la reserva para siniestros pendientes parte compañía, clasificada por ramos es el siguiente:

	2010	2009
Vida grupo	\$ 5,256	\$ 3,016
Exequias	2,435	3,189
Accidentes	739	609
Vida individual	1,456	1,052
Grupo Educativo	7,811	-
Seguros previsionales	65,387	27,278
Riesgos profesionales	6,641	4,517
otros	151	-
	<u>\$ 89,876</u>	<u>\$ 39,661</u>

Para 2010 y 2009 ocurrieron los siguientes siniestros de magnitud ya liquidados y pagados:

2010:

Beneficiario	Ramo	Valor
Colfondos	Previsionales	\$ 25,203
BBVA	Previsionales	10,636

2009:

Beneficiario	Ramo	Valor
Skandia	Previsionales	\$ 4,268

- (3) Un resumen de la reserva para siniestros no avisados parte compañía, clasificada por ramos es el siguiente:

	2010	2009
Vida grupo	\$ 7,660	\$ 6,535
Vida Individual	655	-
Exequias	264	2,000
Accidentes personales	760	636
Seguros previsionales	51,221	24,966
Riesgos profesionales	3,245	682
	<u>\$ 63,805</u>	<u>\$ 34,819</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

(4) Un resumen de la reserva para siniestros parte reaseguradores, clasificada por ramos es el siguiente:

	2010	2009
Vida Grupo	\$ 3,249	\$ 1,781
Accidentes	—	602
Vida Individual	1,340	889
Grupo Educativo	7,403	
Riesgos profesionales	368	294
Seguros previsionales	43,542	18,588
Otros	5	
	<u>\$ 55,907</u>	<u>\$ 22,154</u>

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

	2010	2009
Accidentes personales	\$ 1,331	\$ 1,233
Vida grupo	7,644	6,071
Exequias	1,471	694
Salud	339	72
	<u>\$ 10,785</u>	<u>\$ 8,070</u>

#### 16. Otros Pasivos

Obligaciones laborales consolidadas:

Cesantías	\$ 395	\$ 282
Intereses	46	33
Vacaciones	919	662
Fondo ATEP	88	84
Diversos (1)	1540	3,649
Aporte futuras capitalizaciones	—	15,544
	<u>\$ 2,988</u>	<u>\$ 20,254</u>

(1) Las diversos por abonos para aplicar a obligaciones al cobro son:

Primas recaudadas pendientes de aplicación	\$ 1,457	\$ 3,510
Cortes de cuenta	13	24
Sobrantes de primas	70	115
	<u>\$ 1,540</u>	<u>\$ 3,649</u>

#### 17. Pasivos Estimados y Provisiones

Diversos (1)	\$ 4,554	\$ 4,694
Obligación a favor de intermediarios	2,135	1,289
Impuesto de industria y comercio	509	478
Demandas	—	5
	<u>\$ 7,198</u>	<u>\$ 6,466</u>

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 17. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

(1) Los diversos son :

	2010	2009
Convención nacional de ventas	\$ 360	\$ 479
Participación de utilidades y retornos (a)	2,124	2,003
Variables empleados	840	831
Honorarios	117	374
Incentivos empleados	600	466
Servicios públicos	465	440
Bienestar empresarial	10	101
Viaje personal	38	-
	<u>\$ 4,554</u>	<u>\$ 4,694</u>

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.

(a) Participación de utilidades y retornos:

	2010	2009
Codensa	\$ 500	\$ 1,000
Skandia	1,108	1,003
Pensiones y cesantías BBVA	516	-
	<u>\$ 2,124</u>	<u>\$ 2,003</u>

Corresponde al valor estimado de la retribución administrativa a estas entidades por los recaudos realizados. Con relación al valor estimado para Skandia la base de cálculo para el 2010 y 2009 fue la producción por \$5,540 y \$5,015, respectivamente con un retorno administrativo del 20% para los dos años igual a \$1,108 y \$1,003, respectivamente. El valor estimado para Codensa corresponde al gasto por el retorno para la comercialización de los productos.

### 18. Patrimonio

	2010	2009
Capital autorizado: 70,000,000 y 25,000,000 acciones para 2010 y 2009, respectivamente. Valor nominal por acción \$1,000	\$ 70,000	\$ 25,000
Capital por suscribir 16.657.529 acciones	(16,658)	(4,014)
Capital suscrito y pagado: 53.342.471 acciones.	53,342	20,986
Reserva legal	3,150	2,051
Reserva para protección de inversiones	5,752	4,696
Reserva para aportes capitalizaciones	-	4,839
Ganancia no realizada en inversión	2,828	143
Valorizaciones	1,671	1,446
Utilidades acumuladas	14,789	14,128
Total patrimonio	<u>\$ 81,532</u>	<u>\$ 48,289</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18. Patrimonio (continuación)

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 distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no tiene acciones preferenciales.

Para el año 2010 se realizaron las siguientes capitalizaciones, así

1. Capitalización de las utilidades correspondientes a los años 2007y 2008, por 7,978,201 acciones a un valor nominal de \$1,000.
2. Capitalización de las utilidades correspondientes al año 2009, por 8,834,166 acciones a un valor nominal de \$1.000
3. Capitalización por aportes en efectivo de los siguientes socios: Mapfre América S.A. 14,697,003 acciones y Apoint S.A. 847,463 acciones, a un valor nominal de \$1,000.

#### 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 personas	\$ 111,405	\$ 83,404
Seguros previsionales	252,652	122,290
Seguro de riesgos profesionales	23,198	13,633
Seguros con cálculo de reserva matemática	123,690	144,556
Coaseguro aceptado	17,748	15,222
Cancelaciones o anulaciones	(3,907)	(2,529)
	<u>\$ 524,786</u>	<u>\$ 376,576</u>

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

Pensiones Ley 100	\$ 64,871	\$ 87,325
Accidentes personales	13,696	11,443
Vida grupo	86,056	69,211
Educativo	25,459	34,176
Exequias	26,836	17,520
Previsionales	252,652	122,290
Riesgos profesionales	23,198	13,633
Salud	2,124	348
Vida individual	29,894	20,630
	<u>\$ 524,786</u>	<u>\$ 376,576</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 19. Primas Emitidas (continuación)

Para el 2010 y 2009 las principales primas emitidas fueron:

		2010	2009
Otros		\$ 178,037	\$ 140,156
Citicolfondos	Previsionales	105,202	92,530
BBVA Horizonte	Previsionales	116,320	-
Skandia	Previsionales	32,244	29,759
Banco Santander	Vida Grupo	24,540	15,800
Codensa	Exequias	23,653	-
Ministerio de Defensa	Vida Grupo	14,910	14,539
Finanzauto	Vida Grupo	7,226	6,800
Codensa S.A	Vida Grupo	7,028	-
Codensa S.A	Accidentes personales	5,124	-
Banco Popular	Vida Grupo	2,679	-
Andiasistencia S.A.	Accidentes personales	2,464	-
Central de Inversiones S.A	Vida Grupo	1,585	-
Pea Urrea Luz Teresa	Pensiones Ley 100	1,455	-
García Rodríguez Ernesto	Pensiones Ley 100	1,270	-
Bermúdez González Álvaro	Pensiones Ley 100	1,049	-
Colfondos	Rentas	-	46,712
Porvenir	Rentas	-	30,280
		<b>\$ 524,786</b>	<b>\$ 376,576</b>

#### 20. Liberación de Reservas

Reservas de riesgo	\$ 8,070	\$ 5,026
Reservas para siniestros avisados	39,619	2,484
Reserva matemática	179,933	32,283
Reservas de ahorro con participación	25,587	14,377
Reservas para siniestros no avisados	2,063	947
	<b>\$ 255,272</b>	<b>\$ 55,117</b>

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

Accidentes personales	\$ 2,314	\$ 2,104
Vida grupo	6,289	4,914
Educativo	146,146	10,783
Exequias	3,013	905
Salud	88	8
Vida individual	59,566	36,403
Previsionales	35,100	-
Riesgos profesionales	2,756	-
	<b>\$ 255,272</b>	<b>\$ 55,117</b>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 21. Reaseguros

	2010	2009
Reaseguros exterior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	\$ 57,263	\$ 5,619
Cancelaciones y/o anulaciones	29,608	524
Comisiones sobre cesiones	15,472	10,177
Reembolsos de siniestros	1,711	17,434
Participación de utilidades	1,085	-
	<u>\$ 105,139</u>	<u>\$ 33,754</u>

#### 22. Valoración y Producto de Inversiones

En títulos de deuda por incremento en el valor de mercado	\$ 441,128	\$ 6,671
En títulos de deuda por disminución en el valor de mercado	(433,997)	(3,547)
En títulos participativos por incremento en el valor de mercado	165	244
En títulos participativos por disminución en el valor de mercado	(4)	-
Disponibles para la venta por incremento en el valor de mercado	3,773	22
Disponibles para la venta por disminución en el valor de mercado	(181)	(2)
Hasta el vencimiento por incremento en el valor presente	41,989	42,939
Hasta el vencimiento por disminución en el valor presente	(3,763)	(10,252)
	<u>\$ 49,110</u>	<u>\$ 36,075</u>

#### 23. Recuperaciones Operacionales

Primas directas	\$ 3,332	\$ 1,508
Primas en coaseguro aceptado	11	2
Primas en coaseguro cedidos	95	-
	<u>\$ 3,438</u>	<u>\$ 1,510</u>

#### 24. Otros Ingresos Operacionales

Remuneración de intermediación	\$ -	\$ 7
Otros intereses	446	482
Cambios	130	799
Diversos	1	885
Dividendos y participaciones	9	-
Recuperación Riesgo operativo	16	-
	<u>\$ 602</u>	<u>\$ 2,173</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 25. Otros Ingresos No Operacionales

	2010	2009
Utilidad en venta de vehículos	\$ -	\$ 4
Utilidad en venta de equipos muebles y enseres	1	-
Bienes propios	30	24
Reintegro provisión cuentas por cobrar	245	30
Reintegro provisión cartera (1)	7	520
Reintegro otras provisiones (2)	4,694	2,041
Otras recuperaciones	290	39
Otros (3)	85	539
	<u>\$ 5,352</u>	<u>\$ 3,197</u>

(1) Corresponde a reintegros de provisión por préstamo sobre pólizas.

(2) Corresponde a reintegros por concepto de las provisiones de pasivos estimados registradas al 31 de diciembre de 2009 para gastos ejecutados en el año 2010 (ver nota 17):

	2010	2009
Honorarios	\$ 374	\$ 42
Convención nacional	479	373
Variable empleados	932	370
Incentivos directivos	466	384
Retornos administrativos	2,003	872
Servicios Públicos	440	-
	<u>\$ 4,694</u>	<u>\$ 2,041</u>

(3) Corresponde principalmente a reintegros por incapacidades de empleados y comisión por financiación de primas.

#### 26. Comisiones de Intermediación

	2010	2009
Remuneraciones a favor de intermediarios	\$ 27,982	\$ 14,732
Comisiones AFP (1)	16,417	5,364
Comisiones por Uso de red de oficinas (2)	18,437	19,950
	<u>\$ 62,836</u>	<u>\$ 40,046</u>

(1) Las comisiones pagadas a los fondos de pensiones son:

Skandia	\$ 6,396	\$ 5,364
Pensiones y Cesantías BBVA	10,021	-
	<u>\$ 16,417</u>	<u>\$ 5,364</u>

# Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 26. Comisiones de Intermediación

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

	2010	2009
Codensa S.A.	\$ 9,808	\$ 6,833
Banco Santander Colombia	5,203	9,826
Andiasistencia	1,933	1,987
Delima Marsh S.A.	415	110
Central de Inversiones	162	82
Cafam	153	-
Corporación Universitaria	114	-
Distribuidora Rayco	174	-
Crezcamos	101	-
Fondo de desarrollo	-	65
Productora de Papeles	-	116
Otros	374	931
	<u>\$ 18,437</u>	<u>\$ 19,950</u>

### 27. Constitución de Reservas

Reserva riesgos en curso	\$ 10,784	\$ 7,695
Reserva para siniestros avisados	80,748	33,581
Reserva matemática	270,982	152,912
Reserva de ahorro con participación	37,902	20,883
Reserva de desviación de siniestralidad	924	549
Reserva siniestros no avisados	40,133	19,430
Reservas especiales	462	275
	<u>\$ 441,935</u>	<u>\$ 235,325</u>

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

Pensiones Ley 100	\$ 65,158	\$ 88,253
Educativo	174,926	39,212
Vida individual	75,526	46,641
Accidentes personales	2,751	2,696
Vida grupo	10,043	6,466
Exequias	2,406	3,358
Previsionales	99,464	42,828
Salud	401	74
Riesgos profesionales	11,260	5,797
	<u>\$ 441,935</u>	<u>\$ 235,325</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 28. Reaseguros

	2010	2009
Reaseguros exterior:		
Primas cedidas seguros de personas	\$ 34,412	\$ 19,683
Primas cedidas seguros previsionales	114,654	43,824
Primas cedidas seguros Riesgos Profesionales	255	-
Cedidas cálculo reserva matemática	4,122	10,629
Costos contratos no proporcionales	20,265	12,504
Ingresos sobre cesiones contratos no proporcionales	315	
Cancelaciones y/o anulaciones	-	5
Intereses reconocidos	12	-
	<u>\$ 174,035</u>	<u>\$ 86,645</u>

#### 29. Gastos de Personal

Salario integral	\$ 3,401	\$ 3,174
Sueldos	5,229	3,726
Aportes patronales	2,346	1,836
Prestaciones sociales	1,598	1,188
Bonificaciones	683	489
Auxilios al personal	1,651	1,353
Indemnizaciones	62	6
Otros aportes	139	117
Auxilio de transporte	24	20
	<u>\$ 15,133</u>	<u>\$ 11,909</u>

#### 30. Gastos de Administración

Diversos (1)	\$ 15,696	\$ 10,120
Comisiones por servicios bancarios	1,250	386
Impuestos	5,460	3,404
Otros costos riesgos profesionales	4,378	3,251
Arrendamientos	3,594	3,020
Honorarios	2,144	3,190
Mantenimiento y reparaciones	1,053	564
Depreciaciones	925	751
Amortizaciones	438	266
Adecuación e instalación de oficinas	52	113
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	1,194	1,494
Seguros	56	27
Programas prevención e investigación	1,155	-
Gastos administración de coaseguro	683	383
	<u>\$ 38,078</u>	<u>\$ 26,969</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 30. Gastos de Administración (continuación)

(1) El siguiente es el resumen de diversos:

	2010	2009
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 793	\$ 458
Servicios temporales	2,695	1,400
Publicidad y propaganda	2,237	1,513
Relaciones públicas	92	146
Servicios públicos	1,599	1,415
Gastos de viaje	603	436
Transporte	114	91
Útiles y papelería	486	243
Donaciones	130	18
Publicaciones y suscripciones	87	15
Riesgo operativo—Retención de Primas	56	—
Otros (1.1)	6,804	4,385
	<u>\$ 15,696</u>	<u>\$ 10,120</u>

(1.1) El siguiente es un resumen de Otros:

Mercadeo masivo	\$ 4,759	\$ 2,648
Subvención agencias	514	587
Mensajería	258	122
Notariales y judiciales	269	139
Capacitación intermediarios	97	97
Licitaciones	143	218
Descuentos comerciales	158	230
Exámenes Médicos	170	88
Cafetería	55	33
Otros	381	223
	<u>\$ 6,804</u>	<u>\$ 4,385</u>

#### 31. Gastos por Provisiones

Otras provisiones (1)	\$ 4,555	\$ 4,695
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	2,843	2,987
Inversiones	—	170
Cuentas por cobrar	114	53
Cartera de créditos	93	—
Otros activos	202	—
	<u>\$ 7,807</u>	<u>\$ 7,905</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 31. Gastos por Provisiones (continuación)

(1) El siguiente es el resumen de otras provisiones:

	2010	2009
Participación de utilidades y retornos (2)	\$ 2,124	\$ 2,003
Variables empleados	840	831
Incentivos empleados	960	945
Honorarios	117	374
Servicios públicos	38	440
Bienestar empresarial	10	102
Mantenimiento y vigilancia	38	-
Mercadeo masivo	2	-
Gastos varios	90	-
Gastos siniestros	2	-
Gastos sistemas	334	-
	<u>\$ 4,555</u>	<u>\$ 4,695</u>

(2) El siguiente es el resumen de participación de utilidades y retornos:

Skandia	\$ 1,108	\$ 1,003
Codensa	500	1,000
Pensiones y Cesantías BBVA	516	-
	<u>\$ 2,124</u>	<u>\$ 2,003</u>

Corresponden a la retribución administrativa por los recaudos realizados.

#### 32. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de renta de 2008 en adelante pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos, dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

Durante los años 2010 y 2009 no se calculó provisión del impuesto sobre la renta en razón a que en la depuración ordinaria se calculó renta exenta, la cual da como resultado una renta líquida gravable de cero.

La siguiente es la base para el cálculo de la provisión de impuesto sobre la renta:

	2010	2009
Utilidad contable antes de impuestos	\$ 14,789	\$ 10,989
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal		
Impuestos no deducibles	4,966	3,196
Salario integral	6	7
Provisión utilidades y retornos	2,124	2,003
Provisión cuentas por cobrar	35	53
Otras provisiones	3,206	2,862
Otros gastos	203	193
Valoración títulos de tesorería	2,400	-
	<u>12,940</u>	<u>8,314</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2010	2009
Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:		
Valoración títulos de tesorería	-	4,602
Reintegro retornos administrativos	2,003	872
Industria y comercio	3,551	2,195
Reintegro provisión cuentas por cobrar	57	30
Reintegro otras provisiones	3,040	1,169
	8,651	8,868
Utilidad fiscal gravable	19,078	10,435
Rentas exentas	19,078	10,435
Utilidad gravable	\$ -	\$ -

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

	2010	2009
Patrimonio contable	\$ 81,532	\$ 48,289
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Costo fiscal activos fijos	876	622
Provisiones de activos no fiscales	(476)	304
Otros pasivos	4,323	4,219
Patrimonio fiscal	\$ 86,255	\$ 53,434

#### *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 julio 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.

#### *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.

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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 Contingentes y de Orden

	2010	2009
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 707,399	\$ 528,655
Ajuste por inflación	12	12
Intereses	30,583	22,607
Propiedades y equipos totalmente depreciados	1,498	1,411
Valor fiscal de los activos	637	398
Inversiones negociables en títulos de deuda	133,259	40,016
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	466,319	463,103
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	73,988	-
Rendimientos de los activos en reservas técnicas	723,205	-
Operaciones recíprocas	23	28
Cheques postfechados	237	338
Acreeedoras:		
Capitalización por revalorización del patrimonio	1,039	1,039
Valor fiscal del patrimonio	53	39
Rendimientos en inversiones negociables en títulos de deuda	48,072	34,785
Rendimientos recibidos por anticipado en inversiones negociables en títulos de deuda	166	203
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas	49,093	-
Contingentes:		
Valores asegurados netos	33,748,142	249,235,710
	<u>\$ 35,983,725</u>	<u>\$250,328,344</u>

## Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Transacciones con Partes Relacionadas

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2010	2009
Cuentas por cobrar	Mapfre Re	Cuenta corriente	\$6,609	\$2,965
	Mapfre Re	Comisiones	–	191
Cuentas por Pagar	Mapfre Asistencia Cía. Internal.	Cuenta corriente	451	146
	Intermap	Aportes Fondo de intermediarios	13	9
Ingresos reaseguros	Mapfre Re	Reembolso de Sinistros	3,646	929
	Mapfre Re	Comisiones	1,843	–
	Mapfre Asistencia Cía. Internal.	Comisiones	2,350	24
Gastos reaseguros	Mapfre Re	Primas cedidas y costos contratos	9,243	2,483
Gastos de administración y de personal	Mapfre Asistencia Cía. Internal.	Primas cedidas y costos contratos	3,547	111
	Femap	Aportes fondo de empleados	139	117
	Intermap	Aportes fondo de intermediarios	62	78

#### 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 estructuras 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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **Gobierno Corporativo (continuación)**

###### **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.

###### **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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **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.

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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **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.

###### **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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **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.

##### **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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

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

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 \$1,095.

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.

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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

##### **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.

##### **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.

Riesgo de Activo al cierre de 2010 es de \$5,949.

##### **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.

# **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

#### **Gestión Sarlaft (continuación)**

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.

#### **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.

## **Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.**

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

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

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

Para dar cumplimiento a los requerimientos propios de esta norma Mapfre Colombia Vida Seguros 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.

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.