

ESTADOS FINANCIEROS

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
con Informe del Revisor Fiscal

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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
Certificación de los Estados Financieros	72



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros adjuntos de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 fundamentada 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 adjuntos, fielmente tomados de los libros de contabilidad, expresados en millones de pesos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Calle 113 No. 7 - 80
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Calle 7 Sur No. 42 - 70
Tel: +57 4 369 84 00
Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Tel: +57 2 485 62 80
Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Tel: +57 5 385 22 01
Fax: +57 5 369 05 80



**Building a better
working world**

Además, fundamentada en el alcance de mi auditoría, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) Presentar en forma correcta y oportuna los aportes a la seguridad social integral; 4) Conservar debidamente la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Registrar las provisiones para bienes recibidos en pago, reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); 6) Constituir las reservas técnicas de seguros adecuadas y suficientes; y, 7) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno contable fueron presentadas por separado y la Administración de la Compañía ha adoptado las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones incluidas en mis informes. 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.

Leydi Albarracín Cantor
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 146907-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
7 de febrero de 2014

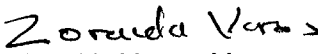
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

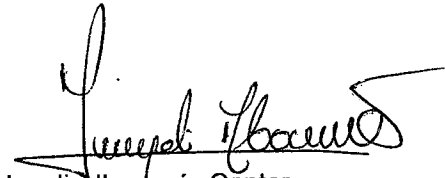
Balances Generales

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(En millones de pesos)	
Activos		
Efectivo, neto (Nota 4)	\$ 10,224	\$ 6,775
Inversiones, neto (Nota 5)	378,475	332,698
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 6)	312,796	281,594
Cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	2,171	5,814
Bienes realizables y recibidos en pago, neto (Nota 8)	—	—
Propiedad y equipo, neto (Nota 9)	7,853	14,043
Otros activos, neto (Nota 10)	37,997	34,363
Valorizaciones (Nota 11)	14,468	15,878
Total activos	<u>\$ 763,984</u>	<u>\$ 691,165</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos:		
Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 12)	\$ 129,926	\$ 97,623
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	843	16,900
Cuentas por pagar (Nota 14)	24,932	23,869
Reservas técnicas de seguros (Nota 15)	486,871	434,727
Otros pasivos (Nota 16)	10,523	5,817
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	15,171	8,875
Total pasivos	<u>668,266</u>	<u>587,811</u>
Patrimonio (Nota 18):		
Capital suscrito y pagado	71,475	71,475
Reserva legal	8,234	8,234
Reserva para protección de inversiones	1,829	1,829
Pérdidas de ejercicios anteriores	(3,669)	—
Resultado del ejercicio	5,673	(3,669)
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones	(2,292)	9,607
Superávit por valorizaciones	14,468	15,878
Total patrimonio	<u>95,718</u>	<u>103,354</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 763,984</u>	<u>\$ 691,165</u>
Cuentas contingentes y de orden (Nota 33)	<u>\$ 183,688,721</u>	<u>\$ 126,842,190</u>

Véanse las notas adjuntas.


Ricardo Blanco Manchola
Representante Legal


Zoraida Vargas
Contador Público
Tarjeta Profesional 60307-T


Leydi Albarracín Cantor
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 146907-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 7 de febrero de 2014)

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

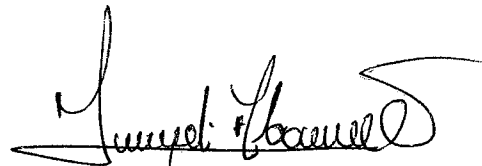
Estados de Resultados

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<i>(En millones de pesos, excepto la utilidad (pérdida) neta por acción)</i>		
Ingresos:		
Operacionales:		
Primas emitidas (Nota 19)	\$ 622,775	\$ 573,166
Liberación de reservas (Nota 20)	107,703	146,848
Reaseguros (Nota 21)	169,393	218,775
Valoración y productos de inversiones (Nota 22)	17,876	19,567
Recuperaciones operacionales (Nota 23)	2,033	2,810
Otros ingresos operacionales (Nota 24)	17,174	18,666
	936,954	979,832
No operacionales (Nota 25)	11,107	4,200
Total ingresos	948,061	984,032
Gastos:		
Operacionales:		
Siniestros liquidados	219,253	275,534
Comisiones intermediación (Nota 26)	56,268	50,655
Constitución de reservas (Nota 27)	137,998	178,946
Reaseguros (Nota 28)	436,451	401,103
Gastos de personal (Nota 29)	28,719	26,668
Gastos de administración (Nota 30)	44,268	46,591
Gastos financieros	6,281	1,670
Pérdida en venta de inversiones	140	326
Provisiones (Nota 31)	7,228	5,153
	936,606	986,646
No operacionales:		
Diversos	78	199
Total gastos	936,684	986,845
Resultado antes de impuesto sobre la renta	11,377	(2,813)
Impuesto sobre la renta y CREE (Nota 32)	(5,704)	(856)
Utilidad (pérdida) neta del año	\$ 5,673	\$ (3,669)
Utilidad (pérdida) neta por acción	3.17	(2.44)

Véanse las notas adjuntas.


Ricardo Blanco Manchola
Representante Legal


Zoraida Vargas Vargas
Contador Público
Tarjeta Profesional 60307-T


Leydi Albarracín Cantor
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 146907-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 7 de febrero de 2014)

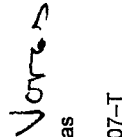
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

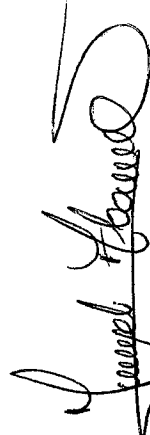
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva para Protección de Inversiones	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Ganancias (pérdidas) no Realizadas en Inversiones	Superávit por Valorizaciones	Total
	<i>(En millones de pesos)</i>							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 56,861	\$ 6,672	\$ 1,373	\$ (5,340)	\$ 15,621	\$ 1,762	\$ 11,355	\$ 88,304
Apropiación para reservas	-	1,562	456	-	(2,018)	-	-	-
Absorción de pérdida de ejercicios anteriores	-	-	-	5,340	(5,340)	-	-	-
Capitalización de utilidades	8,263	-	-	-	(8,263)	-	-	-
Aporte de capital	6,351	-	-	-	-	-	-	6,351
Valorizaciones del año	-	-	-	-	-	7,845	4,523	12,368
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(3,669)	-	-	(3,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	71,475	8,234	1,829	-	(3,669)	9,607	15,878	103,354
Valorizaciones del año	-	-	-	-	-	(11,899)	(1,410)	(13,309)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	5,673	-	-	5,673
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 71,475	\$ 8,234	\$ 1,829	\$ -	\$ 2,004	\$ (2,292)	\$ 14,468	\$ 95,718

Véanse las notas adjuntas.


Ricardo Blanco Manchola
Representante Legal


Zoraida Vargas
Contador Público
Tarjeta Profesional 60307-T


Leydi Albarracín Cantor
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 146907-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 7 de febrero de 2014)

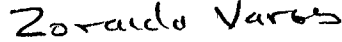
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

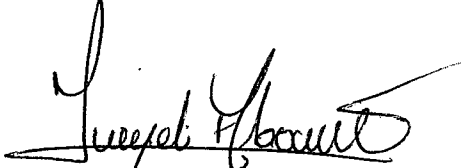
Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En millones de pesos)</i>	
Actividades operacionales		
Resultado neto del año	\$ 5,673	\$ (3,669)
Conciliación entre el resultado neto del año y el flujo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación	1,407	1,551
Amortización	4,201	3,927
Provisiones y recuperaciones	3,578	3,355
Utilidad en venta de activos fijos	(9,333)	(77)
Reservas técnicas	52,144	(14,006)
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(34,442)	30,131
Cuentas por cobrar	3,361	(1,829)
Otros activos	(7,918)	(10,290)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	32,303	8,741
Ganancias no realizadas en inversiones	(11,899)	7,845
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias	15	(357)
Cuentas por pagar	1,063	5,340
Otros pasivos	4,706	(1,190)
Pasivos estimados y provisiones	6,296	(945)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	51,155	28,527
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(45,776)	(31,652)
Disminución (aumento) de propiedad y equipo y diferidos	14,142	(349)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(31,634)	(32,001)
Actividades financieras		
Disminución en obligaciones financieras	(16,072)	(4,089)
Capitalización en efectivo	-	6,351
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades financieras	(16,072)	2,262
Aumento (disminución) neta del efectivo	3,449	(1,212)
Efectivo al principio del año	6,775	7,987
Efectivo al final del año	\$ 10,224	\$ 6,775

Véanse las notas adjuntas.


Ricardo Blanco Manchola
Representante Legal


Zoraida Vargas Vargas
Contador Público
Tarjeta Profesional 60307-T


Leydi Albarracín Cantor
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 146907-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 7 de febrero de 2014)

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

1. Ente Reportante

Operaciones

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. (la Compañía o Mapfre), entidad de carácter privado sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyo objeto social es la operación de seguros y reaseguros, fue constituida mediante escritura pública 428 de junio 22 de 1960, otorgada en la notaría segunda de Santa Marta. Su duración está prevista hasta 2060. Mediante Resolución 277 de 1999 la Superintendencia Financiera expidió la licencia de funcionamiento.

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

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Mapfre Colombia, cuyo accionista principal, Mapfre América 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 S.A. es la matriz del grupo empresarial y por ende, Mapfre Seguros Generales tiene la calidad de subordinada, al igual que Credimapfre S.A. y Crediseguros S.A., sociedades domiciliadas en Colombia. La compañía cuenta con un total de 476 empleados (422 en 2012) y opera con 152 oficinas (156 en 2013).

Los ramos que en la actualidad se encuentran aprobados son: Agricultura, aviación, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, montaje y rotura de maquinaria, multiriesgo comercial, navegación (casco), responsabilidad civil, riesgo de minas y petróleos, sustracción y terremoto, todo riesgo contratistas, transportes, vidrios y seguro de daños corporales causados a las personas en accidentes de tránsito-SOAT.

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. Estas normas podrían diferir en ciertos aspectos con otras normas internacionales de contabilidad.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Uso de Estimaciones Contables

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

Criterio de Importancia Relativa

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

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

Maduración de Activos y Vencimiento de Pasivos

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

Inversiones

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

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

Clasificación

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Clasificación

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.

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 seis meses en 2013, un año en 2012, contados a partir de su clasificación; vencido este plazo, éstas inversiones pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos categorías, siempre y cuando cumplan con las características atribuibles a la clasificación de que se trate. En caso de no ser reclasificadas, se entiende que la Compañía mantiene el propósito serio de seguir las clasificando como disponibles para la venta, debiendo en consecuencia permanecer con ellas por un período igual al inicialmente señalado. El mismo procedimiento se seguirá al vencimiento de los plazos posteriores.

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

Valoración

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

Los títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio o vencimiento del período a remunerar, la tasa interna de retorno se recalcula cada vez que cambie el valor del indicador facial con el que se pague el flujo de fondos más próximo. En estos casos, el valor presente a la fecha de reprecio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se toma como el valor de compra.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Valoración

Las inversiones disponibles para la venta inicialmente se registran por su costo de adquisición o compra y diariamente los títulos de deuda se ajustan con base en la tasa interna de retorno determinada de la misma forma que se indica en el párrafo anterior con abono a resultados. Adicional a lo anterior, todas las inversiones clasificadas en este rubro se ajustan al precio de mercado con abono o cargo a superávit por valorizaciones o desvalorizaciones en el patrimonio.

Para los títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización en bolsa, el valor de mercado se calcula con base en las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión determinados con base en estados financieros con antigüedad no superior a seis meses.

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

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Valoración

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.

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 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 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Contabilización de las Variaciones en el Valor de las Inversiones (continuación)

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.
- (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:

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

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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

La siguiente es la calificación:

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

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

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

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Inversiones (continuación)

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

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

Las calificaciones externas son efectuadas por una sociedad 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 colocados 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 que permite reajustar el valor contable de la póliza a lo efectivamente recaudado, la Compañía monitorea de manera mensual su perfil de cartera vencida para garantizar que las medidas antes señaladas se apliquen apropiadamente.

Las cuentas por cobrar se provisionan conforme a la 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Cartera de Créditos (continuación)

Políticas en Materia de Garantías

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

Castigo de Cartera

El proceso de castigo de cartera, establece la presentación anual para aprobación de la Junta Directiva, de todas las deudas con más de 365 días de iniciada la mora y las razones de castigo claramente establecidas y sustentadas, e incluye: (i) obligaciones menores a 2.5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, cuyo cobro directo resultó infructuoso; (ii) obligaciones mayores a 2.5 salarios mensuales mínimos legales vigentes, calificados como irrecuperable por los abogados externos y/o internos; y (iii) aquellas obligaciones con vencimientos menores a un año, pero que por razones jurídicas se consideren incobrables.

Clasificación de la Cartera de Créditos

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

Provisión para Primas por Recaudar

Mensualmente se imputa a los resultados del año, una provisión por el 100% del total de la prima devengada y los gastos de expedición pendientes de cobro, 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 presenten 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Propiedad y Equipo

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

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son:

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

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

Los bienes muebles e inmuebles poseen una póliza anual de multiriesgo con Chubb de Colombia con vigencia hasta el 15 de Noviembre de 2014.

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

Al cierre de cada año se determina el valor de realización de estos activos mediante avalúos técnicos practicados, al menos cada tres años, por personas jurídicas independientes. El último avalúo es de septiembre de 2012.

Bienes Recibidos en Pago

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

Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

Los gastos pagados por anticipado incluyen las erogaciones para el desarrollo de su actividad empresarial, por servicios en el futuro, los cuales se amortizan en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y/o gastos, sin que este exceda de doce meses. Los programas para computador se amortizan de acuerdo al período estimado de la erogación, sin que este exceda de 36 meses.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos (continuación)

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

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

Las comisiones a intermediarios de pólizas con vigencia superior a tres (3) meses se constituyen al cargo diferido por el valor de la comisión pactada, y deberá amortizarse a partir de la fecha de su causación, durante la vigencia de la póliza respectiva, es decir, durante el tiempo que se obtendrán los beneficios derivados de la operación.

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 valoración es determinada de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, establecidas en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera.

Reservas Técnicas de Seguros

Técnica para Riesgo en Curso

De conformidad con el decreto 2555 del 15 de julio de 2010, la Compañía determina la reserva técnica para riesgos en curso por el sistema de póliza a póliza (método a prorrata), tomando la proporción del tiempo entre el total de la vigencia y el período entre la fecha de corte y el fin de vigencia y aplicándolo a la prima descontadas las comisiones.

Para Primas Cedidas al Exterior

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

Para Siniestros Avisados por Liquidar

Las reservas para siniestros avisados por liquidar se constituyen 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

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.

Adicionalmente se realiza un seguimiento periódico de forma: mensual, trimestral o semestral y en caso de que su tendencia sea al alza, ésta se puede ajustar a través del año y no hacerlo en marzo únicamente.

Para Desviación de Siniestralidad

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

Corrección Monetaria

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

Obligaciones Laborales

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

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

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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos (continuación)

Primas Emitidas

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

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

Siniestros Liquidados

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

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para el impuesto de renta se calcula a la tasa del 34% en 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%) y el 33% en 2012, por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva (3% del patrimonio líquido fiscal del año anterior) o la renta líquida ordinaria.

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 \$1,926.83 y \$1,768.23 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a resultados, según corresponda.

Utilidad (Pérdida) Neta por Acción

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes contra.

La Compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Nuevos Pronunciamientos Contables

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía presentó en 2013 a la Superintendencia Financiera un plan de implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la Compañía remitió a la Superintendencia el 30 de enero de 2014 un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, señalando además las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo y un cálculo preliminar con los principales impactos cualitativos y cuantitativos que se hayan establecido. Igualmente, la Compañía deberá enviar a la Superintendencia Financiera a más tardar el 30 de junio de 2014 el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

Nuevo Régimen de Reservas Técnicas

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto No. 2973 del 20 de diciembre de 2013, el cual determina la nueva metodología de cálculo de las reservas técnicas para las compañías de seguros; dicho Decreto no se aplicara hasta que la Superintendencia Financiera lo reglamente.

3. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2013	2012
	(En millones)	
Activos:		
Inversiones	US\$ 22	US\$ 15
Pasivos:		
Reservas técnicas de seguros	US\$ 18	US\$ 13

4. Efectivo

En moneda nacional:		
Caja	\$ 4,819	\$ 2,837
Bancos	5,012	1,895
	9,831	4,732
En moneda extranjera:		
Caja	16	20
Bancos	377	2,023
	393	2,043
	\$ 10,224	\$ 6,775

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

	2013	2012
Davivienda	\$ 17	\$ 41
Citibank	10	—
BBVA	1	—
Occidente	—	3
	\$ 28	\$ 44

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones

	2013	2012
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	\$ 16,879	\$ 3,550
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	14,149	14,043
Otros títulos de deuda pública	14,682	12,309
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	12,705	20,981
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	9,344	22,181
Títulos derivados de procesos de titularización	2,375	208
Títulos emitidos por bancos del exterior	16,176	4,220
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	60,174	62,761
	146,484	140,253
Inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	108,031	38,369
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	8,887	—
Otros títulos de deuda pública	21,118	3,289
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	1,005	1,005
Títulos derivados de procesos de titularización	107	324
Títulos emitidos por bancos del exterior	7,707	354
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	60,586	15,868
	207,441	59,209
Inversiones disponibles para la venta:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	—	45,842
Otros títulos de deuda pública	—	10,573
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	—	20,993
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	14,163	1,067
Títulos derivados de procesos de titularización	—	4,032
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	—	43,328
	14,163	125,835
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Acciones de alta bursatilidad	483	48
Participación fondos comunes ordinarios	3,110	542
Acciones con mínima bursatilidad	7,181	7,199
Provisiones	(387)	(388)
	\$ 378,475	\$ 332,698

De acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante las Circulares Externas 033 del 22 de noviembre de 2013 y 035 del 02 de diciembre de 2013, la compañía efectuó la reclasificación de inversiones catalogadas como Disponibles para la Venta por un total de \$106,668; de los cuales \$43,109 fueron clasificados como Inversiones al Vencimiento y \$63,559 se clasificaron como Inversiones Negociables. Este hecho tuvo un impacto neto positivo en el Estado de Resultados de \$2, como se muestra a continuación:

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones (continuación)

Reclasificación del portafolio de inversiones disponibles para la venta al 3 de diciembre 2013:

	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto a TIR	Efecto Neto en Resultados
A Inversiones para mantener hasta el vencimiento:			
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	\$ 38,657	\$ 36,608	\$ 2,049
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	15,215	15,696	(481)
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	6,670	7,839	(1,169)
Títulos derivados de procesos de titularización	2,490	2,470	20
Títulos emitidos por entidades multilaterales	527	526	1
	63,559	63,139	420
A Inversiones negociables:			
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	908	925	(17)
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	17,943	18,957	(1,014)
Títulos emitidos por entidades multilaterales	24,258	23,645	613
	43,109	43,527	(418)
	\$ 106,668	\$ 106,666	\$ 2

Información Cualitativa

Mapfre Seguros Generales de Colombia 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 AA+ o en títulos emitidos por el Gobierno Nacional, con el fin de mitigar el riesgo de crédito y contraparte. La calificación debe ser otorgada por una sociedad calificador de valores autorizada por la Superintendencia Financiera a saber BRC Investor Services 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 carteras colectivas, los cuales deben brindar seguridad y respaldo.

Con estas políticas se busca una administración eficiente del riesgo, así mismo, a nivel interno se efectúa un seguimiento constante del comportamiento de los factores de riesgo asociados al portafolio.

Las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están compuestas por:

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones (continuación)

Información Cualitativa (continuación)

	2013		2012	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES en pesos	\$ 123,304	33.50%	\$ 85,523	26.29%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	37,217	10.11%	66,226	20.36%
Otros títulos de deuda pública	35,800	9.73%	26,171	8.05%
Títulos emitidos por organismos multilaterales	120,760	32.81%	121,956	37.49%
TRD	1,605	0.44%	2,239	0.69%
Títulos de deuda pública externa	23,036	6.26%	14,043	4.32%
Títulos emitidos por bancos del exterior	23,883	6.49%	4,574	1.40%
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	—	—	—	0.00%
Bonos Pensionales	—	—	—	0.00%
TIPS	2,483	0.67%	4,565	1.401%
	\$ 368,088	100.00%	\$325,297	100.00%
Clasificación:				
Hasta el vencimiento	\$ 207,440	56.36%	\$ 59,209	18.20%
Disponibles para la venta	14,163	3.85%	125,833	38.68%
Negociables	146,485	39.80%	140,255	43.12%
	\$ 368,088	100.00%	\$325,297	100.00%
Tipos de moneda:				
Pesos	\$ 232,474	63.16%	\$262,534	80.71%
Dólares	42,979	11.68%	25,959	7.98%
Euros	—	0.00%	—	0.00%
UVR	92,635	25.17%	36,804	11.31%
	\$ 368,088	100.00%	\$325,297	100.00%

El resumen de la calificación es el siguiente:

Calificación del emisor:

Riesgos Nación	\$ 147,946	40.19%	\$101,805	31.30%
AAA	164,815	44.78%	146,938	45.17%
AA+	11,393	3.10%	24,171	7.43%
AA	2,698	0.73%	—	0.00%
A+	23,883	6.49%	39,098	12.02%
A-	17,353	4.71%	13,285	4.08%
	\$ 368,088	100.00%	\$325,297	100.00%

La maduración de las inversiones es la siguiente:

Maduración:

Menores a un año	\$ 37,735	10.25%	\$ 57,653	17.72%
Entre uno y tres años	90,473	24.58%	89,882	27.63%
Mayores a tres años	239,880	65.17%	177,762	54.65%
	\$ 368,088	100.00%	\$325,297	100.00%

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones (continuación)

Información Cualitativa (continuación)

Inversiones en títulos participativos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013		2012	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Negociables en títulos participativos	\$ 3,593	34.59%	\$ 590	7.57%
Disponibles para la venta en títulos participativos	6,794	65.41%	7,199	92.43%
	\$ 10,387	100.00%	\$ 7,789	100.00%
Índice de bursatilidad				
No cotiza en bolsa	6,794	65.41%	7,199	99.34%
Alta bursatilidad	3,593	34.59%	48	0.66%
	\$ 10,387	100.00%	\$ 7,247	100.00%
Clasificación emisor:				
AAA Carteras Colectivas	\$ 3,110	29.94%	\$ 542	91.86%
Acciones	7,277	70.06%	48	8.14%
	\$ 10,387	100.00%	\$ 590	100.00%

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

	Porcentaje Participación		2013	2012
	2013	2012		
Participación del 50% al 100%:				
Credimapfre	94.91%	94.91%	\$ 6,593	\$ 6,593
Otras			588	606
			\$ 7,181	\$ 7,199

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

Credimapfre				
Costo ajustado		\$ (6,593)	\$	(6,593)
Valor de mercado		12,734		12,243
		\$ 6,141	\$	5,650

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones se encuentran libres de pignoración.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía posee inversiones de cobertura por \$385,006 frente a un valor requerido de \$359,976 presentando un exceso en la inversión de cobertura de \$25,030. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía poseía inversiones de cobertura por \$325,296 frente a un valor requerido de \$ 323,027 presentando un exceso en la inversión de cobertura de \$2,169.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones (continuación)

Información Cualitativa (continuación)

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

Resumen del portafolio de inversiones durante 2013 y 2012:

	2013	2012
	(Valor de Mercado)	
Valor máximo	\$ 368,088	\$ 347,134
Valor mínimo	329,501	303,490
Valor promedio	352,136	326,955

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

Siniestros pendientes parte reaseguradores (1)	\$ 127,277	\$ 108,960
Reaseguradores exterior cuenta corriente (2)	52,253	18,523
Primas por recaudar coaseguradores aceptado (3)	6,545	7,237
Primas por recaudar coaseguradores cedido	8,761	5,961
Reaseguradores interior cuenta corriente (2)	—	30
Compañías cedentes interior y exterior (2)	3,469	4,184
Intermediarios	437	377
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (4)	16,864	13,358
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (4)	6,725	3,991
Primas por recaudar negocios directos (3)	82,131	104,390
Depósitos de reserva de reaseguradores	13,240	18,280
	317,702	285,291
Provisión primas por recaudar	(3,060)	(2,531)
Provisión reaseguradores interior y exterior(2)	(1,339)	(694)
	(497)	(461)
Provisión intermediarios de seguros	(10)	(11)
	(4,906)	(3,697)
	\$ 312,796	\$ 281,594

(1) Para 2013 los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradores son:

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Mapfre Global Risks, Compañía Internacional De Seguros Y Reaseguros (Antes Mapfre Empresas Compañía De Seguros Y Reaseguros)	\$ 33,757	\$ 11,584	\$ 22,173
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.	14,130	3,772	10,358
Lloyds Underwriters	9,541	2,557	6,984
Qbe Reaseguradora Del Itsmo Sa	9,003	4,416	4,587

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	7,840	528	7,312
Hannover Rückversicherung Ag.	6,232	1,597	4,635
Navigators Insurance Company	5,310	1,760	3,550
Transatlantic Reinsurance Company	4,661	800	3,861
Chartis Seguros Colombia S.A.	3,342	81	3,261
Torus Insurance (Uk) Limited	3,210	—	3,210
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.	3,118	3,118	—
Reaseguradora De Colombia S.A	2,713	618	2,095
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited Antes (Sumitomo Marine)	2,479	595	1,884
Sirius America Insurance Company (Antes White Mountains Reinsurance Company Of America)	2,146	—	2,146
Chubb De Colombia S.A.	1,973	1,144	829
Liberty Mutual Insurance Company	1,756	464	1,292
International General Insurance Co. Ltd.	1,609	1,209	400
Paris Re America Insurance Company	1,568	33	1,535
The New India Assurance Company Limited	1,234	21	1,213
Chartis Insurance Uk Limited (Antes Aig Uk Limited)	1,167	92	1,075
Brit Insurance Limited	1,152	1,082	70
Odyssey America Reinsurance Corporation Antes (Tig Reinsurance)	977	283	694
Zurich Insurance Company	873	670	203
Everest Reinsurance Company	675	641	34
Mapfre Asistencia Compañía Internacional De Seguros Y Reaseguros S.A.	605	584	21
Houston Casualty Company	583	168	415
Reaseguradora Patria S.A.	578	4	574
Scor Reinsurance Company	561	283	278
Allianz Se	484	1	483
XI Re Latin America Ag (Antes XI Re Latin America Ltd.)	354	8	346
Swiss Re Europe S.A.	321	3	318
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	295	6	289
General Reinsurance Ag (Alemania) (Antes Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft Ag)	288	—	288
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.	264	—	264
Mapfre Re Compañía De Reaseguros S.A.	232	—	232
Great Lakes Reinsurance (Uk) Plc	223	30	193
Black Gold Re	160	—	160
Aviabel Cie. Belge D'assurance Aviation S.A.	157	12	145
General Insurance Corporation Of India	157	11	146
Liberty Mutual Insurance Europe Limited	126	26	100
Aseguradora Colseguros S.A.	125	—	125
Gerling-Konzern Allgemeine Versicherungs- Aktiengesellschaft	104	2	102
Ace Property & Casualty Insurance Company	94	49	45
Americana De Reaseguros C.A.	89	—	89
Afianzadora Insurgentes	88	—	88

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
XI Specialty Insurance Company	73	36	37
The New Hampshire Insurance Comp	66	1	65
Validus Reinsurance Company Ltd	66	62	4
Ace European Group Limited Antes Ace Ina Uk Limited	62	17	45
Tt Club Mutual Insurance Limited	61	44	17
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	60	—	60
Barents Re Reinsurance Company Inc	57	50	7
Aseg. De Creditos Y Garantias	46	—	46
Axa Re (Antes Axa Corporate Solutions)	36	36	—
Compañía Internacional De Seguros Sa	35	35	—
Irb Brasil Resseguros S.A.	31	31	—
Scor Switzerland Ltd. (Antes Converium Limited)	29	5	24
XI Insurance Company Limited Whinthertur International	26	26	—
Ace European Group Limited Antes Ace Ina Uk Limited	23	10	13
Casiopea Re S.A.	20	—	20
Royal Sun Alliance Seguros	16	5	11
Partner Reinsurance Company Limited	15	9	6
The New Hampshire Insurance Comp	14	—	14
Allianz Se	14	—	14
Starr Indemnity & Liability Company	13	9	4
Catlin Insurance Company (Uk) Ltd	13	11	2
Partner Reinsurance Europe Public Limited Company (Antes Partner Reinsurance Europe Limited)	12	8	4
Mapfre Caution Y Credito	11	—	11
Torus Insurance (Europe) Ag (Antes Glacier Insurance Ag)	9	7	2
Platinum Underwriters Reinsurance Inc.	9	—	9
American United Life Insurance Company	9	—	9
Markel International Insurance Company Limited Antes (Terra Nova)	8	8	—
Qbe Reaseguradora Del Itsmo Sa	8	8	—
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	8	—	8
Vhv Allgemeine Versicherung	7	—	7
Stein Insurance Company Limited	6	6	—
Abeille Paix Reinsurance	6	—	6
Qbe Reaseguradora Del Itsmo Sa	6	—	6
Axis Specialty Limited	5	5	—
The Tokio Marine And Fire Insu Ance Co Ltd	5	5	—
Samsung Fire & Marine Insurance Company	5	5	—
Hannover Rückversicherung Ag.	4	—	4
Reaseguradora Delta C.A	3	—	3
Tokio Marine Europe Insurance Limited	3	1	2
Infrassure Limited	3	—	3

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Berkshire Hathaway International Insurance Limited	3	—	3
Scor Se (Antes Scor)	2	—	2
Atradius Re (Antes Namur Re)	2	—	2
Assicurazioni Generali S.P.A.	2	2	—
The New Hampshire Insurance Comp	2	—	2
Allianz Se	2	—	2
Fm Insurance Company Limited	1	1	—
Compañía Mundial De Seguros S.A	1	—	1
Seguros Alfa S.A.	1	—	1
Arch Insurance Company (Europe) Ltd	1	—	1
Segurexpo	1	—	1
Hannover Rückversicherung Ag.	1	—	1
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	1	—	1
	\$ 127,277	\$ 38,695	\$ 88,582

(1) Para 2012 los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradores son:

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Lloyds Underwriters	\$ 28,084	\$ 7,234	\$ 20,850
Mapfre Global Risks	20,356	2,816	17,540
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.	11,040	1,922	9,118
Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft	7,354	1,063	6,291
Swiss Reinsurance America Corporation	6,805	179	6,626
Navigators Insurance Company	5,369	606	4,763
Qbe del Itsmo Compañía De Reaseguros Inc.	3,708	1,596	2,112
Transatlantic Reinsurance Company	3,573	616	2,957
Paris Re America Insurance Company	3,207	536	2,671
Hannover Rückversicherung Ag.	2,628	1,183	1,445
Ace European Group Limited	1,964	4	1,960
Stein Insurance Company Limited	1,811	1,811	—
Odyssey America Reinsurance Corporation	1,356	496	860
Scor Reinsurance Company	1,216	45	1,171
The New India Assurance Company Limited	1,070	445	625
Vhv Allgemeine Versicherung Ag	1,060	—	1,060
Chubb de Colombia S.A.	934	257	677
Liberty Mutual Insurance Company	725	288	437
Chartis Insurance Uk Limited	706	614	92
Qbe Reinsurance (Europe) Limited	534	76	458
General Reinsurance Ag	488	75	413
Xi Re Latin America Ag	407	21	386
Brit Insurance Limited	387	365	22
White Mountains Reinsurance Company Of America	364	34	330
Chartis Seguros Colombia S.A.	339	70	269

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Allianz Se	311	261	50
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited	287	277	10
Houston Casualty Company	245	237	8
Reaseguradora Patria S.A.	221	17	204
Gerling-Konzern Allgemeine	199	4	195
Swiss Re Europe S.A.	190	178	12
Aseguradora Colseguros S.A.	189	-	189
Platinum Underwriters Reinsurance Inc.	176	-	176
American United Life	176	-	176
Tt Club Mutual Insurance Limited	171	71	100
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	140	40	100
Torus Insurance (Uk) Limited	124	119	5
Afianzadora Insurgentes	106	-	106
Americana De Reaseguros C.A.	99	-	99
General Insurance Corporation Of India	86	83	3
Aviabel Cie. Belge D'Assurance Aviation S.A.	85	83	2
International General Insurance Co. Ltd.	82	29	53
Delta Lloyd Schandeverzekering N.V.	80	80	-
Zurich Insurance Company	73	7	66
The New Hampshire Insurance Company	70	-	70
Aseg. de Créditos y Garantías	56	-	56
Mapfre Asistencia Compañía International	44	44	-
Scor Se (Antes Scor)	35	-	35
Everest Reinsurance Company	27	1	26
Great Lakes Reinsurance (Uk) Plc	22	18	4
Partner Reinsurance Company Limited	21	13	8
Abeille Paix reinsurance	21	-	21
Casiopea Re S.A.	20	-	20
Hiscox Syndicates Limited	17	-	17
Partner Reinsurance Europe Limited	17	17	-
Royal Sun Alliance Seguros	13	1	12
Validus Reinsurance Company Ltd	13	8	5
XI Specialty Insurance Company	12	12	-
Mapfre Caución y Crédito	12	-	12
Markel International Insurance Company Limited	6	-	6
Liberty Latinoamericana de Seguros	4	-	4
Starr Indemnity & Liability Company	4	4	-
Ace Property & Casualty Ins.Co.	3	3	-
Ace Property & Casualty Ins.Co.	3	3	-
Tokio Marine Europe Insurance Limited	3	3	-
Assicurazioni Generali S.P.A.	2	2	-
Atradius Re (Antes Namur Re)	2	-	2
Barents Re Reinsurance Company Inc	2	2	-
Axa Re America Insurance Company-	1	-	1
Catlin Insurance Company (Uk) Ltd	1	1	-

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Compañía Mundial de Seguros S.A	1	—	1
Segurexpo	1	—	1
Seguros Alfa S.A.	1	—	1
Arch Insurance Company (Europe) Ltd	1	—	1
	<u>\$ 108,960</u>	<u>\$ 23,970</u>	<u>\$ 84,990</u>

(2) Compañías cedentes y reaseguradores del interior y del exterior:

	2013				2012			
	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión
Partner Reinsurance Europe	\$ 6,876	\$ 6,876	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Navigators Ins. Co	6,177	6,177	—	—	2,590	2,590	—	—
Hannover rückversicherung ag.	6,036	6,036	—	—	—	—	—	—
Munchener ruckversicherungs-- gesellschaft	5,963	5,963	—	—	—	—	—	—
Lloyds Underwriters	4,643	4,599	44	44	—	—	—	—
Swiss Reinsurance America Corporation	4,427	4,386	41	41	—	—	—	—
Mapfre Re. Cia. de Reas.	3,469	3,469	—	—	4,184	4,184	—	—
International Generak Ins.	3,285	3,275	10	10	2,408	2,408	—	—
Qbe Reinsurance (Europe) Limited	2,391	2,391	—	—	—	—	—	—
Brit Insurance Limited	2,052	2,052	—	—	1,516	1,516	—	—
Great lakes reinsurance (uk) plc	1,359	1,359	—	—	—	—	—	—
Partnerre americana insurance company	1,160	1,160	—	—	—	—	—	—
Black gold re limited	991	991	—	—	—	—	—	—
Mapfre asistencia	965	965	—	—	—	—	—	—
Transatlantic Re. Co.	921	921	—	—	1,999	1,999	—	—
QBE Underwriting Lt	867	867	—	—	398	398	—	—
Alliance	566	566	—	—	210	210	—	—
Chaucer Syndicateg L.	551	551	—	—	708	708	—	—
Platinum	328	—	328	328	104	—	104	104
TT Club Mutual Ins Lt	299	299	—	—	677	677	—	—
Swiss Re Europe S.A.	254	254	—	—	258	258	—	—
Hiscox Syndicates Limited	242	242	—	—	178	178	—	—
American Insurance Company	241	—	241	241	17	—	17	17
Aspen Managing	229	229	—	—	460	460	—	—
Max at lloyds Lt	193	89	104	104	194	194	—	—
Axa Re	151	151	—	—	55	—	55	55
Gerlin Konzern Globale	145	1	144	144	45	—	45	45
La Kolnische Ruck	141	1	140	140	124	—	124	124
Casiopea Re	131	131	—	—	465	465	—	—

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

	2013				2012			
	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión
Lancashire Ins. Co.	89	-	89	89	85	-	85	85
Aviabel cie. belge d'assurance aviation s.a.	84	84	-	-	-	-	-	-
Stein Insurance Company Limited	84	84	-	-	-	-	-	-
Imagine Syndicate M.	71	71	-	-	102	102	-	-
Open Joint	69	69	-	-	340	340	-	-
Caisse Franco Neerlandaise	61	-	61	61	61	-	61	61
Scor Se (Antes Scor)	49	-	49	49	-	-	-	-
Arch Ins. Co. Limited	48	-	48	48	62	-	62	62
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	29	29	-	-	-	-	-	-
Markel International	19	19	-	-	2	2	-	-
Amlin Underwriting	16	11	5	5	20	-	20	20
La Centroamericana	11	-	11	11	11	-	11	11
Delta lloyd schadeverzekering n.v.	11	11	-	-	-	-	-	-
Provincial de Reaseguros	10	-	10	10	10	-	10	10
Americana de Reaseguros	7	1	6	6	6	-	6	6
Ecclesiastical Ins.	4	-	4	4	4	-	4	4
Aseguradora Créditos y Garantías	4	-	4	4	4	-	4	4
Hdi-gerling industrie versicherung ag	3	3	-	-	-	-	-	-
Odissey Americana Re	-	-	-	-	2,328	2,328	-	-
R.J. Kiln & Co.Lt	-	-	-	-	2,278	2,278	-	-
Partner Re. Co.	-	-	-	-	352	352	-	-
Validus	-	-	-	-	167	167	-	-
Travelers Syndicate M.	-	-	-	-	149	149	-	-
Beaufort Underwritig	-	-	-	-	67	67	-	-
Sagicor at Lloyds	-	-	-	-	63	13	50	50
Seguros Alfa	-	-	-	-	30	-	30	30
Scor Reinsurance Company	-	-	-	-	4	-	4	4
Afianzadora de Insurgentes	-	-	-	-	1	-	1	1
QBE	-	-	-	-	1	-	1	1
	\$ 55,722	\$ 54,383	\$ 1,339	\$ 1,339	\$ 22,737	\$ 22,043	\$ 694	\$ 694

(3) Primas por recaudo directo y de coaseguros:

	2013	2012
Por negociaciones directas:		
Ramos:		
Automóviles	\$ 16,614	\$ 16,228
Lucro cesante	10,225	5,790

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

	2013	2012
Montaje y rotura de maquinaria	9,855	4,322
Incendio	9,596	15,325
Terremoto	9,220	17,667
Cumplimiento	6,755	6,412
Responsabilidad civil	6,556	9,716
Manejo	5,761	5,996
Sustracción	4,111	3,217
Transporte	3,101	6,245
Corriente débil	2,143	1,193
Agrícola	1,337	1,138
Aviación	1,214	11,057
Todo riesgo contratista	1,122	6,285
Navegación y casco	1,064	937
Accidentes personales	1	85
Semovientes	1	14
	\$ 88,676	\$ 111,627

Maduración de las primas directas por recaudar y coaseguro aceptado:

2013						
Concepto	Primas por Recaudar			Entidades Territoriales		
	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Nación o República	30 a 120 días	Más de 120 Días	Total
Primas	\$ 65,886	\$ 7,093	\$ 3,189	\$ 44	\$ 69	\$ 76,281
IVA	—	—	—	—	—	12,395
	\$ 65,886	\$ 7,093	\$ 3,189	\$ 44	\$ 69	\$ 88,676

2012						
Concepto	Primas por Recaudar			Entidades Territoriales		
	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Nación o República	30 a 120 días	Más de 120 Días	Total
Primas	\$ 81,601	\$ 4,823	\$ 9,386	\$ 25	\$ 9	\$ 95,844
IVA	—	—	—	—	—	15,783
	\$ 81,601	\$ 4,823	\$ 9,386	\$ 25	\$ 9	\$ 111,627

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

	2013	2012
Primas por recaudar y coaseguro aceptado:		
De 0 – 30 días	\$ 37,533	\$ 64,807
De 31 – 60 días	35,665	35,136
De 61 – 90 días	8,336	3,894
Más de 90 días	7,142	7,790
	\$ 88,676	\$ 111,627

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

(4) Compañías coaseguradoras:

	2013		2012	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Colseguros	\$ 4,398	\$ —	\$ 1,544	\$ —
Royal – RSA	4,252	—	3,117	—
Colpatria	3,252	—	1,515	—
Liberty	2,420	—	2,540	—
Suramericana	1,744	—	1,750	—
Chubb	1,625	48	1,743	—
Generali	1,590	—	778	—
QBE Seguros	1,331	—	1,395	—
Previsora	1,180	—	1,617	—
Ace	597	—	677	—
Chartis	423	—	228	22
Bolívar	223	60	33	33
Estado	150	150	172	172
Equidad	130	87	87	87
Segurexpo	117	105	105	105
Crediseguro	71	9	4	4
Mundial Seguros	28	28	27	27
Agrícola	18	—	—	—
BBVA Seguros	15	—	—	—
Alfa S.A.	13	—	6	—
Solidaria	11	9	10	10
Condor	1	1	1	1
	\$ 23,589	\$ 497	\$ 17,349	\$ 461

Maduración de los saldos por cobrar a las compañías coaseguradoras:

2013			2012		
0 a 180 Días	Más de 181 Días	Total	0 a 180 Días	Más de 181 Días	Total
\$ 23,092	\$ 497	\$ 23,589	\$ 16,888	\$ 461	\$ 17,349

Los depósitos más significativos con cargo a la Compañía para 2013, corresponden a los negocios: Carbones del Cerrejón, Emerald Energy, Almacenes Éxito y Metapetroleum, Para 2012 fueron Carbones del Cerrejón, Emerald Energy, Almacenes Éxito y Metapetroleum

7. Cuentas por Cobrar

	2013	2012
Adelantos al personal	\$ 7	\$ 51
Anticipos de contratos (1)	443	107
Diversas (2)	1,678	1,482
Intermediarios	663	4,512
	2,791	6,152
Provisión cuentas por cobrar	(620)	(338)
	\$ 2,171	\$ 5,814

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Cobrar

(1) Para 2013 los anticipos de contratos se conforman así:

	Saldo	De 0 a 180 Días	Más de 180 Días
PC Redes y Comunicaciones S.A.	\$ 160	\$ 160	\$ —
Acero Castellanos Gustavo	120	120	—
Hoteles la Esperanza	83	83	—
Servex Internacional S.A.S.	26	26	—
Ocampo Gutierrez Liliana	23	—	23
Inmaculada Guadalupe	10	—	10
Otros	21	21	—
	<u>\$ 443</u>	<u>\$ 410</u>	<u>\$ 33</u>

Para 2012 los anticipos de contratos son:

Mepal S.A.	\$ 47	\$ —	\$ 47
Ocampo Gutiérrez Liliana	41	25	16
Inmaculada Guadalupe	10	10	—
Otros	9	9	—
	<u>\$ 107</u>	<u>\$ 44</u>	<u>\$ 63</u>

(2) Para 2013 las diversas se conforman así:

Cuentas por cobrar salvamentos	\$ 935	\$ 801	\$ 134
Cuentas por cobrar a terceros (2.2)	327	227	100
Cheques devueltos	155	155	—
Bancos	28	28	—
Cuentas por cobrar Ex-empleados	5	5	—
Faltantes de Caja	2	2	—
Compañías del grupo (2.1)	226	226	—
	<u>\$ 1,678</u>	<u>\$ 1,444</u>	<u>\$ 234</u>

Para 2012 las diversas se conforman así:

Cuentas por cobrar salvamentos	\$ 901	\$ 901	\$ —
Cuentas por cobrar a terceros (2.2)	376	239	137
Cheques devueltos	155	31	124
Bancos	44	44	—
Compañías del grupo (2.1)	6	6	—
	<u>\$ 1,482</u>	<u>\$ 1,221</u>	<u>\$ 261</u>

(2.1) Compañías del Grupo:

	2013		2012	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Reintegro de gastos:				
Fundación MAPFRE	\$ 129	\$ 45	\$ 6	\$ —
Mapfre Crediseguro S.A.	6	—	—	—
Cesvicolombia	30	—	—	—
Mapfre Atlas Ecuador	17	17	—	—
Mapfre Republica Dominicana	41	—	—	—
Andiasistencia	3	—	—	—
	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 62</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ —</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Cobrar (continuación)

(2.2) Cuentas por cobrar a terceros:

	2013		2012	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Cuentas por cobrar a terceros:				
Terranum SAS	\$ 175	\$ 35	\$ —	\$ —
Fiduciaria Corficolombiana	49	49	49	—
Fondo de Empleados FEMAP	46	—	—	—
Comeva EPS S.A.	32	14	14	13
Agencia de Seguros INM	11	—	—	—
Inmobiliaria Chaljub	3	2	—	—
Mapfre Atlas Ecuador	—	—	143	—
Grupo empresarial Delf	—	—	35	—
Autocentro del Huila Ltda.	—	—	29	29
Cruz Jaramillo marino	—	—	27	27
Distribuidora Ana	—	—	25	25
Seguros Colpatria S.A.	—	—	18	18
Bolivar	—	—	16	16
Mapfre Global Risks	—	—	1	—
Otros terceros	11	—	19	9
	\$ 327	\$ 100	\$ 376	\$ 137

Todas las cuotas cuya altura de mora sea mayor o igual a 180 días se provisionan al 100%,

8. Bienes Realizables y Recibidos en Pago

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

	2013	2012
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	\$ 19	\$ 19
Menos provisión inmuebles	(19)	(19)
	\$ —	\$ —

Los bienes recibidos en pago se encuentran libres de pignoración.

Para 2013 y 2012, el detalle de los bienes recibidos en pago, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es:

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

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad y Equipo

	2013	2012
Terrenos	\$ 2,322	\$ 3,019
Edificios	10,544	17,047
Equipo, muebles y enseres de oficina	6,175	6,360
Equipo de computación	7,613	7,570
Vehículos	1,353	1,464
	<u>28,007</u>	<u>35,460</u>
Depreciación acumulada	(20,140)	(21,378)
Provisión	(14)	(39)
	<u>\$ 7,853</u>	<u>\$ 14,043</u>

La depreciación cargada a los resultados del año ascendió a \$1,407 y \$1,551 en 2013 y 2012, respectivamente.

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

El movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 14,043	\$ 15,140
Adiciones y/o retiros neto	(7,454)	426
Depreciaciones	1,238	(1,551)
Recuperación provisiones	26	28
Saldo final	<u>\$ 7,853</u>	<u>\$ 14,043</u>

En el año 2013 se realizó la venta del Edificio ubicado en la Carrera, 14 No, 96-34, Barrio Chicó y 2012 no se vendieron bienes inmuebles.

El movimiento de la venta de los bienes fue el siguiente:

Descripción	Edificio el Velero
Terreno	\$ 697
Edificio	6,503
Depreciación acumulada	<u>(2,132)</u>
Valor neto inmueble	5,068
Valor venta	14,388
Utilidad en venta	<u>\$ 9,320</u>

La Compañía tiene protegidos sus activos de la siguiente manera:

Cobertura	2013	2012
Daños materiales combinados	\$ 31,968	\$ 20,718
Automóviles	<u>2,072</u>	<u>1,775</u>

El último avalúo practicado a los bienes se efectuó en noviembre de 2012 para los bienes que ya cumplieran un período de 3 años desde la última fecha de avalúo.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad y Equipo (continuación)

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

Resumen de los bienes raíces:

	2013				2012			
	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión
Barranquilla:								
Oficinas y Garajes Carrera 52 No, 72-65	\$ 85	\$ 680	\$ 595	\$	\$ 95	\$ 675	\$ 580	\$ -
Cali:								
Casa Versalles Calle 20N No, N-25/31	336	591	255	-	391	592	201	-
Cismap Cali	3,528	7,375	3,847	-	3,803	7,376	3,573	-
Pereira								
Centro Comercial Piso 6	72	234	162	-	82	234	152	-
Manizales:								
Carrera 23 No, 25-61	31	155	124	-	37	155	118	-
Medellín:								
Aptos y Garajes - Edificio Mercedes								
Calle 54 No, 43-97	237	1,411	1,174	-	284	1,412	1,128	-
Bucaramanga:								
Casa Sotomayor	1,029	1,960	931	-	1,092	1,960	868	-
Bogotá:								
Local Int 04 Previsora Calle 57 8-69	38	171	133	-	40	171	131	-
Local Int 06 Previsora Calle 57 8-69	38	173	135	-	40	173	133	-
Bodega								
Calle 21 N, 19-30	521	507	-	14	546	507	-	39
Bodega Cr 68 N 77-16 San Fernando	278	428	150	-	295	428	133	-
Calle 69 No, 7-60	15	401	386	-	15	401	386	-
Predio 9 No, 10 ^a -11B Carmen	104	149	45	-	104	149	45	-
Carrera 14 96-34 Chicó	-	-	-	-	5,286	7,677	2,391	-
	\$ 6,312	\$ 14,235	\$ 7,937	\$ 14	\$ 12,110	\$ 21,910	\$ 9,839	\$ 39

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Otros Activos

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 2,399	\$ 3,543
Depósitos	4,163	3,424
Diversos (2)	5,295	3,123
Cargos diferidos (3)	26,329	24,448
Bienes de arte y cultura	11	11
Créditos a empleados y agentes	161	96
	38,358	34,647
Provisión	(361)	(282)
	\$ 37,997	\$ 34,363

(1) Gastos pagados por anticipado:

Otros*	\$ 45	\$ 33
Mantenimiento equipo*	20	145
Seguros*	183	163
Costos de contratos no proporcionales	2,151	3,202
	\$ 2,399	\$ 3,543

* Movimiento de gastos pagados por anticipado:

Saldo inicial	\$ 341	\$ 212
Adiciones y/o retiros	1,308	304
Amortización del año	(1,401)	(175)
Saldo final	\$ 248	\$ 341

(2) Diversos:

Anticipos imporenta	\$ 2,015	\$ 1,544
Retenciones	3,026	1,346
Anticipo de ICA e IVA	253	233
Caja menor	1	-
	\$ 5,295	\$ 3,123

(3) Cargos diferidos:

Programas para computador	\$ 237	\$ 724
Impuesto al patrimonio	1,102	2,204
Comisión de intermediación	24,990	21,520
	\$ 26,329	\$ 24,448

Movimiento de cargos diferidos:

Saldo inicial	\$ 24,448	\$ 19,331
Adiciones y/o retiros	5,794	9,044
Recuperaciones de provisiones	-	-
Amortización del año	(3,913)	(3,927)
Saldo final	\$ 26,329	\$ 24,448

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Valorizaciones

	2013	2012
Propiedad y equipo	\$ 7,937	\$ 9,839
Inversiones	6,531	6,039
	<u>\$ 14,468</u>	<u>\$ 15,878</u>

12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$ 92,405	\$ 57,749
Siniestros liquidados por pagar (2)	8,353	8,711
Obligaciones a favor de intermediarios	9,667	8,367
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	2,775	890
Reaseguradores interior cuenta corriente (1)	4,755	6,886
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	515	2,360
Diversas (3)	11,456	12,660
	<u>\$ 129,926</u>	<u>\$ 97,623</u>

(1) Compañías cedentes y reaseguradores:

Mapfre Global Risks	\$ 31,119	\$ 6,764
Lloyds Underwriters	19,094	—
QBE del Istmo Cía. de Reaseguros	5,957	1,930
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	2,782	7,614
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	2,458	1,930
Chartis Ins Uk	2,290	3,944
Barents Re Reinsurance Company Inc	2,264	603
Houston Casualty Company	2,248	34
Interamericana De Seguros	2,056	—
Everest Reinsurance Company	1,916	2,043
Torus Insurance (Uk) Limited	1,870	6,743
Scor Switzerland Ltd. (Antes Converium Limited)	1,596	316
Korean Reinsurance Company Limited	1,583	2,025
Zurich Insurance Company	1,560	1,852
Torus Insurance (Europe) AG	1,309	1,138
Mitsui Sumitomo Insurance Company (Europe) Limited	1,292	420
ACE Ina Uk	1,207	33
Infrassure Limited	1,049	1,004
Hdi-Gerling Industrie Versicherung Ag	995	—
Arch insurance company	980	582
Ace Property & Casualty Insurance Company	940	407
The New India Assurance Company Limited	940	164
Compañía Internacional De Seguros Sa	859	—
Liberty Mutual Insurance	816	288
Berkshire Hathaway International Insurance Limited	773	3,013
Aspen Insurance Uk Limited Antes (Wellington Reinsurance Limited)	715	65
Royal & Sun Alliance Insurance Plc	602	1,724
Validus	531	296

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

	2013	2012
Catlin Insurance co,	461	209
Irb Brasil Resseguros S.A.	457	—
XI Specialty Insurance Company	374	660
Sirius Internacional Insurance Corporation	363	14
Samsung Fire & Marine Insurance Company	333	358
Swiss Re	324	140
Axa Re America Insurance Company— Antes (Usf Re Insurance Company)	310	4
Tokio Marine Europe Insurance Limited	274	195
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited Antes (Sumitomo Marine)	269	7
Reaseguradora Patria	230	138
General Insurance Corporation Of India	213	181
International Insurance Company Of Hannover Limited	204	—
Starr Indemnity & Liability Company	191	63
Partner Re	180	715
The New Hampshire Insurance Comp	175	—
Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Company Limited	122	57
Mundial de Seguros	103	103
XI Re Latin America Ag (Antes XI Re Latin America Ltd.)	101	126
Liberty Mutual Insurance Europe	93	68
Assicurazioni Generali S,P,A,	85	18
Berkley Insurance Company	76	—
XI Insurance Company Limited (Whintherthur International)	66	92
Federal Insurance Company	66	82
Great Lakes Reinsurance (Uk) Plc	60	1,153
Seguros Inbursa S,A,	45	54
Afianzadora Insurgentes	45	—
Odyssey America Reinsurance Corporation Antes (Tig Reinsurance)	43	—
Fm Insurance Company Limited	30	29
Liberty Seguros	24	2
Vhv Allgemeine Versicherung Ag	18	1,161
White Mountains Reinsurance Company Of America	13	35
Shelter Reinsurance Company	11	11
Stein Insurance Company Limited	—	4,684
Chartis	—	3,047
Higerling Industrie	—	2,050
International General Insurance Co. Ltd.	—	1,953
RSA	—	1,780
Mapfre Asistencia Cía, Internal	—	211
Axis Speciality	—	122
Lloyds Underwriters	—	71
Great American Insurance Company	—	59
Allianz	—	24
Black Gold Re Limited	—	23
Swiss Re Europe	—	4
	\$ 97,160	\$ 64,635

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(2) Siniestros liquidados por pagar:

	2013	2012
Autos	\$ 6,262	\$ 6,255
Todo riesgo	56	1,135
Manejo	212	520
Incendio	712	424
Responsabilidad civil	234	118
Transporte	150	83
Sustracción	360	59
Corriente débil	72	39
Montaje	156	35
Lucro cesante	0	15
Aviación	8	8
Semovientes	2	8
Agrícola	68	4
Navegación y casco	4	4
Cumplimiento	57	4
	\$ 8,353	\$ 8,711

Los siniestros más significativos pendientes por pagar son los siguientes:

Otros (a)	\$ 4,310	\$ 6,720
Andiasistencia Compañía De Asistencia De Los Andes S.A.	471	—
Carbones Del Cerrejon Limited	376	—
Arroz Diana S.A.	170	—
Eticos Serrano Gomez Y Cia Ltda.	162	—
Colwagen S.A.	158	—
Automotores Llano Grande S.A.	155	—
Continautos S.A.	153	—
Internacionales S.A. Perfumes y Cosmeticos.	148	—
Car Hyundai S.A.	143	—
Autoniza	139	—
Distribuidora los Coches S.A.	125	45
Andar S.A.	125	—
Chacon Florez Ana Elvia	111	—
Talleres Autorizados S.A.	109	—
Auto Stok Ltda	98	—
Coop.De Transp.Del Risaralda	97	—
Autoconcepto Ltda.	93	—
Internacional de Vehículos	87	86
Country Motors S A.	74	—
Unikia S.A.	71	—
Paz Ordoñez Paula Andrea	70	—
Autolarte S.A.	68	—
Ortiz Alvarado Claudia Fernanda	68	—
Automotores San Jorge Ltda.	66	—
Coltolima Ltda. Cia Automotora Del Tolima	65	—
Comercializadora Homaz S.A.S.	63	—
Ayura Motor S.A.	62	—

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

	2013	2012
Gy J Ferreterías S.A.	62	—
Departamento de Cundinamarca	61	—
Campesa S A	60	—
Automotores Del Litoral S.A.	58	—
Distribuidora Nissan S.A.	58	—
Clinica Medilaser S.A.	56	—
Casatoro Automotriz S.A.	55	—
Toyonorte Ltda.	53	—
Fabrica Nacional De Autopartes Sa Fanalca S.A.	53	—
Centro Médico IMBANACO de Cali S.A.	—	1,107
Covinoc S.A.	—	486
Palmera de la Costa S.A.	—	97
Alival S.A.	—	63
Finanzautos Factoring S.A.	—	57
Tequendama S.A.	—	50
	\$ 8,353	\$ 8,711

(a) Corresponde a siniestros menores a \$50.

(3) Diversas:

Primas por recaudar coaseguro cedido	\$ 8,761	\$ 5,961
Otras (3.1)	2,695	6,699
	\$ 11,456	\$ 12,660

(3.1) Otras:

Obligaciones con asegurados	\$ 1,257	\$ 653
Primas a devolver negativas	1,302	6,046
Cámara del SOAT	136	—
	\$ 2,695	6,699

13. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

Créditos bancarios (1)	\$ —	\$ 15,949
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias (2)	446	431
Otras obligaciones financieras (contratos de leasing) (3)	397	520
	\$ 843	\$ 16,900

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras (continuación)

(1) Para el 2013 no se tienen créditos vigentes. Para 2012 los créditos bancarios son:

Entidad Bancaria	Nro, Crédito	Monto Inicial	2012		Fecha Inicial	Fecha Final	Saldo Capital
			Tasa Efectiva				
Davivienda	7-000006700274440	\$ 12,346	7.95%		24/12/2011	04/01/2013	\$ 12,346
Davivienda	7-000006700273008	1,601	7.95%		28/12/2011	25/01/2013	1,601
Corpbanca	00-51810000154419	2,002	7.80%		28/12/2012	25/01/2013	2,002
							<u>\$ 15,949</u>

(2) Los descubiertos en cuentas corrientes bancarias corresponden a:

Entidad Financiera	Tipo de Cuentas	2012	
		2013	2012
Davivienda	Corriente	\$ 415	\$ 160
Bancolombia	Corriente	31	-
Colpatria	Corriente	-	20
BBVA	Ahorros	-	225
Bogotá	Ahorros	-	-
Santander	Corriente	-	1
Davivienda	Ahorros	-	6
BBVA Colombia S,A	Corriente	-	19
		<u>\$ 446</u>	<u>\$ 431</u>

(3) La Compañía tiene como política la asignación de vehículos a sus ejecutivos por lo que posee un contrato celebrado con BBVA Leasing para 2013 y 2012; el cual detallamos a continuación:

2013:

Número de Contrato	Inicio Contrato	Finalización Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-65954	2010/006	2013/005	\$ 62	\$ 49	\$ 13
1891	2010/005	2013/004	70	56	14
180-65229	2010/006	2013/005	83	66	17
2579	2011/001	2013/012	80	60	20
2736	2011/001	2013/012	95	76	19
2983	2011/005	2014/004	100	70	30
4728	2012/003	2015/002	87	46	41
4659	2012/003	2015/002	80	46	34
4538	2012/003	2015/002	86	86	-
4805	2012/003	2015/002	77	44	33
6524	2013/001	2015/012	87	24	63
6386	2013/001	2015/012	42	12	30
6848	2013/003	2016/002	51	10	41
7053	2013/004	2016/003	51	9	42
			<u>\$ 1,051</u>	<u>\$ 654</u>	<u>\$ 397</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras (continuación)

2012:

Número de Contrato	Inicio Contrato	Finalización Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-61880	2009/012	2012/011	\$ 96	\$ 76	\$ 20
180-65974	2010/007	2013/006	66	56	10
180-65954	2010/006	2013/005	62	39	23
1891	2010/005	2013/004	70	42	28
180-64757	2010/005	2013/004	71	59	12
180-65229	2010/006	2013/005	83	54	29
2579	2011/001	2013/012	80	39	41
2736	2011/001	2013/012	95	48	47
2983	2011/005	2014/004	100	42	58
4728	2012/003	2015/002	87	21	66
4659	2012/003	2015/002	80	20	60
4538	2012/003	2015/002	86	20	66
4805	2012/003	2015/002	77	17	60
			<u>\$ 1,053</u>	<u>\$ 533</u>	<u>\$ 520</u>

14. Cuentas por Pagar

	2013	2012
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 13,065	\$ 12,557
Proveedores	6,097	3,933
Retenciones y aportes laborales	2,301	2,415
Diversas (1)	1,669	1,225
Impuestos	1,131	2,204
Contribuciones	669	1,535
	<u>\$ 24,932</u>	<u>\$ 23,869</u>

(1) Las diversas son:

Cheques girados no cobrados	\$ 902	\$ 889
Otras (2)	767	336
	<u>\$ 1,669</u>	<u>\$ 1,225</u>

(2) Las otras son:

Consignaciones no identificadas (2.1)	\$ 639	\$ 226
Intermap	107	90
Medicina prepagada por pagar	20	18
Gastos causados por pagar	1	—
AFC intermediario de seguros	—	2
	<u>\$ 767</u>	<u>\$ 336</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Cuentas por Pagar (continuación)

(2.1) Al 31 de diciembre la maduración de las consignaciones no identificadas es:

	2013	2012
De 0- 60 días	557	105
De 61 - 90 días	22	50
De 91 - 120 días	11	7
De 121 - 360 días	42	41
Más de 361 días	7	23
	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 226</u>

15. Reservas Técnicas de Seguros

Reserva técnica para riesgos en curso (1)	\$ 95,161	\$ 90,755
Reserva para siniestros pendientes parte compañía (2)	78,845	70,637
Reserva para desviación de siniestralidad	119,557	104,687
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	127,277	108,960
Reserva para siniestros no avisados (3)	17,615	14,804
Depósitos retenidos reaseguradores del exterior	48,416	44,884
	<u>\$ 486,871</u>	<u>\$ 434,727</u>

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

	2013	2012
Automóviles	\$ 40,474	\$ 40,967
Terremoto	10,753	12,963
Cumplimiento	14,575	11,812
Incendio	7,093	7,491
Responsabilidad civil	4,313	3,925
Sustracción	5,087	3,451
Rotura y equipo contratista	3,095	2,290
Lucro cesante	1,797	2,118
Corriente débil	2,746	1,667
Transportes	1,000	1,313
Manejo y global bancaria	1,285	1,213
Todo riesgo contratista	1,355	735
Seguro agrícola	510	402
Navegación	168	162
Aviación	198	100
Accidentes personales	4	77
Soat	701	50
Semovientes	7	19
	<u>\$ 95,161</u>	<u>\$ 90,755</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

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

	2013	2012
Automóviles	\$ 38,418	\$ 38,709
Responsabilidad civil	9,686	6,938
Transporte	6,170	5,194
Manejo	5,571	2,380
Incendio	4,724	5,884
Cumplimiento	4,120	2,789
Sustracción	2,711	2,281
Lucro cesante	2,430	2,594
Montaje y rotura	2,040	2,074
Corriente débil	1,238	1,052
Todo riesgo contratista	1,192	557
Terremoto	343	99
Agrícola	128	10
SOAT	59	—
Navegación y casco	6	64
Semovientes	5	5
Aviación	4	7
	<u>\$ 78,845</u>	<u>\$ 70,637</u>

Al 31 de diciembre las reservas más significativas corresponden a:

	Saldo	% Reaseguro	Ramo
Termovale S.C.A.	\$ 11,776	88%	Incendio
Refinería de Cartagena S.A.	6,408	100%	Todo riesgo contratista
Carbones del Cerrejon Limited	5,431	100%	Incendio
Colombia Telecomunicaciones S.A.	4,272	100%	Incendio
Industria Licorera de Caldas	2,831	—%	Incendio
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	<u>1,082</u>	100%	Montaje y rotura de maquinaria

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

	2013	2012
Automóviles	\$ 5,048	\$ 4,524
Transporte	3,748	584
Incendio	3,443	3,883
Lucro cesante	1,257	1,638
Cumplimiento	877	1,754
Manejo	820	500
Responsabilidad civil	560	484
Sustracción	432	200
Corriente débil	389	97
Montaje y rotura de maquinaria	<u>374</u>	<u>527</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

	2013	2012
Todo riesgo contratista	351	30
Seguro agrícola	251	349
Aviación	58	232
Navegación y casco	6	1
Terremoto	1	1
\$	17,615	\$ 14,804

16. Otros Pasivos

Obligaciones laborales consolidadas:

Diversos (1)

Vacaciones consolidadas

Cesantías consolidadas

Pensiones de jubilación (2)

Intereses sobre cesantías

\$	8,107	\$	3,611
	1,304		1,225
	871		812
	139		74
	102		95
\$	10,523	\$	5,817

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

Primas recaudadas pendientes de aplicación (a)

Cortes de cuenta

\$	8,106	\$	3,489
	1		122
\$	8,107	\$	3,611

(a) La mayor parte de este saldo (80%) corresponde a recaudos anticipados. Al 31 de diciembre la maduración de las primas recaudadas pendientes de aplicación es:

	2013	2012
De 0 – 30 días	\$ 5,897	\$ 2,538
De 31 – 60 días	839	361
De 61 – 90 días	420	181
De 91 – 120 días	270	116
De 121 – 360 días	534	230
Más de 361 días	146	63
\$	8,106	\$ 3,489

(2) Respecto de la pensión de jubilación, ésta se encuentra a nombre del señor Pedro Vega, y corresponde a una renta vitalicia por omisión de cotización de aportes a pensión. El valor inicial de la renta es de \$86, constituida en agosto de 2010. A la fecha su valor actual es de \$169. Sus mesadas acumuladas pagadas son de \$30 y sus mesadas pagadas para el 2013, fueron de \$10. El interés técnico utilizado es del 4%.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Pasivos Estimados y Provisiones

	2013	2012
Obligaciones a favor de intermediarios	\$ 4,847	\$ 4,998
Impuesto de renta (Nota 32)	3,765	856
CREE (Nota 32)	1,939	—
Industria y comercio	1,138	1,072
Demandas laborales (Nota 35)	34	662
Diversos (1)	3,448	1,287
	<u>\$ 15,171</u>	<u>\$ 8,875</u>

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

Variable empleados (a)	\$ 1,220	\$ 730
Seguridad social (a)	553	93
Convención de ventas	543	—
Gastos informática	294	116
Mantenimiento y vigilancia	249	15
Mensajería	131	—
Provisión gastos	119	78
Incentivos empleados (a)	113	130
Revisoría Fisca	88	—
Servicios públicos	46	—
Mercadeo	36	33
Provisión gastos siniestros	34	92
Gastos de personal	19	—
Mercadeo Masivo	3	—
	<u>\$ 3,448</u>	<u>\$ 1,287</u>

Corresponden al valor estimado de gastos del ejercicio 2013 como reconocimiento del hecho económico, cuyo pago se realiza en el ejercicio del 2014, aplicando el principio de prudencia,

(a) La Compañía como reconocimiento de las metas propuestas, mensualmente liquida como parte del salario una porción del mismo en salario variable por cumplimiento en producción, resultados, siniestralidad, etc. De igual manera anualmente liquida los conceptos antes descritos y en adición la evaluación por convenio de desempeño. El siguiente es el valor estimado a pagar en el año 2014 y 2013, respectivamente:

	2013	2012
Producción	\$ 440	\$ 204
Resultados	753	350
Bonificaciones	160	74
Convenio de desempeño	420	195
Bono anual directivos y empleados	113	130
	<u>\$ 1,886</u>	<u>\$ 953</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Patrimonio

	2013	2012
Capital autorizado: 3,750,000,000 acciones, valor nominal de la acción \$40	\$ 150,000	\$ 150,000
Capital por suscribir: 1,963,125,271 acciones	(78,525)	(78,525)
Capital suscrito y pagado: 1,786,874,729 acciones	71,475	71,475
Reserva legal	8,234	8,234
Reserva para protección de inversiones	1,829	1,829
Pérdidas acumuladas	(3,669)	—
Utilidad (pérdida) del año	5,673	(3,669)
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones	(2,292)	9,607
Superávit por valorizaciones	14,468	15,878
Total patrimonio	\$ 95,718	\$ 103,354

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 no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Para el año 2013, no se realizaron capitalizaciones. Para el 2012, se realizaron capitalizaciones en efectivo por \$6,351 de los siguientes socios: Mapfre América S.A. \$ 6,013 y Apoint S.A. \$338 vía absorción de utilidades acumuladas por \$8,263.

Reserva para Protección de Inversión

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.

Ganancias (Pérdidas) No Realizadas en Inversiones

La disminución presentada frente al año 2012 corresponde a la desvalorización en el valor de mercado de los títulos del portafolio clasificados como "Inversiones Disponibles para la Venta", lo que obedece a un incremento en las tasas de negociación de los mismos; en promedio de 80pbs para títulos de deuda pública y 112pbs en títulos de deuda corporativa. En el caso de la deuda corporativa, los mayores efectos se observan en el mes de julio de 2013, cuando el proveedor de precios INFOVALMER realiza el ajuste de las tasas de valoración que a esa fecha se encontraban rezagadas (17 de julio de 2013).

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Primas Emitidas

	2013	2012
Seguros de daños	\$ 572,838	\$ 538,999
Coaseguro aceptado	73	53,747
Seguros de personas	67,834	665
Cancelaciones y/o anulaciones	(17,970)	(20,245)
	<u>\$ 622,775</u>	<u>\$ 573,166</u>

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

Automóviles	\$ 119,703	\$ 121,110
Incendio	66,029	70,129
Terremoto	63,702	108,435
Todo riesgo contratista	49,431	33,804
Responsabilidad civil	49,208	51,857
Judicial y cumplimiento	44,352	35,075
Montaje y rotura	38,730	18,265
Sustracción	32,334	15,196
Manejo	32,179	25,918
Lucro cesante	31,663	16,747
Aviación	25,956	21,893
Transportes	23,597	27,136
Seguro agrícola	21,158	14,785
Corriente débil	18,174	7,362
Navegación	5,290	5,123
Soat	1,226	85
Accidentes	25	196
Semovientes	18	50
	<u>\$ 622,775</u>	<u>\$ 573,166</u>

20. Liberación de Reservas

Riesgos en curso	\$ 65,432	\$ 79,318
Siniestros pendientes	2,815	64,379
Siniestros no avisados	39,456	3,151
	<u>\$ 107,703</u>	<u>\$ 146,848</u>

El siguiente es el detalle por ramo:

Automóviles	\$ 49,789	\$ 67,460
Incendio	14,542	28,812
Terremoto	10,536	12,026
Cumplimiento	6,341	4,542
Transporte	5,101	4,583
Sustracción	4,600	4,682

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Liberación de Reservas (continuación)

	2013	2012
Montaje y rotura de maquinaria	4,390	2,225
Lucro cesante	3,885	4,059
Responsabilidad civil	3,140	2,533
Corriente débil	2,198	2,231
Manejo	1,925	12,247
Aviación	330	186
Seguro agrícola	320	385
Todo riesgo contratista	286	561
Navegación y casco	170	273
Accidentes personales	76	31
Soat	51	—
Semovientes	23	12
	\$ 107,103	\$ 146,848

21. Reaseguros

Reaseguros del interior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	\$ 873	\$ 3,076
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	43	3
Ingreso sobre cesiones	1,273	955
Reaseguros del exterior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	99,653	132,153
Ingresos contratos no proporcionales	865	1,479
Ingreso sobre cesiones	35,095	29,185
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	1,890	11,427
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	21,754	24,973
Participación en utilidades de reaseguradores	—	5,393
Primas aceptadas en reaseguro	7,947	10,131
	\$ 169,393	\$ 218,775

22. Valoración y Productos de Inversiones

Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento valor de mercado	\$ 27,775	\$ 27,336
Por disminución valor de mercado	(22,651)	(19,454)
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:		
Por incremento valor de mercado	852	164
Por disminución valor de mercado	(810)	(3)
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Por incremento valor de mercado	6,127	4,964
Por disminución valor de mercado	(2,034)	(556)

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Valoración y Productos de Inversiones (continuación)

	2013	2012
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta:		
Por incremento valor de mercado	10,853	7,119
Por disminución valor de mercado	(3,933)	(6)
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	1,151	—
Utilidad en venta inversiones	546	3
Pérdida en venta inversiones	(140)	(326)
	<u>\$ 17,736</u>	<u>\$ 19,241</u>

23. Recuperaciones Operacionales

Primas directas	\$ 1,967	\$ 2,673
Primas en coaseguro aceptado	64	136
Intermediario de seguros	2	1
	<u>\$ 2,033</u>	<u>\$ 2,810</u>

24. Otros Ingresos Operacionales

Diversos (1)	\$ 12,152	\$ 12,894
Cambios	2,918	1,828
Remuneración de intermediación	2,098	3,926
Otros intereses	6	13
Dividendos y participaciones	—	5
	<u>\$ 17,174</u>	<u>\$ 18,666</u>

(1) Los diversos son:

Recobros	\$ 3,648	\$ 4,628
Salvamentos liquidados	7,648	7,459
Otros	856	806
Recuperaciones riesgo operativo	—	1
	<u>\$ 12,152</u>	<u>\$ 12,894</u>

25. Otros Ingresos no Operacionales

Utilidad en venta de Inmueble (Nota 9)	\$ 9,320	\$ —
Arrendamiento bienes propios	720	648
Reintegro provisiones judiciales	662	183
Otros	189	77
Reintegro provisiones cuentas por cobrar	176	202
Reintegro provisiones propiedades y equipo	26	28
Utilidad en venta de vehículos	8	77
Utilidad en venta de muebles y enseres	5	—
Reintegro provisiones de inversiones	1	280
Reintegro provisiones otras (1)	—	2,193
Otras recuperaciones	—	512
	<u>\$ 11,107</u>	<u>\$ 4,200</u>

(1) Corresponde a reintegros por concepto de las provisiones de pasivos estimados registradas al 31 de diciembre de 2012 para gastos en 2013 (Nota 17).

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

26, Comisiones de Intermediación

	2013	2012
Remuneraciones a favor de intermediarios	\$ 54,915	\$ 48,736
Comisiones por uso de red de oficinas (1)	1,286	1,711
Participación utilidades	67	208
	<u>\$ 56,268</u>	<u>\$ 50,655</u>

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

Crezcamos S.A.	\$ 472	\$ -
Willis Colombia corredores	359	328
Delima Marsh	200	458
Codensa S.A.	185	215
Meta Petroleum	46	482
Cooperativa Multiactiva	18	-
Otros (1.1)	6	13
Caja de Compensación Familiar	-	38
Electrificadora del Caribe	-	73
Gas Natural S.A.	-	17
Coopservir Ltda.	-	16
Assvida S.A.	-	35
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	-	36
	<u>\$ 1,286</u>	<u>\$ 1,711</u>

(1.1) Corresponden a terceros con cuantías inferiores a \$5.

27. Constitución de Reservas

Riesgos en curso	\$ 69,838	\$ 84,601
Siniestros pendientes	47,665	70,636
Desviación de siniestralidad	14,869	18,490
Siniestros no avisados	5,626	5,219
	<u>\$ 137,998</u>	<u>\$ 178,946</u>

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

Automóviles	\$ 49,530	\$ 75,436
Terremoto	23,440	30,381
Incendio	12,545	23,866
Manejo	5,509	12,725
Cumplimiento	9,556	8,028
Lucro cesante	3,020	6,487
Transporte	8,929	5,423
Sustracción	6,899	5,228
Responsabilidad civil	6,351	4,644

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

27. Constitución de Reservas (continuación)

	2013	2012
Montaje y rotura de maquinaria	5,008	2,859
Corriente débil	3,756	2,301
Todo riesgo contratista	1,862	655
Seguro agrícola	447	321
Navegación y casco	123	341
Aviación	250	93
Accidentes personales	4	84
Soat	760	50
Semovientes	9	24
	<u>\$ 137,998</u>	<u>\$ 178,946</u>

28. Reaseguros

Reaseguros interior:		
Primas cedidas seguros de daños	\$ 14,777	\$ 13,098
Siniestros de aceptaciones	1	2
Salvamentos	6	116
Reaseguros exterior:		
Primas cedidas seguros de daños	371,966	335,930
Costos contratos no proporcionales	44,774	47,934
Siniestros de aceptaciones	2,228	288
Gastos sobre aceptaciones	1,061	1,307
Salvamentos	1,266	2,131
Gastos reconocidos a compañías cedentes	94	34
Intereses reconocidos	278	263
	<u>\$ 436,451</u>	<u>\$ 401,103</u>

29. Gastos de Personal

Sueldos	\$ 12,392	\$ 11,374
Aportes patronales	4,658	4,396
Salario integral	4,234	3,866
Prestaciones sociales	3,653	3,053
Auxilios al personal	2,709	2,278
Bonificaciones	494	812
Indemnizaciones	156	519
Otros aportes	329	300
Auxilio de transporte	94	70
	<u>\$ 28,719</u>	<u>\$ 26,668</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

30. Gastos de Administración

	2013	2012
Diversos (1)	\$ 12,421	\$ 14,914
Impuestos	6,352	6,491
Gastos administración de coaseguro	5,070	5,632
Amortizaciones	4,201	3,927
Arrendamientos	3,199	3,603
Mantenimiento y reparaciones	3,717	3,459
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	4,119	2,597
Honorarios	1,423	2,521
Depreciaciones	1,407	1,551
Comisiones bancarias	1,615	1,196
Adecuación e instalación de oficinas	443	370
Seguros	258	330
Siniestros Gastos de Auditoria	43	—
	<u>\$ 44,268</u>	<u>\$ 46,591</u>

(1) El siguiente es el resumen de diversos:

Otros (a)	\$ 3,904	\$ 4,426
Publicidad y propaganda	1,828	2,867
Servicios temporales	1,775	2,631
Gastos de viaje	839	1,174
Servicios públicos	1,363	1,445
Servicio de aseo y vigilancia	1,186	1,142
Útiles y papelería	1,047	760
Transporte	135	177
Relaciones públicas	179	172
Publicaciones y suscripciones	156	84
Riesgo operativo	9	31
Donaciones	—	5
	<u>\$ 12,421</u>	<u>\$ 14,914</u>

(a) El siguiente es el resumen de otros:

Gastos administración mercadeo masivo	\$ 1,934	\$ 1,688
Servicio de mensajería	469	366
Subvención agencias fijas	377	425
Cafetería	263	165
Otros	219	274
Uniformes y dotaciones	158	154
Gastos de cobranza	106	522
Judiciales y notariales	105	383
Capacitaciones comerciales	90	47
Licitaciones	73	175
Registro Cámara de Comercio	57	60
Capacitación de intermediarios	47	79
Primas asumidas Compañía	6	57
Proyecto BSC	—	31
	<u>\$ 3,904</u>	<u>\$ 4,426</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31. Provisiones

	2013	2012
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 3,240	\$ 3,684
Cuentas por cobrar	458	125
Inversiones	—	23
Otros activos	83	33
Otras provisiones	3,447	1,288
	<u>\$ 7,228</u>	<u>\$ 5,153</u>

32. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de renta de 2010 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.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa oficial para sociedades del 25% más 9% de CREE en 2013 (33% en 2012) y la tasa efectiva sobre la utilidad del 50.14% en 2013; (30,50%) en 2012, son las siguientes:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos	\$ 11,377	\$ (2,813)
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Impuestos no deducibles	6,303	6,632
Otras provisiones	3,988	1,469
Multas y sanciones	28	6
Valoración títulos de tesorería	4,645	198
Otros gastos	50	29
	<u>\$ 15,014</u>	<u>\$ 8,334</u>

Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:

Valoración títulos de tesorería	\$	\$ 4,906
Reintegro bienes inmuebles	26	28
Reintegro provisión cuentas por cobrar	138	137
Reintegro provisiones inversiones	1	280
Reintegro otras provisiones	1,991	2,441
Industria y comercio	2,690	2,443
	<u>4,846</u>	<u>10,235</u>
Utilidad (pérdida) fiscal gravable	21,545	(4,714)
Menos exceso de renta presuntiva sobre renta líquida real	6,618	—
Renta presuntiva (3% del patrimonio fiscal inicial)	—	2,594
Renta líquida	14,927	—
Impuesto de renta al 25% (33% en 2012)	3,765	856
Impuesto a la equidad CREE (9% en 2013) (a)	1,939	—
Impuesto de renta	<u>\$ 5,704</u>	<u>\$ 856</u>

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

32. Impuesto sobre la Renta (continuación)

- a) El impuesto de la equidad CREE se calculó sobre la base de utilidad gravable incrementada por las diferencias tales como la utilización de pérdidas de pérdidas fiscales principalmente.

A 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee pérdidas fiscales por \$962, las cuales serán utilizadas para compensar utilidades gravables del año 2013.

De otra parte la Compañía acumula excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, por \$ 5,362, las cuales pueden ser utilizables en cualquiera de los siguientes cinco años a su ocurrencia. Dichos beneficios vencen como sigue:

Origen	Monto	Vencimiento
2009	\$ 656	2014
2010	2,326	2015
2012	2,650	2017
	<u>\$ 5,632</u>	

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

	2013	2012
Patrimonio contable	\$ 95,718	\$ 103,354
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Costo fiscal otros activos	1,887	1,201
Costo fiscal propiedad y equipo	4,035	3,034
Provisiones de activos no fiscales	1,444	1,007
Costo fiscal acciones y aportes	180	149
Otros pasivos	3,447	1,948
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Valorizaciones contables de acciones/activos – otros	9,040	9,938
Patrimonio fiscal	<u>\$ 97,671</u>	<u>\$ 100,755</u>

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencias, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2013. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de Septiembre de 2014. 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 provision de impuesto sobre la renta de 2013, tal como ocurrió con 2012.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

32. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se está efectuando en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

La compañía estableció como política contable el reconocimiento del pasivo total pendiente y el gasto en el año en que se va cumpliendo la obligación, es así como el impuesto al patrimonio ascendió a \$4,409 de los cuales fueron pagados en 2013 \$1,102; el remanente de \$1,102 será registrado en el gasto durante la vigencia del período 2014.

Reforma Tributaria

A continuación se resumen las principales modificaciones al régimen tributario a partir de 2013, introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

1. Se reduce la tarifa del impuesto sobre la renta del 33% al 25% a partir de 2013;
2. Se crea a partir de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 9% hasta 2015 y del 8% para los años siguientes. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%. En la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE no es permitida la compensación de pérdidas fiscales o exceso de renta presuntiva.
3. Se exoneran a las personas jurídicas declarantes del impuesto sobre la renta del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta 10 salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013);
4. Se establece que únicamente para efectos tributarios las referencias contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (2015);
5. Se define el concepto de establecimiento permanente, que se entiende como un lugar fijo mediante el cual una empresa extranjera desarrolla negocios en el país;
6. Se modifica la forma de calcular las utilidades gravadas y no gravadas para las sociedades que distribuyen utilidades a sus socios o accionistas;
7. Se introducen nuevas reglas sobre el régimen de precios de transferencia en operaciones con vinculados económicos ubicados en zonas francas y se regulan algunas operaciones de los contribuyentes con entidades extranjeras vinculadas a un establecimiento permanente en Colombia o en el exterior.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

33. Cuentas Contingentes y de Orden

	2013	2012
Deudoras:		
Operaciones recíprocas (1)	\$ 6	\$ 29
Activos castigados	4,479	4,479
Ajuste por inflación activos	5,745	5,745
Propiedad y equipo totalmente depreciados	12,226	11,502
Valor fiscal de los activos	686	683
Capital e intereses no cobrados	333	—
Inversiones negociables en títulos de deuda	43,733	38,574
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	116,917	38,369
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	—	20,993
Rendimientos de los activos en reservas técnicas	361,151	325,296
Bienes y valores entregados en custodia	368,571	292,699
Cheques posfechados	295	273
Salvamentos por realizar	1,419	400
Intereses	7,447	7,447
Acreedoras:		
Operaciones recíprocas (1)	251	245
Ajuste por inflación al patrimonio	4,188	4,188
Capitalización por revalorización del patrimonio	14,039	14,039
Valor fiscal del patrimonio	101	88
Rendimientos en inversiones negociables en títulos de deuda	23,057	15,518
Rendimientos de los activos de reservas técnicas	17,737	19,503
Contingentes:		
Valores asegurados netos acreedores	182,706,337	126,041,499
Otras contingentes deudoras	3	621
	\$ 183,688,721	\$ 126,842,190

(1) Operaciones recíprocas:

Compañía de Seguros de Créditos Comerciales S.A, "Crediseguro":

Acciones	Inversión	\$ 6	\$ 18
Valorización	Inversión	—	11
Otros ingresos no operacionales	Reintegro de gastos – convenio	\$ 251	\$ 245

34. Transacciones con Partes Relacionadas

En el presente año Mapfre Seguros Generales de Colombia celebró contratos de reaseguros tanto proporcionales como no proporcionales con sus vinculadas como son: Mapfre Re, Mapfre Empresas y Mapfre Asistencia Internacional; en los cuales se evidencia su mayor participación en los costos de contratos y primas cedidas.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

34. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2013	2012
Cuentas por cobrar	Mapfre Re	Cuenta corriente	\$ 3,469	\$ 4,184
	Mapfre Asistencia	Cuenta corriente	965	—
	Cía. Internal.	Cuenta corriente	—	—
Cuentas por Pagar Mapfre	Mapfre Re	Cuenta corriente	2,782	7,614
	Mapfre Asistencia	Cuenta corriente	—	211
	Cía. Internal.	Cuenta corriente	—	211
	Mapfre Global Empresas	Cuenta Corriente	31,119	6,764
Ingresos Reaseguros (Netos)	Mapfre Re	Primas Aceptadas	7,947	8,854
	Mapfre Re	Comisiones	15,502	11,391
	Mapfre Re	Cancelación primas y costos	2,983	2,767
	Mapfre Re	Participación Utilidades	—	5,393
	Mapfre Re	Reembolso de siniestros	13,876	15,415
	Mapfre Global Empresas	Comisiones	6,654	3,569
	Mapfre Global Empresas	Reembolso de siniestros	16,374	14,904
	Mapfre Global Empresas	Cancelación Primas	1,875	2,309
	Mapfre Asistencia	Reembolso de siniestros	2,402	59
	Mapfre Asistencia	Intereses sobre depósitos	—	4
	Mapfre Asistencia	Comisiones	232	—
	Mapfre Asistencia	Cancelación primas	95	4
	Mapfre Re	Siniestros Aceptaciones	2,228	288
	Mapfre Re	Primas cedidas y costos	—	—
	Mapfre Re	contratos	85,252	78,115
	Mapfre Re	Salvamentos	301	826
Gastos Reaseguros (Netos)	Mapfre Re	Comisiones y gastos	—	—
	Mapfre Re	aceptaciones	1,061	1,085
	Mapfre Re	Intereses sobre depósitos y	—	—
	Mapfre Re	otros gastos	324	192
	Mapfre Global Empresas	Primas cedidas y costos	—	—
	Mapfre Global Empresas	contratos	121,873	76,310
	Mapfre Global Empresas	Salvamentos	60	306
	Mapfre Global Empresas	Intereses sobre depósitos	1	19
	Mapfre Asistencia	Primas cedidas y costos	—	—
	Cía. Internal,	contratos	2,630	3,859
	Mapfre Asistencia	Cía. Internal,	—	—
	Mapfre Asistencia	Intereses sobre depósitos	1	—

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

34. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. para el ejercicio del año 2013, recobró gastos a las compañías del grupo por concepto de viajes, alimentaciones, pasajes, etc. De igual manera también realiza un aporte proporcional al fondo de empleados y al fondo de intermediarios, de acuerdo a lo aportado por cada uno de los afiliados a los mismos.

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2013	2012
Cuentas por cobrar	Crediseguro S,A	Convenio de reintegro de gastos	\$ 6	\$ -
	Fundación MAPFRE	Pagos por cuenta de terceros	130	6
	Cesvicolombia	Arrendamientos	30	-
	Mapfre Atlas Ecuador	Pagos por cuenta de terceros	17	143
	República Dominicana	Pagos por cuenta de terceros	41	-
	Mapfre Asistencia	Arrendamientos	3	-
Cuentas por pagar	Intermap	Pago por cuenta de terceros	113	93
Ingresos	Crediseguros S.A.	Convenio de reintegro de gastos	251	240
	Crediseguros S.A.	Dividendos	-	5
Gastos de administración Mapfre	Femap	Aportes fondo de empleados	329	300
	Intermap	Aportes fondo de intermediarios	336	286

35. Contingencias

El saldo a 2012 de la demanda laboral por \$662 falló a favor de la compañía por lo que en 2013 se registró la recuperación respectiva. Respecto a los procesos al cierre de 2013 se informa:

- Proceso de Jairo Alfonso Contreras, atendido por el abogado externo, William Padilla Pinto se encuentra terminado por conciliación judicial de \$25 a favor del señor JAIRO ALFONSO CONTRERAS FAJARDO. Se encuentra pendiente el pago de los honorarios por \$2.
- Proceso de Liliana Andrea Gómez Vega del ramo de automóviles por \$7.-

36. 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36. Revelación de Riesgo (continuación)

Gobierno Corporativo

Junta Directiva y Alta Gerencia

En tal sentido, la Junta Directiva aprobó las políticas fijadas por la alta gerencia en materia de riesgos, conoció y aprobó los manuales que contienen todos los lineamientos estructurales y operativos 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 Riesgos administra el control de los riesgos operativos y financieros y las operativas en materia de inversión se controlan por la Gerencia Financiera.

Reportes a la Junta Directiva

La Junta Directiva de la Compañía aprobó el Manual Integrado de Administración de Riesgos y el Manual del Sistema de Control Interno y en sus reuniones recibe, opina y aprueba los informes de las actividades y resultados de la operación.

Infraestructura Tecnológica

Las Directrices inherentes a la Infraestructura Tecnológica son dadas por la Junta Directiva de la Compañía e implementadas para la Gerencia de Riesgos y demás áreas que intervienen en la gestión de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad. En la actualidad se cuenta con los aplicativos BLOOMBERG y MIDAS, los cuales proveen información financiera y permiten realizar los procesos de valoración de portafolios y cálculo de VaR de acuerdo a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera Colombia. Para los riesgos operativos se utilizan los sistemas de la herramienta informática V.I.G.I.A., que cumple todas las especificaciones de la normativa local y RISKMAP herramienta corporativa, para la elaboración y mantenimiento de las diferentes matrices de riesgos y registro de eventos de riesgo.

Metodología para la Medición de Riesgos

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

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36. Revelación de Riesgo (continuación)

Estructura Organizacional

La Gerencia de Riesgos, es el área encargada del control de riesgos operativos y financieros, depende de la Presidencia de la Compañía, realiza su gestión con independencia y reporte directo a la Alta Dirección 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 los lineamientos establecidos en el Manual Integrado de Administración de Riesgos implementado por la Compañía y cumplen con las condiciones de seguridad, toda vez que las mismas son sometidas al control de los órganos de buen gobierno y de Casa Matriz; dicho manual es de obligatorio cumplimiento y conocimiento por el personal de la Compañía mediante publicación en los medios electrónicos de difusión masiva que se han dispuesto para tal fin.

Auditoría

Las labores del área de Auditoría Interna, así como las de la Revisoría Fiscal juegan un papel importante en el estricto seguimiento y control del cumplimiento de las políticas y procedimientos de la administración de riesgos y por ende de los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, toda vez que sus planes de trabajo incluyen dichas verificaciones.

Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas y miembros de Junta Directiva, vinculados económicos o partes del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales.

Código de Ética y Conducta

En el año 2013 realizo una adaptación a la legislación colombiana del Código de ética y de conducta del Sistema MAPFRE. 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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36. Revelación de Riesgo (continuación)

Código de Ética y Conducta (continuación)

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo, durante el ejercicio del 2013, 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 Básica Jurídica, 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 2013 no se han presentado hechos significativos que puedan modificar la situación financiera de la sociedad.

Evaluación Previsible de la Compañía

La Administración elaboró un completo documento sobre planeación estratégica de la Compañía y del presupuesto para 2014, el cual se presentó 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 de Colombia S.A. cumple con todas y cada una de las normas que en Colombia rigen la propiedad intelectual y derechos de autor.

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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36. Revelación de Riesgo (continuación)

Órganos Directamente Vinculados al Control Interno (continuación)

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 2012, el Comité de Auditoría se reunió en cinco ocasiones, tal y como consta en las actas Nos. 45, 46, 47, 48, y 49.

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 Comercial, Vicepresidente Técnico Unidad de Seguros de Personas, Vicepresidente Técnico Seguros Generales, Secretaria General.

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.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36. Revelación de Riesgo (continuación)

Órganos Directamente Vinculados al Control Interno (continuación)

Auditoría Interna

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

Gerencia de Riesgos

La Gerencia 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 de la Unidad de Vida, el Gerente Financiero, el Gerente de Actuaría y el Gerente de Riesgos, El comité de inversiones se reúne con periodicidad mensual.

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 2013 calculado bajo la metodología del anexo 2 (aplicable a instrumentos de libre inversión), es de \$288, mientras que el VaR calculado bajo la metodología del anexo 3 (aplicable a los instrumentos que respaldan reservas técnicas) es de \$5,737.

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

Medición, Evaluación y Límites de Riesgo

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

- Sistema de Control Interno
- Sistema de Administración de Riesgos
- Sistema de administración de Lavado de Activos y financiación del terrorismo
- Inversiones y Tesorería
- Información Financiera y Contable
- Actuaría
- Jurídico

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36, Revelación de Riesgo (continuación)

Medición, Evaluación y Límites de Riesgo (continuación)

- Seguridad de la información
- Administración laboral y recursos humanos
- Atención telefónica y servicio al cliente
- Emisión y suscripción de los ramos de Automóviles, Generales y Patrimoniales
- Siniestros de los ramos de Automóviles, Generales y Patrimoniales

Controles de Actividades

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

Monitoreo

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

Entorno de Información y Comunicación

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

Controles de Ley

La Compañía durante los ejercicios de 2013 y 2012 ha cumplido con los requerimientos de capitales mínimos, relación de solvencia, régimen de inversiones y constitución de reservas técnicas de acuerdo con la normatividad exigible.

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

El Riesgo de Activo al cierre de 2013 es de \$5,193.

Gestión Sarlaft

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos, durante el ejercicio del 2013, 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 007 de 1996, Circular Externa 026 de la Superintendencia Financiera de 2008 y demás normas concordantes.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36, Revelación de Riesgo (continuación)

Gestión Sarlaft (continuación)

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.

Se realizó la capacitación en SARLAFT a los funcionarios que ingresaron durante el año a la entidad.

Se reportaron a la UIAF en el término establecido las operaciones sospechosas, transacciones en efectivo, exonerados de transacciones en efectivo y productos, de acuerdo a lo establecido en la normatividad vigente.

Además, mensualmente el Oficial de Cumplimiento presenta la gestión realizada en la Junta Directiva de la Compañía, informando las operaciones realizadas en el mes anterior, el reporte de operaciones 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 listas vinculantes nacionales e internacionales y nuestros sistemas de tomadores, asegurados y beneficiarios, 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 oficinas.

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 SARLAFT; 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; deben desarrollar, establecer, implementar y mantener un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), que permita anticipar, identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Para tal efecto MAPFRE Seguros de Colombia creo dentro de su estructura organizacional la Gerencia de Riesgos, en donde recae la responsabilidad de dar cumplimiento a las etapas y elementos del SARO, adicionalmente y durante lo corrido del año se realizaron actividades como:

- Actualización e integración del Manual de Riesgo Operativo al Manual Unificado de Riesgos SAR con la aprobación de la Alta Gerencia y de la Junta Directiva.
- Ejecuto un mantenimiento de los mapas de Riesgo Operativo existentes, profundizando y enfatizando los riesgos particulares de cada proceso de la Organización,
- Se realizó el monitoreo de riesgos en las diferentes regionales fuera de Bogotá,
- Se realizaron capacitaciones virtuales y presenciales a todos los funcionarios.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36, Revelación de Riesgo (continuación)

Gestión Riesgo Operativo (SARO) (continuación)

La Compañía cuenta con dos herramientas informáticas diferentes para gestionar el Riesgo Operativo, para atender las necesidades y directrices de su Casa Matriz 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 Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en desarrollo de la Ley 1328 de 2009 creó el Sistema Atención al Cliente Financiero el cual busca fortalecer los mecanismos de protección e información del Consumidor Financiero frente a las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Para dar cumplimiento a los requerimientos propios de esta norma MAPFRE Seguros Generales de Colombia S.A. actualizó durante 2013 y 2012 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)

La Compañía mensualmente aplica el modelo de Liquidez desarrollado, los resultados obtenidos son informados de forma mensual al Comité de Inversiones y Riesgos, órgano que determina las acciones a seguir en caso de existir distorsiones que pueden afectar gravemente la liquidez de la Compañía.

Gestión de Riesgo Crediticio (SARC)

Sin perjuicio de lo reglamentado por la Superintendencia Financiera de Colombia en la circular 035 de 2009, se identifican tres fuentes principales de exposición a riesgo de crédito, a saber: riesgo de emisor de títulos valores, riesgo por colocación de contratos de reaseguro y riesgo de crédito por fraccionamiento de primas.

Riesgo de Crédito por Emisor

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

Para el análisis de este tipo de riesgo, la Compañía cuenta con un modelo de tipo CAMEL (que evalúa de manera integral los ratios de Capital, Calidad de Activos, Administración, Utilidades, y Liquidez) para evaluar la calidad crediticia de instituciones de crédito nacionales e internacionales.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

36, Revelación de Riesgo (continuación)

Riesgo Crediticio (continuación)

Riesgo de Crédito por Colocación de Contratos de Reaseguro

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

Riesgo de Crédito por Fraccionamiento de Primas

Si bien es cierto que el fraccionamiento de primas 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.

Riesgo de Crédito a Empleados

La Compañía ha desarrollado el Sistema de Riesgo de Crédito (SARC) basándose en sus principales elementos, a saber: Políticas, Procedimientos, Sistema de Provisiones y Procesos de Control Interno. Las operaciones de crédito que se realizan en la compañía están enmarcadas principalmente en préstamos a empleados.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los socios y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de la Mapfre Seguros de Colombia S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

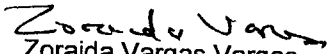
Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de la Mapfre Seguros de Colombia S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.


Ricardo Blanco Manchola
Representante Legal


Zoraida Vargas Vargas
Contador Público
Tarjeta Profesional 60307-T