

ESTADOS FINANCIEROS

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

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
con Informe del Revisor Fiscal



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

## **Estados Financieros**

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Índice**

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



## Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros adjuntos de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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 Ltda.  
Bogotá D.C.  
Calle 113 No. 7-80  
Torre AR  
Piso 3  
Tel. + 57 1 484 70 00  
Fax. + 57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit Ltda.  
Medellín, Antioquia  
Calle 7 Sur No. 42-70  
Edificio Forum II  
Oficina 618  
Tel. + 57 4 369 84 00  
Fax. + 57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit Ltda.  
Cali, Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N-61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502 | 503  
Tel. + 57 2 485 62 80  
Tel. + 57 2 661 80 59  
Fax. + 57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit Ltda.  
Barranquilla, Atlántico  
Calle 77B No. 59-61  
Centro Empresarial de Las Américas II  
Oficina 311  
Tel. + 57 5 385 22 01  
Fax. + 57 5 369 05 80



Además, fundamentado en el alcance de mis auditorías, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) Presentar en forma correcta y oportuna los aportes a la seguridad social integral; 4) Conservar debidamente la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Registrar las provisiones para bienes recibidos en pago, reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); 6) Constituir las reservas técnicas de seguros adecuadas y suficientes; y, 7) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno contable fueron presentadas por separado y la Administración de la Compañía ha adoptado las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas y con base en mi criterio profesional observo que el grado de cumplimiento es 95% y un 5% está en proceso de implementación, dicho porcentaje lo obtuve ponderando el número de observaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.



Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 72413-T

Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
28 de enero de 2013



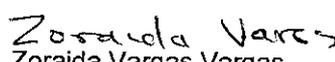
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

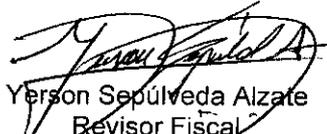
## Balances Generales

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(En millones de pesos)	
<b>Activos</b>		
Efectivo, neto (Nota 4)	\$ 6,775	\$ 7,987
Inversiones, neto (Nota 5)	332,698	300,789
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 6)	281,594	315,409
Cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	5,814	3,908
Bienes realizables y recibidos en pago, neto (Nota 8)	—	—
Propiedad y equipo, neto (Nota 9)	14,043	15,140
Otros activos, neto (Nota 10)	34,363	28,033
Valorizaciones (Nota 11)	15,878	11,355
<b>Total activos</b>	<b>\$ 691,165</b>	<b>\$ 682,621</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 12)	\$ 97,623	\$ 88,882
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	16,900	21,346
Cuentas por pagar (Nota 14)	23,869	18,529
Reservas técnicas de seguros (Nota 15)	434,727	448,733
Otros pasivos (Nota 16)	5,817	7,007
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	8,875	9,820
<b>Total pasivos</b>	<b>587,811</b>	<b>594,317</b>
<b>Patrimonio (Nota 18):</b>		
Capital suscrito y pagado	71,475	56,861
Reserva legal	8,234	6,672
Reserva para protección de inversiones	1,829	1,373
Pérdidas de ejercicios anteriores	—	(5,340)
Resultado del ejercicio	(3,669)	15,621
Ganancias no realizadas en inversiones	9,607	1,762
Superávit por valorizaciones	15,878	11,355
<b>Total patrimonio</b>	<b>103,354</b>	<b>88,304</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 691,165</b>	<b>\$ 682,621</b>
<b>Cuentas contingentes y de orden (Nota 33)</b>	<b>\$ 126,842,190</b>	<b>\$ 113,121,686</b>

Véanse las notas adjuntas.

  
 Ricardo Blanco Manchola  
 Representante Legal

  
 Zoraida Vargas Vargas  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 60307-T

  
 Yerson Sepúlveda Alzate  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 72413-T  
 Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
 (Véase mi informe del 28 de enero de 2013)



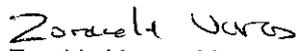
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

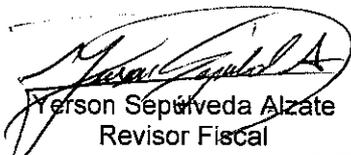
## Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En millones de pesos. excepto la (pérdida) utilidad neta por acción)</i>	
<b>Ingresos:</b>		
Operacionales:		
Primas emitidas (Nota 19)	\$ 573,166	\$ 531,981
Liberación de reservas (Nota 20)	146,848	130,672
Reaseguros (Nota 21)	218,775	182,841
Valoración y productos de inversiones (Nota 22)	19,567	17,278
Recuperaciones operacionales (Nota 23)	2,810	2,555
Otros ingresos operacionales (Nota 24)	18,666	15,926
	<b>979,832</b>	<b>881,253</b>
No operacionales (Nota 25)	4,200	5,540
<b>Total ingresos</b>	<b>984,032</b>	<b>886,793</b>
<b>Gastos:</b>		
Operacionales:		
Sinistros liquidados	275,534	249,838
Comisiones intermediación (Nota 26)	50,655	32,295
Constitución de reservas (Nota 27)	178,946	171,690
Reaseguros (Nota 28)	401,103	345,583
Gastos de personal (Nota 29)	26,668	24,401
Gastos de administración (Nota 30)	46,591	40,415
Gastos financieros	1,996	1,402
Provisiones (Nota 31)	5,153	4,780
	<b>986,646</b>	<b>870,404</b>
No operacionales:		
Diversos	199	40
<b>Total gastos</b>	<b>986,845</b>	<b>870,444</b>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	(2,813)	16,349
Impuesto sobre la renta (Nota 32)	856	728
<b>(Pérdida) utilidad neta del año</b>	<b>(3,669)</b>	<b>15,621</b>
<b>(Pérdida) utilidad neta por acción</b>	<b>\$ (2.44)</b>	<b>\$ 10.99</b>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de enero de 2013)



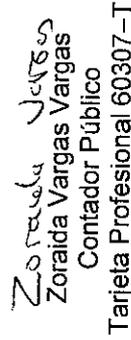
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

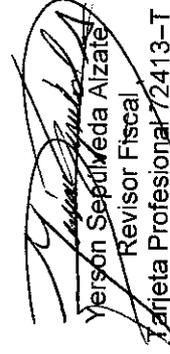
## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva para Protección de Inversiones	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Ganancias no Realizadas en Inversiones	Superávit por Valorizaciones	Total
<i>(En millones de pesos)</i>							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 56,861	\$ 6,622	\$ 1,365	\$ (5,282)	\$ 130	\$ 10,367	\$ 70,063
Movimiento del año	-	50	8	(58)	1,632	988	2,620
Utilidad neta del año	-	-	-	15,621	-	-	15,621
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56,861	6,672	1,373	10,281	1,762	11,355	88,304
Movimiento del año	-	1,562	456	(2,018)	7,845	4,523	12,638
Aporte de capital	6,351	-	-	-	-	-	6,351
Capitalización de utilidades	8,263	-	-	(8,263)	-	-	-
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

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yerson Sepúlveda Aizate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T

Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de enero de 2013)



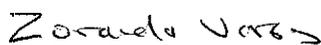
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En millones de pesos)</i>	
<b>Actividades operacionales</b>		
Resultado neto del año	\$ (3,669)	\$ 15,621
Conciliación entre el resultado neto del año y el flujo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	5,478	4,331
Provisiones y recuperaciones	3,635	1,360
Utilidad en venta de activos fijos	(77)	(11)
Reservas técnicas	(14,006)	142,666
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	30,131	(142,950)
Cuentas por cobrar	(1,829)	(149)
Otros activos	10,290	(22,376)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	8,741	34,166
Ganancias no realizadas en inversiones	7,845	1,632
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias	(357)	(1,529)
Cuentas por pagar	5,340	3,681
Otros pasivos	(1,190)	(755)
Pasivos estimados y provisiones	(945)	550
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>28,807</u>	<u>36,237</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Aumento de inversiones	(31,932)	(58,773)
Aumento de propiedad y equipo y diferidos	(349)	(392)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(32,281)</u>	<u>(59,165)</u>
<b>Actividades financieras</b>		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(4,089)	19,797
Capitalización en efectivo	6,351	-
Efectivo neto provisto por actividades financieras	<u>2,262</u>	<u>19,797</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(1,212)	(3,131)
Efectivo al principio del año	7,987	11,118
Efectivo al final del año	<u>\$ 6,775</u>	<u>\$ 7,987</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Yelson Sepúlveda Alzate  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 72413-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de enero de 2013)



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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

*(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, tienen la calidad de subordinada Mapfre Seguros Generales, al igual que Credimapfre S.A. y Crediseguros S.A., sociedades domiciliadas en Colombia. La compañía cuenta con un total de 422 empleados (384 en 2011) y opera con 156 oficinas (171 en 2011).

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.

#### **Base de Presentación**

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



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

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

##### *Valoración*

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

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



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

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

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

#### **Inversiones (continuación)**

##### *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 INFOVAL, sistema de Valoración de la Bolsa de Valores de Colombia, mediante el cual se suministra la información necesaria para la valoración de los títulos que conforman el portafolio de inversiones. Así mismo, la Compañía posee contrato con Bloomberg, de manera que mediante este sistema de información se obtienen los precios para la valoración de títulos en moneda extranjera.

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

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

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

Las inversiones de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran por alguno de los siguientes procedimientos: (i) El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda sobre las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión, para el efecto, la variación del patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.



## **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.

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



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Inversiones (continuación)

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

- (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 1 de octubre de 2013.

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

##### **Reservas Técnicas de Seguros**

###### *Técnica para Riesgo en Curso*

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

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

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

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

Las reservas para siniestros avisados por liquidar se 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 33%, por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva (3% del patrimonio líquido fiscal del año anterior) o la renta líquida fiscal. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

##### **Transacciones en Moneda Extranjera**

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas del mercado de \$1,768.23 y \$1,942.70 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a resultados, según corresponda.

##### **(Pérdida) Utilidad Neta por Acción**

La (pérdida) utilidad 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)

##### 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 periodo 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 debe presentar a la Superintendencia Financiera un plan de implementación a NIIF antes del 28 de febrero de 2013.

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

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2012		2011	
	<i>(En millones)</i>			
Activos:				
Inversiones	€	–	€	1
Inversiones	US\$	15	US\$	18
Pasivos:				
Reservas técnicas de seguros	€	–	€	9
Reservas técnicas de seguros	US\$	13	US\$	13

#### 4. Efectivo

En moneda nacional:

Caja	\$	2,837	\$	3,189
Bancos		1,895		2,624
		<b>4,732</b>		<b>5,813</b>

En moneda extranjera:

Caja		20		10
Bancos		2,023		2,164
		<b>2,043</b>		<b>2,174</b>
	\$	<b>6,775</b>	\$	<b>7,987</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Efectivo (continuación)

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bancolombia	\$ -	\$ 16
Citibank	-	7
BBVA	-	17
Occidente	3	2
Davivienda	41	8
Santander	-	18
	<b>\$ 44</b>	<b>\$ 68</b>

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

#### 5. Inversiones

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	\$ 3,550	\$ 16,984
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	14,043	19,950
Otros títulos de deuda pública	12,309	2,650
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	20,981	5,170
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	22,181	7,238
Títulos derivados de procesos de titularización	208	632
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	1,152
Títulos emitidos por bancos del exterior	4,220	-
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	62,761	50,652
	<b>140,253</b>	<b>104,428</b>
Inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	38,369	52,877
Otros títulos de deuda pública	3,289	5,363
Títulos emitidos entidad no vigiladas por la Superintendencia Financiera	1,005	1,005
Títulos derivados de procesos de titularización	324	558
Títulos emitidos por bancos del exterior	354	9,693
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	15,868	12,497
	<b>59,209</b>	<b>81,993</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

	2012	2011
Inversiones disponibles para la venta:		
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	45,842	43,409
Otros títulos de deuda pública	10,573	10,193
Títulos emitidos entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	20,993	6,122
Títulos emitidos entidad no vigiladas por la Superintendencia Financiera	1,067	1,069
Títulos derivados de procesos de titularización	4,032	5,315
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	43,328	31,946
	<b>125,835</b>	<b>98,054</b>
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Acciones de alta bursatilidad	48	40
Participación fondos comunes ordinarios	542	8,962
Acciones con mínima bursatilidad	7,199	7,956
Provisiones	(388)	(644)
	<b>\$ 332,698</b>	<b>\$ 300,789</b>

#### 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 calificadoras 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 2012 y 2011 están compuestas por:

	2012		2011	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES en pesos	\$ 85,523	26.29%	\$ 110,590	38.88%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	66,226	20.36%	20,603	7.24%



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

##### Información Cualitativa (continuación)

	2012		2011	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Otros títulos de deuda pública	26,171	8.05%	18,205	6.40%
Títulos emitidos por organismos multilaterales	121,956	37.49%	95,095	33.43%
TRD	2,239	0.69%	2,680	0.94%
Títulos de deuda pública externa	14,043	4.32%	19,951	7.00%
Títulos emitidos por bancos del exterior	4,574	1.41%	9,693	3.41%
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	0.00%	1,152	0.41%
TIPS	4,565	1.41%	6,506	2.29%
	<b>\$ 325,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 284,475</b>	<b>100.00%</b>
<b>Clasificación:</b>				
Hasta el vencimiento	\$ 59,209	18.20%	\$ 81,993	28.82%
Disponibles para la venta	125,833	38.68%	98,054	34.47%
Negociables	140,255	43.12%	104,428	36.71%
	<b>\$ 325,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 284,475</b>	<b>100.00%</b>
<b>Tipos de moneda:</b>				
Pesos	\$ 262,534	80.71%	\$ 196,616	69.12%
Dólares	25,959	7.98%	34,744	12.21%
Euros	-	0.00%	2,322	0.81%
UVR	36,804	11.31%	50,793	17.86%
	<b>\$ 325,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 284,475</b>	<b>100.00%</b>

El resumen de la calificación es el siguiente:

	2012		2011	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
<b>Calificación del emisor:</b>				
Riesgos Nación	\$ 101,805	31.30%	\$ 133,222	46.83%
AAA	146,938	45.17%	107,923	37.94%
AA+	24,171	7.43%	2,860	1.00%
AA	-	0.00%	2,748	0.97%
A+	39,098	12.02%	32,800	11.53%
A-	13,285	4.08%	4,922	1.73%
	<b>\$ 325,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 284,475</b>	<b>100.00%</b>

La maduración de las inversiones es la siguiente:

<b>Maduración:</b>				
Menores a un año	\$ 57,653	17.72%	\$ 57,651	20.27%
Entre uno y tres años	89,882	27.63%	66,425	23.35%
Mayores a tres años	177,762	54.65%	160,399	56.38%
	<b>\$ 325,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 284,475</b>	<b>100.00%</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

##### Información Cualitativa (continuación)

Inversiones en títulos participativos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Negociables en títulos participativos	\$	590	7.57%	\$	9,002	53.08%
Disponibles para la venta en títulos participativos		7,199	92.43%		7,956	46.92%
	\$	7,789	100.00%	\$	16,958	100.00%
Índice de bursatilidad						
Baja-mínima	\$	-	0.00%	\$	-	0.00%
No cotiza en bolsa		7,199	99.34%		7,956	99.50%
Alta bursatilidad		48	0.66%		40	0.50%
	\$	7,247	100.00%	\$	7,996	100.00%
Clasificación emisor:						
AAA Carteras Colectivas	\$	542	91.86%	\$	8,962	99.56%
Acciones		48	8.14%		40	0.44%
	\$	590	100.00%	\$	9,002	100.00%

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

	Porcentaje Participación			
	2012	2011	2012	2011
Participación del 50% al 100%:				
Credimapfre	94.91	94.91	\$ 6,593	\$ 6,593
Gestimap S.A.	-	49.79	-	818
Otras			606	545
			\$ 7,199	\$ 7,956

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

	2012	2011
Gestimap		
Costo ajustado	\$ -	\$ (818)
Valor de mercado	-	524
	\$ -	\$ (294)
Credimapfre		
Costo ajustado	\$ (6,593)	\$ (6,593)
Valor de mercado	12,243	12,182
	\$ 5,650	\$ 5,589

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones se encuentran libres de pignoración. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía posee 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 2012 y 2011:

	2012	2011
	<i>(Valor de Mercado)</i>	
Valor máximo	\$ 347,134	\$ 311,763
Valor mínimo	303,490	255,847
Valor promedio	<u>326,955</u>	<u>285,602</u>

#### 6. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

Siniestros pendientes parte reaseguradores (1)	\$ 108,960	\$ 157,891
Reaseguradores exterior cuenta corriente (2)	18,523	13,764
Primas por recaudar coaseguradores aceptado (3)	7,237	6,431
Primas por recaudar coaseguradores cedido	5,961	15,396
Reaseguradores interior cuenta corriente (2)	30	1,116
Compañías cedentes interior y exterior (2)	4,184	2,247
Intermediarios	377	463
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (4)	13,358	21,384
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (4)	3,991	677
Primas por recaudar negocios directos (3)	104,390	84,019
Depósitos de reserva de reaseguradores	18,280	14,846
	<u>285,293</u>	<u>318,234</u>
Provisión primas por recaudar	(2,531)	(2,102)
Provisión reaseguradores interior y exterior(2)	(694)	(475)
Provisión coaseguradores cuenta corriente (3)	(461)	(237)
Provisión intermediarios de seguros	(11)	(11)
	<u>(3,697)</u>	<u>(2,825)</u>
	<u>\$ 281,594</u>	<u>\$ 315,409</u>

(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 Ruckversicherungs-Gesellschaft	7,354	1,063	6,291



## 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
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
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 Internacional	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



## 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
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	–
Compañía Mundial de Seguros S.A	1	–	1
Segurexpo	1	–	1
Seguros Alfa S.A.	1	–	1
Arch Insurance Company (Europe) Ltd	1	–	1
	<b>\$ 108,960</b>	<b>\$ 23,970</b>	<b>\$ 84,990</b>

(1) Para 2011 los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradores son:

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Lloyds Underwriters	\$ 41,184	\$ 32,068	\$ 9,116
Mapfre Global Risks	33,194	9,564	23,630
Paris re	11,861	11,774	87
Ace Ina UK Limited	9,683	9,660	23
Navigators Ins Co.	9,425	605	8,820
Swiss Re	7,316	4,566	2,750
Mapfre Re	6,604	1,336	5,268
Munchener Ruck	5,639	813	4,826
Scor Re.	5,095	4,877	218
Zurich Ins.	3,834	56	3,778
Odyssey re.	3,751	3,463	288
Liberty Mutual	3,193	131	3,062
Hanover Ruck	2,803	139	2,664
QBE	2,436	529	1,907
Transatlantic Re	2,224	441	1,783
The New Indian	1,783	1,718	65
The Mitsui Sumitomo	1,021	1,018	3
Royal Sun Alliance	867	12	855
Chubb de Coplombia	808	332	476
Chartis Seguros	775	54	721
VHV Allgemeine	758	758	–



## 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
White Mountains	436	2	434
Arch Ins. Co.	399	-	399
La Kolnische Ruck	393	17	376
XL. Re. Latin America	285	12	273
Reaseguradora Patria	216	13	203
Aseguradora Colseguros	189	-	189
Gerlin Konzern	186	-	186
Internat. General Ins.	183	6	177
American Re	183	-	183
Platinum Re	183	-	183
Chartis Ins. UK	144	143	1
Afianzadora Insurgentes	106	-	106
Americana de Reaseguros	99	15	84
Axa Corporation	81	-	81
The New Hampshire	70	35	35
Royal & Sun Alliance	70	3	67
Swiss Re Europe	70	69	1
Ase. de Créditos y Garantías	57	-	57
Partner Re	40	31	9
Allianz AG	33	-	33
Ace Ina Overseas	29	-	29
Re. Everest	23	5	18
Houston Casualty	23	23	-
Insurance UK Ltd Torus	23	23	-
Abeille Paix Re.	21	-	21
Casiopea Re	20	20	-
General Ins. Co.	14	14	-
Mapfre Caucion y Crédito	12	-	12
Markel Internacional	12	12	-
Avibel Cie. Belge	7	7	-
Validus Re	5	-	5
Liberty Seguros	4	-	4
Brit Insurance Limited	4	-	4
Ecclesecceistical	4	-	4
Reaseguradora Delta	3	-	3
La Centro Americana	3	-	3
Axa Re	2	-	2
Namur Re	2	-	2
Cia. Mundial de Seguros	1	-	1
Seguros Alfa	1	-	1
Segurexpo	1	-	1
	\$ 157,891	\$ 84,364	\$ 73,527



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

	2012				2011			
	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión
Mapfre Re. Cía. de Reas.	\$ 4,184	\$ 4,184	\$ --	\$ --	\$ 2,247	\$ 2,247	\$ --	\$ --
Navigators Ins. Co	2,590	2,590	--	--	--	--	--	--
International Generak Ins.	2,408	2,408	--	--	--	--	--	--
Odissey Americana Re	2,328	2,328	--	--	47	--	47	47
R.J. Kiln & Co.Lt	2,278	2,278	--	--	--	--	--	--
Transatlantic Re. Co.	1,999	1,999	--	--	121	--	121	121
Brit Insurance Limited	1,516	1,516	--	--	--	--	--	--
Chaucer Syndicateg L.	708	708	--	--	--	--	--	--
TT Club Mutual Ins Lt	677	677	--	--	--	--	--	--
Casiopea Re	465	465	--	--	606	606	--	--
Aspen Managing	460	460	--	--	--	--	--	--
QBE Underwriting Lt	398	398	--	--	--	--	--	--
Partner Re. Co.	352	352	--	--	--	--	--	--
Open Joint	340	340	--	--	--	--	--	--
Swiss Re	258	258	--	--	--	--	--	--
Alliance	210	210	--	--	--	--	--	--
Max at Lloyds Lt	194	194	--	--	--	--	--	--
Hiscox Syndicates Limited	178	178	--	--	--	--	--	--
Validus	167	167	--	--	--	--	--	--
Travelers Syndicate M.	149	149	--	--	--	--	--	--
La Kolnische Ruck	124	--	124	124	111	--	111	111
Platinum	104	--	104	104	87	--	87	87
Imagine Syndicate M.	102	102	--	--	--	--	--	--
Lancashire Ins. Co.	85	--	85	85	--	--	--	--
Beaufort Underwritg	67	67	--	--	--	--	--	--
Sagico at Lloyds	63	13	50	50	--	--	--	--
Arch Ins. Co. Limited	62	--	62	62	--	--	--	--
Caisse Franco Neerlandaise	61	--	61	61	61	--	61	61
Axa Re	55	--	55	55	--	--	--	--
Gerlin Konzern Globale	45	--	45	45	--	--	--	--
Seguros Alfa	30	--	30	30	--	--	--	--
Amlin Underwriting	20	--	20	20	--	--	--	--
American Insurance Company	17	--	17	17	--	--	--	--
La Centroamericana	11	--	11	11	--	--	--	--
Provincial de Reaseguros	10	--	10	10	--	--	--	--
Americana de Reaseguros	6	--	6	6	6	--	6	6
Ecclesiastical Ins.	4	--	4	4	--	--	--	--
Aseguradora Créditos y Garantías	4	--	4	4	1	--	1	1
Scor Reinsurance Co	4	--	4	4	1	--	1	1
Markel International	2	2	--	--	--	--	--	--
Afianzadora de Insurgentes	1	--	1	1	1	--	1	1
QBE	1	--	1	1	--	--	--	--
Lloyds Underwriters	--	--	--	--	12,694	12,689	5	5
Reaseguradora Patria	--	--	--	--	24	24	--	--
Euroamerican	--	--	--	--	30	--	30	30
Aseguradora Colseguros	--	--	--	--	1,086	1,086	--	--
Everest Re	--	--	--	--	4	--	4	4
	<b>\$ 22,737</b>	<b>\$ 22,043</b>	<b>\$ 694</b>	<b>\$ 694</b>	<b>\$ 17,127</b>	<b>\$16,652</b>	<b>\$ 475</b>	<b>\$ 475</b>



# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

(3) Primas por recaudo directo y de coaseguros:

	2012	2011
Por negociaciones directas:		
Ramos:		
Terremoto	\$ 17,667	\$ 13,316
Automóviles	16,228	21,202
Incendio	15,325	8,858
Aviación	11,057	15,358
Responsabilidad civil	9,716	7,002
Cumplimiento	6,412	5,989
Todo riesgo contratista	6,285	851
Transporte	6,245	5,034
Manejo	5,996	3,211
Lucro cesante	5,790	1,504
Montaje y rotura de maquinaria	4,322	2,713
Sustracción	3,217	2,023
Corriente débil	1,193	658
Agrícola	1,138	2,185
Navegación y casco	937	472
Accidentes personales	85	58
Semovientes	14	16
	<b>\$ 111,627</b>	<b>\$ 90,450</b>

Maduración de las primas directas por recaudar y coaseguro aceptado:

Concepto	2012					
	Primas por Recaudar			Entidades Territoriales		Total
	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Nación o República	30 a 120 días	Más de 120 Días	
Primas	\$ 81,601	\$ 4,823	\$ 9,386	\$ 25	\$ 9	\$ 95,844
IVA	-	-	-	-	-	15,783
	<b>\$ 81,601</b>	<b>\$ 4,823</b>	<b>\$ 9,386</b>	<b>\$ 25</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 111,627</b>
Concepto	2011					
	Primas por Recaudar			Entidades Territoriales		Total
	0 a 75 Días	Más de 75 Días	Nación o República	30 a 120 días	Más de 120 Días	
Primas	\$ 55,997	\$ 6,298	\$ 14,406	\$ 5	\$ 9	\$ 76,715
IVA	-	-	-	-	-	13,735
	<b>\$ 55,997</b>	<b>\$ 6,298</b>	<b>\$ 14,406</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 90,450</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

	2012		2011	
Primas por recaudar y coaseguro aceptado:				
De 0 – 30 días	\$	64,807	\$	66,547
De 31 – 60 días		35,136		19,294
De 61 – 90 días		3,894		2,600
Más de 90 días		7,790		2,009
	\$	111,627	\$	90,450

(4) Compañías coaseguradoras:

	2012		2011	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
RSA SEGUROS	\$ 3,117	\$ –	\$ 2,202	\$ –
Liberty	2,540	–	1,692	–
Suramericana	1,750	–	2,788	–
Chubb	1,743	–	2,527	–
Previsora	1,617	–	2,146	–
Colpatria	1,515	–	1,955	–
Colseguros	1,544	–	5,550	–
QBE Seguros	1,395	–	2,418	–
Generalí	778	–	29	–
Ace	677	–	46	–
Chartis	228	22	48	–
Estado	172	172	175	36
Segurexpo	105	105	85	85
Equidad	87	87	91	–
Bolívar	33	33	128	–
Mundial Seguros	27	27	28	28
Solidaria	10	10	1	–
Alfa S.A.	6	–	31	27
Crediseguro	4	4	2	–
Condor	1	1	–	–
BBVA Seguros	–	–	56	–
Confianza	–	–	63	61
	\$ 17,349	\$ 461	\$ 22,061	\$ 237

Maduración de los saldos por cobrar a las compañías coaseguradoras:

	2012			2011		
	0 a 180 Días	Más de 181 Días	Total	0 a 180 Días	Más de 181 Días	Total
	\$ 16,888	\$ 461	\$ 17,349	\$ 21,824	\$ 237	\$ 22,061

Los depósitos más significativos con cargo a la Compañía para 2012, corresponden a los negocios: Carbones del Cerrejón, Emerald Energy, Almacenes Éxito y Metapetroleum. Para 2011 fueron Metapetroleum, Monómeros Colombo Venezolanos y Policía Nacional.



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Cobrar

	2012	2011
Adelantos al personal	\$ 51	\$ 134
Anticipos de contratos (1)	107	297
Diversas (2)	1,482	1,885
Intermediarios	4,512	2,007
	<u>6,152</u>	<u>4,323</u>
Provisión cuentas por cobrar	(338)	(415)
	<u>\$ 5,814</u>	<u>\$ 3,908</u>

(1) Para 2012 los anticipos de contratos se conforman así:

	Saldo	De 0 a 180 Días	Más de 180 Días
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>

Para 2011 los anticipos de contratos son:

	Saldo	De 0 a 180 Días	Más de 180 Días
Corpus Angulo Leonel de J	\$ 222	\$ 222	\$ -
Diseños y Proyectos Ltda.	33	33	-
Grupo Empresarial Delfos Ltda.	18	18	-
Corporación Club el Nogal	5	5	-
Otros	19	15	4
	<u>\$ 297</u>	<u>\$ 293</u>	<u>\$ 4</u>

(2) Para 2012 las diversas se conforman así:

Cuentas por cobrar salvamentos	\$ 901	\$ 901	\$ -
Cuentas por cobrar a terceros (2.2)	376	154	222
Cheques devueltos	155	31	124
Bancos	44	44	-
Compañías del grupo (2.1)	6	6	-
	<u>\$ 1,482</u>	<u>\$ 1,136</u>	<u>\$ 346</u>

Para 2011 las diversas se conforman así:

Cuentas por cobrar salvamentos	\$ 1,339	\$ 1,251	\$ 88
Bancos	68	45	23
Compañías del grupo (2.1)	86	86	-
Cheques devueltos	124	-	124
Cuentas por cobrar a terceros	268	187	81
	<u>\$ 1,885</u>	<u>\$ 1,569</u>	<u>\$ 316</u>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

(2.1) Compañías del Grupo:

	2012		2011	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Reintegro de gastos:				
Fundación MAPFRE	\$ 6	\$ -	\$ 18	\$ -
Mapfre Crediseguro S.A.	-	-	63	-
Mapfre Gestimap S.A.	-	-	5	-
	<u>\$ 6</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ -</u>

(2.2) Cuentas por cobrar a terceros:

Cuentas por cobrar a terceros:				
Mapfre atlas ecuador	\$ 143	\$ -	\$ -	\$ -
Fiduciaria corficolombi	49	-	49	-
Grupo empresarial delf	35	-	-	-
Autocentro del Huila Ltda.	29	29	29	29
Cruz Jaramillo marino	27	27	27	27
Ana distribuidora los	25	25	25	25
Seguros colpatria S.A.	18	18	18	-
Bolivar	16	16	16	-
Coomeva eps S.A.	14	13	13	-
Mapfre global risks	1	-	-	-
Mapfre Soft	-	-	50	50
Otros terceros	19	9	42	1
	<u>\$ 376</u>	<u>\$ 137</u>	<u>\$ 269</u>	<u>\$ 132</u>

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

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

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

	2012		2011	
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	\$ 19	\$ -	\$ 19	\$ -
Menos provisión inmuebles	(19)	-	(19)	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Los bienes recibidos en pago se encuentran libres de pignoración.

Para 2012 y 2011, 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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Terrenos	\$ 3,019	\$	3,019
Edificios	17,047		17,047
Equipo, muebles y enseres de oficina	6,360		6,263
Equipo de computación	7,570		7,542
Vehículos	1,464		1,538
	<u>35,460</u>		<u>35,409</u>
Depreciación acumulada	(21,378)		(20,202)
Provisión	(39)		(67)
	<u>\$ 14,043</u>	\$	<u>15,140</u>

La depreciación cargada a los resultados del año ascendió a \$1,551 y \$1,710 en 2012 y 2011, respectivamente.

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

El movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Saldo inicial	\$ 15,140	\$	16,342
Adiciones y/o retiros neto	426		403
Depreciaciones	(1,551)		(1,710)
Recuperación provisiones	28		105
Saldo final	<u>\$ 14,043</u>	\$	<u>15,140</u>

En el año 2012 y 2011 no se vendieron bienes inmuebles.

La Compañía tiene protegidos sus activos de la siguiente manera:

	<u>Cobertura</u>
Daños materiales combinados	\$ 20,718
Automóviles	<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.

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



# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Propiedad y Equipo (continuación)

Resumen de los bienes raíces:

	2012				2011			
	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Provisión
<b>Barranquilla:</b>								
Oficinas y Garajes Carrera 52 No. 72-65	\$ 95	\$ 675	\$ 580	\$ -	\$ 109	\$ 541	\$ 432	\$ -
<b>Cali:</b>								
Casa Versalles Calle 20N No. 3N-25/31	391	592	200	-	447	445	-	2
Cismap Cali	3,803	7,376	3,573	-	4,076	5,813	1,737	-
<b>Pereira</b>								
Centro Comercial Piso 6	82	234	152	-	92	234	142	-
<b>Manizales:</b>								
Carrera 23 No. 25-61	37	155	118	-	43	155	112	-
<b>Medellín:</b>								
Aptos y Garajes – Edificio Mercedes								
Calle 54 No. 43-97	284	1,412	1,128	-	331	774	443	-
Casa Sotomayor	1,092	1,960	868	-	1,155	1,210	55	-
<b>Bogotá:</b>								
Local Int 04 Previsora Calle 57 8-69	40	171	131	-	43	171	128	-
Local Int 06 Previsora Calle 57 8-69	40	173	132	-	43	172	129	-
Bodega								
Calle 21 N. 19-30	546	507	-	39	572	507	-	65
Bodega Cr 68 N 77-16 San Fernando	295	428	132	-	312	338	26	-
Calle 69 No. 7-60	15	401	386	-	15	401	386	-
Predio 9 No. 10 <sup>a</sup> -11B Carmen	104	149	44	-	104	106	2	-
Carrera 14 96-34 Chicó	5,286	7,677	2,390	-	5,614	7,378	1,764	-
	<b>\$ 12,110</b>	<b>\$ 21,910</b>	<b>\$ 9,839</b>	<b>\$ 39</b>	<b>\$ 12,956</b>	<b>\$ 18,245</b>	<b>\$ 5,356</b>	<b>\$ 67</b>

### 10. Otros Activos

	2012	2011
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 3,543	\$ 3,110
Depósitos	3,424	3,333
Diversos (2)	3,123	2,510
Cargos diferidos (3)	24,448	19,331
Bienes de arte y cultura	11	11
Créditos a empleados y agentes	96	170
	<b>34,647</b>	<b>28,465</b>
Provisión	(282)	(432)
	<b>\$ 34,363</b>	<b>\$ 28,033</b>



# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Otros Activos (continuación)

(1) Gastos pagados por anticipado:

	2012		2011
Otros*	\$ 33	\$	23
Mantenimiento equipo*	145		179
Seguros*	163		10
Costos de contratos no proporcionales	3,202		2,898
	<u>\$ 3,543</u>	<u>\$</u>	<u>3,110</u>

\* Movimiento de gastos pagados por anticipado:

Saldo inicial	\$ 212	\$	391
Adiciones y/o retiros	304		1,712
Amortización del año	(175)		(1,891)
Saldo final	<u>\$ 341</u>	<u>\$</u>	<u>212</u>

(2) Diversos:

Anticipos imporenta	\$ 1,544	\$	1,179
Retenciones	1,346		1,097
Anticipo de ICA e IVA	233		234
	<u>\$ 3,123</u>	<u>\$</u>	<u>2,510</u>

(3) Cargos diferidos:

Programas para computador	\$ 724	\$	859
Mejoras			-
Impuesto al patrimonio	2,204		-
Comisión de intermediación	21,520		18,472
	<u>\$ 24,448</u>	<u>\$</u>	<u>19,331</u>

Movimiento de cargos diferidos (sin comisiones):

Saldo inicial	\$ 19,331	\$	942
Adiciones y/o retiros	9,044		20,928
Recuperaciones de provisiones	-		82
Amortización del año	(3,927)		(2,621)
Saldo final	<u>\$ 24,448</u>	<u>\$</u>	<u>19,331</u>

### 11. Valorizaciones

Propiedad y equipo	\$ 9,839	\$	5,356
Inversiones	6,039		5,999
	<u>\$ 15,878</u>	<u>\$</u>	<u>11,355</u>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$	57,749	\$	52,637
Siniestros liquidados por pagar (2)		8,711		4,848
Obligaciones a favor de intermediarios		8,367		8,380
Coaseguradores cuenta corriente aceptados		890		2,413
Reaseguradores interior cuenta corriente (1)		6,886		2,112
Coaseguradores cuenta corriente cedidos		2,360		1,566
Diversas (3)		12,660		16,926
	\$	97,623	\$	88,882

(1) Compañías cedentes y reaseguradores:

Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	\$	7,614	\$	7,632
Mapfre Global Risks		6,764		4,588
Torus Insurance (Uk) Limited		6,743		—
Stein Insurance Company Limited		4,684		—
Chartis Ins Uk		3,944		7
Chartis		3,047		1,559
Berkshire Hathaway International Insurance Limited		3,013		—
Higerling Industrie		2,050		1
Everest Reinsurance Company		2,043		—
Korean Reinsurance Company Limited		2,025		—
International General Insurance Co. Ltd.		1,953		—
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.		1,930		550
QBE del Istmo Cía. de Reaseguros		1,930		1,063
Zurich Insurance Company		1,852		5
RSA		1,780		2
Royal & Sun Alliance Insurance Plc		1,724		—
Vhv Allgemeine Versicherung Ag		1,161		—
Great Lakes Reinsurance (Uk) Plc		1,153		—
Torus Insurance (Europe) AG		1,138		—
Infrassure Limited		1,004		—
Parttner Re		715		1
XI Specialty Insurance Company		660		—
Barents Re Reinsurance Company Inc		603		—
Arch insurance company		582		—
Mitsui Sumitomo Insurance Company (Europe) Limited		420		—
Ace Property & Casualty Insurance Company		407		—
Samsung Fire & Marine Insurance Company		358		—
Scor Switzerland Ltd. (Antes Converium Limited)		316		—
Validus		296		21



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2012	2011
Liberty Mutual Insurance	288	20
Mapfre Asistencia Cía. Internal	211	757
Catlin Insurance co.	209	4
Tokio Marine Europe Insurance Limited	195	-
General Insurance Corporation Of India	181	-
The New India Assurance Company Limited	164	-
Swiss Re	140	216
Reaseguradora Patria	138	-
XI Re Latin America Ag (Antes XI Re Latin America Ltd.)	126	-
Axis Speciality	122	1
Mundial de Seguros	103	-
XI Insurance Company Limited (Whinthertur International)	92	-
Federal Insurance Company	82	-
Lloyds Underwriters	71	37,402
Liberty Mutual Insurance Europe	68	3
Aspen Insurance Uk Limited Antes (Wellington Reinsurance Limited)	65	-
Starr Indemnity & Liability Company	63	-
Great American Insurance Company	59	-
Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Company Limited	57	-
Seguros Inbursa S.A.	54	18
White Mountains Reinsurance Company Of America	35	33
Houston Casualty Company	34	-
ACE Ina Uk	33	8
Fm Insurance Company Limited	29	-
Allianz	24	-
Black Gold Re Limited	23	-
Assicurazioni Generali S.P.A.	18	-
Sirius Internacional Insurance Corporation	14	-
Shelter Reinsurance Company	11	-
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited Antes (Sumitomo Marine)	7	26
Axa Re America Insurance Company- Antes (Usf Re Insurance Company)	4	-
Swiss Re Europe	4	1
Liberty Seguros	2	-
Hanover Ruckhannover Ruck	-	60
Ins Co. Great American	-	1
La Centroamericana	-	19
Munchener Ruckverungs Gesells	-	316
Navigators Insurance Company	-	421
Open Joint Stock Ins.	-	1
QBE Ins, (Europe)	-	4
TT Mutual	-	9
	<b>\$ 64,635</b>	<b>\$ 54,749</b>

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:

	2012		2011
Autos	\$ 6,255	\$	3,568
Todo riesgo	1,135		34
Manejo	520		484
Incendio	424		134
Responsabilidad civil	118		57
Transporte	83		38
Sustracción	59		38
Corriente débil	39		46
Montaje	35		53
Lucro cesante	15		238
Aviación	8		8
Semovientes	8		-
Agrícola	4		75
Navegación y casco	4		4
Cumplimiento	4		71
	<u>\$ 8,711</u>	\$	<u>4,848</u>

Los siniestros más significativos pendientes por pagar son los siguientes:

Centro Médico IMBANACO de Cali S.A.	\$ 1,107	\$	-
Covinoc S.A.	486		329
Palmera de la Costa S.A.	97		-
Internacional de Vehículos	86		127
Alival S.A.	63		-
Finanzautos Factoring S.A.	57		-
Tequendama S.A.	50		-
Distribuidora los Coches S.A.	45		126
Caja de Compensación Familiar de Boyacá – COMFABOY	-		222
Talleres Autorizados S.A.	-		167
	<u>\$ 1,991</u>	\$	<u>971</u>

(3) Diversas:

Primas por recaudar coaseguro cedido	\$ 5,961	\$	15,396
Otras (3.1)	6,699		1,530
	<u>\$ 12,660</u>	\$	<u>16,926</u>

(3.1) Otras:

Obligaciones con asegurados	\$ 653	\$	528
Primas a devolver negativas	6,046		1,002
	<u>\$ 6,699</u>	\$	<u>1,530</u>



# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2012	2011
Créditos bancarios (2)	\$ 15,949	\$ 19,938
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias (1)	431	788
Otras obligaciones financieras (contratos de leasing) (3)	520	620
	<u>\$ 16,900</u>	<u>\$ 21,346</u>

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

Entidad Financiera	Tipo de Cuentas		
Bancolombia	Corriente	\$ -	\$ 409
Colpatria	Corriente	20	-
Ganadero	Ahorros	225	-
Bogotá	Ahorros	-	5
Santander	Corriente	1	-
Davienda	Corriente	160	-
Davienda	Ahorros	6	-
BBVA Colombia S.A	Corriente	19	374
		<u>\$ 431</u>	<u>\$ 788</u>

(2) Los créditos bancarios son:

Entidad Bancaria	Nro. Crédito	2012		Fecha Inicial	Fecha Final	Saldo Capital
		Monto Inicial	Tasa Efectiva			
Davienda	7-000006700274440	\$ 12,346	7.95%	24/12/2011	04/01/2013	\$ 12,346
Davienda	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>

Entidad Bancaria	Nro. Crédito	2011		Fecha Inicial	Fecha Final	Saldo Capital
		Monto Inicial	Tasa Efectiva			
Davienda	6700243399	\$ 13,638	7.30%	22/12/2011	06/01/2012	\$ 13,638
Davienda	6700243670	6,300	7.30%	21/12/2011	06/01/2012	6,300
						<u>\$ 19,938</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 2012 y 2011; el cual detallamos a 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



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

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

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

2012:

Número de Contrato	Inicio Contrato	Finalización Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
1891	2010/005	2013/004	70	42	28
180-64757	2010/005	2013/004	71	59	12
180-65229	2010/006	2013/005	82	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	61
4538	2012/003	2015/002	86	20	66
4805	2012/003	2015/002	80	19	61
			<b>\$ 331</b>	<b>\$ 80</b>	<b>\$ 520</b>

2011:

Número de Contrato	Inicio Contrato	Finalización Contrato	Valor Contrato	Amortización	Saldo
180-57488	2009/002	2012/001	\$ 69	\$ 52	\$ 17
180-57637	2009/002	2012/001	86	68	18
180-61880	2009/012	2012/011	96	51	45
180-64757	2010/005	2013/004	71	28	43
1891	2010/005	2013/004	70	26	44
180-64756	2010/006	2013/005	60	25	35
180-65229	2010/006	2013/005	82	29	53
180-65974	2010/007	2013/006	66	26	40
180-65954	2010/006	2013/005	82	20	62
1969	2010/011	2013/010	65	19	46
2579	2011/001	2013/012	80	16	64
2736	2011/001	2013/012	95	21	74
2983	2011/005	2014/004	94	15	79
			<b>\$ 1,016</b>	<b>\$ 396</b>	<b>\$ 620</b>

**14. Cuentas por Pagar**

	2012	2011
Impuestos	\$ 2,204	\$ -
Impuesto a las ventas por pagar	12,557	12,535
Retenciones y aportes laborales	2,415	2,519
Proveedores	3,933	2,095
Diversas (1)	1,225	1,356
Contribuciones	1,535	24
	<b>\$ 23,869</b>	<b>\$ 18,529</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Cuentas por Pagar (continuación)

(1) Las diversas son:

	2012		2011
Cheques girados no cobrados	\$ 889	\$	889
Otras (2)	336		467
	<u>\$ 1,225</u>	\$	<u>1,356</u>

(2) Las otras son:

Consignaciones no identificadas	\$ 226	\$	368
AFC intermediario de seguros	2		-
Medicina prepagada por pagar	18		11
Intermap	90		88
	<u>\$ 336</u>	\$	<u>467</u>

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

#### 15. Reservas Técnicas de Seguros

Reserva técnica para riesgos en curso (1)	\$ 90,755	\$	85,471
Reserva para siniestros pendientes parte compañía (2)	70,637		64,380
Reserva para desviación de siniestralidad	104,687		86,198
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	108,960		157,891
Reserva para siniestros no avisados (3)	14,804		12,735
Depósitos retenidos reaseguradores del exterior	44,884		42,058
	<u>\$ 434,727</u>	\$	<u>448,733</u>

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

	2012		2011
Automóviles	\$ 40,967	\$	42,273
Terremoto	12,963		13,176
Cumplimiento	11,812		9,497
Incendio	7,491		6,443
Responsabilidad civil	3,925		3,474
Sustracción	3,451		2,846
Rotura y equipo contratista	2,290		1,606
Lucro cesante	2,118		1,335
Corriente débil	1,667		1,408
Transportes	1,313		999
Manejo y global bancaria	1,213		1,214
Todo riesgo contratista	735		514
Seguro agrícola	402		432
Navegación	162		225
Aviación	100		-
Accidentes personales	77		19
Soat	50		-
Semovientes	19		10
	<u>\$ 90,755</u>	\$	<u>85,471</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:

	2012		2011
Automóviles	\$ 38,709	\$	28,926
Responsabilidad civil	6,938		5,161
Incendio	5,884		13,660
Transporte	5,194		4,061
Cumplimiento	2,789		2,111
Lucro cesante	2,594		2,568
Manejo	2,380		2,185
Sustracción	2,281		1,967
Montaje y rotura	2,074		2,341
Corriente débil	1,052		767
Todo riesgo contratista	557		561
Terremoto	99		2
Navegación y casco	64		-
Agrícola	10		29
Aviación	7		41
Semovientes	5		-
	<u>\$ 70,637</u>	\$	<u>64,380</u>

Al 31 de diciembre las reservas más significativas corresponden a:

	Saldo	% Reaseguro	Ramo
Termovalle 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	0%	Incendio
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	<u>1,082</u>	100%	Montaje y rotura de maq.

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

	2012		2011
Automóviles	\$ 4,524	\$	4,558
Incendio	3,883		1,603
Cumplimiento	1,754		1,266
Lucro cesante	1,638		1,020
Transporte	584		1,192
Montaje y rotura de maquinaria	527		701
Manejo	500		
Responsabilidad civil	484		627
Seguro agrícola	349		365
Aviación	232		316
Sustracción	200		573
Corriente débil	97		176
Todo riesgo contratista	30		112
Terremoto	1		2
Navegación y casco	1		8
	<u>\$ 14,804</u>	\$	<u>12,735</u>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16. Otros Pasivos

	2012	2011
Obligaciones laborales consolidadas:		
Cesantías consolidadas	\$ 812	\$ 768
Intereses sobre cesantías	95	90
Pensiones de jubilación (2)	74	81
Vacaciones consolidadas	1,225	1,276
Diversos (1)	3,611	4,792
	<u>\$ 5,817</u>	<u>\$ 7,007</u>

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

Primas recaudadas pendientes de aplicación	\$ 3,489	\$ 4,589
Cortes de cuenta	122	203
	<u>\$ 3,611</u>	<u>\$ 4,792</u>

(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 \$95. Sus mesadas acumuladas pagadas son de \$10, y sus mesadas pagadas para el ejercicio del año 2012, fueron de \$11. El interés técnico utilizado es del 10%.

#### 17. Pasivos Estimados y Provisiones

	2012	2011
Obligaciones a favor de intermediarios	\$ 4,998	\$ 5,432
Renta	856	728
Industria y comercio	1,072	805
Demandas laborales	662	662
Diversos (1)	1,287	2,193
	<u>\$ 8,875</u>	<u>\$ 9,820</u>

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

Variable empleados	\$ 730	\$ 911
Incentivos empleados	130	130
Gastos informática	116	--
Papelería	93	--
Provisión gastos siniestros	92	--
Provisión gastos	78	--
Mercadeo	33	--
Mantenimiento y vigilancia	15	--
Provisión baja siniestralidad	--	800
Convención de ventas	--	352
	<u>\$ 1,287</u>	<u>\$ 2,193</u>

Corresponden al valor estimado de gastos del ejercicio 2012 como reconocimiento del hecho económico, cuyo pago se realiza en el ejercicio del 2013, aplicando el principio de prudencia.



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18. Patrimonio

	2012	2011
Capital autorizado: 3,750,000,000 acciones, (1,750,000,000 en 2011) valor nominal de la acción \$40	\$ 150,000	\$ 70,000
Capital por suscribir: 1,963,125,271 acciones (328,464,352 en 2011)	<b>(78,525)</b>	(13,139)
Capital suscrito y pagado: 1,786,874,729 acciones (1,421,535,648 en 2011)	<b>71,475</b>	56,861
Reserva legal	<b>8,234</b>	6,672
Reserva para protección de inversiones	<b>1,829</b>	1,373
Pérdidas acumuladas	-	(5,340)
(Pérdida) utilidad del año	<b>(3,669)</b>	15,621
Ganancias no realizadas en inversiones	<b>9,607</b>	1,762
Superávit por valorizaciones	<b>15,878</b>	11,355
Total patrimonio	<b>\$ 103,354</b>	<b>\$ 88,304</b>

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 distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Para el año 2012, se realizaron capitalizaciones en efectivo por \$ 6,351 y vía absorción de utilidades acumuladas por \$8,263.

#### *Reserva por Disposiciones Fiscales*

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

#### 19. Primas Emitidas

	2012	2011
Seguros de daños	\$ 538,999	\$ 501,459
Coaseguro aceptado	<b>53,747</b>	46,544
Seguros de personas	<b>665</b>	621
Cancelaciones y/o anulaciones	<b>(20,245)</b>	(16,643)
	<b>\$ 573,166</b>	<b>\$ 531,981</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 19. Primas Emitidas (continuación)

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

	<b>2012</b>		<b>2011</b>
Automóviles	\$ 121,110	\$	127,434
Terremoto	108,435		93,296
Incendio	70,129		61,838
Responsabilidad civil	51,857		38,774
Judicial y cumplimiento	35,075		29,775
Todo riesgo contratista	33,804		19,533
Transportes	27,136		26,272
Manejo	25,918		25,587
Aviación	21,893		33,849
Montaje y rotura	18,265		19,693
Lucro cesante	16,747		17,012
Sustracción	15,196		13,171
Seguro agrícola	14,785		16,405
Corriente débil	7,362		6,594
Navegación	5,123		2,634
Accidentes	196		85
Soat	85		-
Semovientes	50		29
	<b>\$ 573,166</b>	\$	<b>531,891</b>

#### 20. Liberación de Reservas

Riesgos en curso	\$ 79,318	\$	74,449
Siniestros pendientes	64,379		54,283
Siniestros no avisados	3,151		1,940
	<b>\$ 146,848</b>	\$	<b>130,672</b>

El siguiente es el detalle por ramo:

Automóviles	\$ 67,460	\$	51,866
Incendio	28,812		22,100
Terremoto	12,026		11,801
Manejo	12,247		3,853
Sustracción	4,682		3,771
Transporte	4,583		5,567
Cumplimiento	4,542		6,211
Lucro cesante	4,059		9,313
Responsabilidad civil	2,533		3,604
Corriente débil	2,231		2,212
Montaje y rotura de maquinaria	2,225		5,661
Todo riesgo contratista	561		940
Seguro agrícola	385		2,122



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 20. Liberación de Reservas (continuación)

	2012	2011
Navegación y casco	273	2
Aviación	186	1,384
Accidentes personales	31	165
Semovientes	12	-
	<b>\$ 146,848</b>	<b>\$ 130,672</b>

#### 21. Reaseguros

Reaseguros del interior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	\$ 3,076	\$ 29
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	3	548
Ingreso sobre cesiones	955	371
Reaseguros exterior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	132,153	124,658
Ingresos contratos no proporcionales	1,479	-
Ingreso sobre cesiones	29,185	27,746
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	11,427	10,157
Salvamentos de aceptaciones	-	1
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	24,973	15,386
Participación en utilidades de reaseguradores	5,393	-
Primas aceptadas en reaseguro	10,131	3,945
	<b>\$ 218,775</b>	<b>\$ 182,841</b>

#### 22. Valoración y Productos de Inversiones

Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento valor de mercado	\$ 27,336	\$ 36,859
Por disminución valor de mercado	(19,454)	(30,375)
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:		
Por incremento valor de mercado	164	-
Por disminución valor de mercado	(3)	-
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Por incremento valor de mercado	4,964	7,373
Por disminución valor de mercado	(556)	(728)
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta:		
Por incremento valor de mercado	7,119	3,915
Por disminución valor de mercado	(6)	(4)
Utilidad venta inversiones	2	238
	<b>\$ 19,567</b>	<b>\$ 17,278</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 23. Recuperaciones Operacionales

	2012		2011
Primas directas	\$ 2,673	\$	2,400
Primas en coaseguro aceptado	136		135
Intermediario de seguros	1		20
	<u>\$ 2,810</u>	\$	<u>2,555</u>

#### 24. Otros Ingresos Operacionales

Remuneración de intermediación	\$ 3,926	\$	1,253
Otros intereses	13		30
Cambios	1,828		2,029
Dividendos y participaciones	5		1
Diversos (1)	12,894		12,613
	<u>\$ 18,666</u>	\$	<u>15,926</u>

(1) Los diversos son:

Recobros	\$ 4,628	\$	6,357
Salvamentos liquidados	7,459		5,432
Otros	806		824
Recuperaciones riesgo operativo	1		-
	<u>\$ 12,894</u>	\$	<u>12,613</u>

#### 25. Otros Ingresos no Operacionales

Utilidad en venta de vehículos (1)	\$ 77	\$	11
Bienes propios	648		557
Reintegro provisiones propiedades y equipo	28		105
Reintegro provisiones cuentas por cobrar	202		490
Reintegro provisiones de inversiones	280		550
Reintegro provisiones judiciales	183		-
Reintegro provisiones otras (2)	2,193		2,979
Otras recuperaciones	512		468
Otros	77		380
	<u>\$ 4,200</u>	\$	<u>5,540</u>

(1) Para el ejercicio de 2012 corresponde a la utilidad generada por la venta de cuatro (4) vehículos y dos (2) en el ejercicio 2011.

(2) Corresponde a reintegros por concepto de las provisiones de pasivos estimados registradas al 31 de diciembre de 2011 para gastos en 2012 (Nota 17).



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 26. Comisiones de Intermediación

	2012		2011
Remuneraciones a favor de intermediarios	\$ 48,736	\$	30,635
Comisiones por uso de red de oficinas (1)	1,711		1,660
Participación utilidades	208		-
	<u>\$ 50,655</u>	\$	<u>32,295</u>

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

Codensa S.A.	\$ 215	\$	347
Meta Petroleum	482		429
Caja de Compensación Familiar	38		39
Delima Marsh	458		-
Willis Colombia corredores	328		177
Electrificadora del Caribe	73		46
Gas Natural S.A.	17		-
Aon Risk Service	-		293
Andiasistencia	-		249
Fogafin	-		58
Coopservir Ltda.	16		-
Assvida S.A.	35		-
Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá	36		-
Otros (1)	13		22
	<u>\$ 1,711</u>	\$	<u>1,660</u>

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

#### 27. Constitución de Reservas

Riesgos en curso	\$ 84,601	\$	84,111
Siniestros pendientes	70,636		63,747
Desviación de siniestralidad	18,490		17,642
Siniestros no avisados	5,219		6,190
	<u>\$ 178,946</u>	\$	<u>171,690</u>

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

Automóviles	\$ 75,436	\$	62,858
Terremoto	30,381		30,498
Incendio	23,866		29,020
Manejo	12,725		3,960
Cumplimiento	8,028		6,170
Lucro cesante	6,487		12,120
Transporte	5,423		4,777
Sustracción	5,228		4,129
Responsabilidad civil	4,644		4,088



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 27. Constitución de Reservas

	2012	2011
Montaje y rotura de maquinaria	2,859	7,098
Corriente débil	2,301	2,073
Todo riesgo contratista	655	1,029
Seguro agrícola	321	2,077
Navegación y casco	341	165
Aviación	93	1,523
Accidentes personales	84	94
Soat	50	-
Semovientes	24	11
	<u>\$ 178,946</u>	<u>\$ 171,690</u>

#### 28. Reaseguros

Reaseguros interior:		
Primas cedidas seguros de daños	\$ 13,098	\$ 3,150
Sinistros de aceptaciones	2	-
Salvamentos	116	-
Reaseguros exterior:		
Primas cedidas seguros de daños	335,930	299,988
Primas cedidas seguros personas	-	19
Costos contratos no proporcionales	47,934	36,530
Sinistros de aceptaciones	288	711
Gastos sobre aceptaciones	1,307	297
Salvamentos	2,131	4,541
Gastos reconocidos a compañías cedentes	34	-
Intereses reconocidos	263	347
	<u>\$ 401,103</u>	<u>\$ 345,583</u>

#### 29. Gastos de Personal

Sueldos	\$ 11,374	\$ 10,214
Aportes patronales	4,396	3,986
Salario integral	3,866	3,637
Prestaciones sociales	3,053	2,761
Auxilios al personal	2,278	2,487
Bonificaciones	812	796
Indemnizaciones	519	193
Otros aportes	300	273
Auxilio de transporte	70	54
	<u>\$ 26,668</u>	<u>\$ 24,401</u>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 30. Gastos de Administración

	2012		2011
Diversos (1)	\$ 14,912	\$	14,217
Impuestos	6,491		6,217
Gastos administración de coaseguro	5,632		5,931
Amortizaciones	3,927		2,621
Arrendamientos	3,603		3,475
Mantenimiento y reparaciones	3,459		1,507
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	2,597		869
Honorarios	2,521		1,803
Depreciaciones	1,551		1,710
Comisiones bancarias	1,196		1,210
Adecuación e instalación de oficinas	370		94
Seguros	332		761
	<b>\$ 46,591</b>	<b>\$</b>	<b>40,415</b>

(1) El siguiente es el resumen de diversos:

Otros (a)	\$ 4,426	\$	3,897
Publicidad y propaganda	2,867		2,450
Servicios temporales	2,631		2,240
Gastos de viaje	1,174		1,161
Servicios públicos	1,445		1,994
Servicio de aseo y vigilancia	1,142		1,193
Útiles y papelería	760		660
Transporte	177		212
Relaciones públicas	172		259
Publicaciones y suscripciones	84		64
Riesgo operativo	31		31
Donaciones	5		56
	<b>\$ 14,914</b>	<b>\$</b>	<b>14,217</b>

(a) El siguiente es el resumen de otros:

Gastos administración mercadeo masivo	\$ 1,688	\$	1,908
Gastos de cobranza	522		53
Subvención agencias fijas	425		486
Judiciales y notariales	383		160
Servicio de mensajería	366		371
Otros	274		167
Licitaciones	175		339
Cafetería	165		106
Uniformes y dotaciones	154		134
Capacitación de intermediarios	79		100
Registro Cámara de Comercio	60		34
Primas asumidas Compañía	57		17
Capacitaciones comerciales	47		17
Proyecto BSC	31		5
	<b>\$ 4,426</b>	<b>\$</b>	<b>3,897</b>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 31. Provisiones

	2012	2011
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 3,684	\$ 2,512
Cuentas por cobrar	125	75
Inversiones	23	-
Otros activos	33	-
Otras provisiones	1,288	2,193
	<u>\$ 5,153</u>	<u>\$ 4,780</u>

#### 32. Impuesto sobre la Renta

La declaración de renta de 2011 puede ser revisada por las autoridades de impuestos, dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Y las declaraciones de renta de los años 2010, 2009 y 2008 pueden ser revisadas dentro de los cinco años siguientes a la fecha de su presentación, ya que en las mismas se obtuvo pérdida fiscal. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa para sociedades del 33%.

	2012	2011
(Pérdida) utilidad contable antes de impuestos	\$ (2,807)	\$ 16,349
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Impuestos no deducibles	6,632	6,335
Otras provisiones	1,469	2,263
Multas y sanciones	198	32
Otros gastos	29	16
	<u>\$ 5,521</u>	<u>\$ 24,995</u>

#### Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:

Valoración títulos de tesorería	\$ 4,906	\$ 316
Reintegro bienes inmuebles	28	105
Reintegro provisión cuentas por cobrar	137	95
Reintegro provisiones inversiones	280	550
Reintegro otras provisiones	2,441	3,488
Industria y comercio	2,443	2,388
	<u>10,235</u>	<u>6,983</u>
Utilidad (pérdida) fiscal gravable	(4,714)	18,012
(Menos) exceso de renta presuntiva sobre renta líquida real	-	18,012
Renta presuntiva (3% del patrimonio fiscal inicial)	2,594	2,204
Tasa	33%	33%
Impuesto de renta	<u>\$ 856</u>	<u>\$ 728</u>



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

A 31 de diciembre de 2012, la Compañía no posee pérdidas fiscales, las cuales fueron utilizadas para compensar utilidades gravables del año 2011.

De otra parte la Compañía acumula excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, por \$2,912, las cuales pueden ser utilizables en cualquiera de los siguientes cinco años a su ocurrencia, Dichos beneficios vencen como sigue:

<u>Origen</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
2010	\$ 641	2015
2007	2,271	2017
	<u>\$ 2,912</u>	

#### Conciliación del Patrimonio

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio contable	\$ 103,354	\$ 88,304
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Costo fiscal otros activos	1,201	1,490
Costo fiscal propiedad y equipo	3,034	3,581
Provisiones de activos no fiscales	1,007	1,455
Costo fiscal acciones y aportes	149	149
Otros pasivos	1,948	2,193
Conciliación del patrimonio		
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Valorizaciones contables de acciones/activos – otros	9,938	5,355
Patrimonio fiscal	<u>\$ 100,755</u>	<u>\$ 91,817</u>

#### Precios de Transferencia

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2011. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2012. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta, sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2011, tal como ocurrió con 2010.



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

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

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

##### **Impuesto al Patrimonio**

Por los años 2011, 2012, 2013 y 2014, el pago del impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000. La base para el cálculo de dicho impuesto correspondió al patrimonio fiscal al 1 de enero de 2011 y la tarifa del 4.8% mas una sobretasa del 25%. Este impuesto se pagara en dos cuotas por cada año.

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 \$5,292 de los cuales fueron pagados en 2012 \$1,103; el remanente de \$2,205 será registrado en el gasto dependiendo de su vigencia en cada uno de los periodos fiscales.

##### **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.



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Reforma Tributaria (continuación)

7. Se introducen nuevas reglas sobre al 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.

#### 33. Cuentas de Orden

	2012	2011
Deudoras:		
Operaciones recíprocas (1)	\$ 29	\$ 88
Activos castigados	4,479	4,479
Ajuste por inflación activos	5,745	5,745
Propiedad y equipo totalmente depreciados	11,502	10,364
Valor fiscal de los activos	683	467
Inversiones negociables en títulos de deuda	38,574	42,105
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	38,369	52,877
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	20,993	6,123
Rendimientos de los activos en reservas técnicas	325,296	293,413
Bienes y valores entregados en custodia	292,699	231,033
Cheques posfechados	273	279
Salvamentos por realizar	400	305
Intereses	7,447	7,855
Acreeedoras:		
Operaciones recíprocas (1)	245	180
Ajuste por inflación al patrimonio	4,188	4,188
Capitalización por revalorización del patrimonio	14,039	14,039
Valor fiscal del patrimonio	88	76
Rendimientos en inversiones negociables en títulos de deuda	15,518	16,722
Rendimientos de los activos de reservas técnicas	19,503	17,682
Contingentes:		
Valores asegurados netos acreedores	126,041,499	112,394,396
Otras contingentes deudoras	621	19,270
	<b>\$ 126,842,190</b>	<b>\$ 113,121,686</b>

(1) Operaciones recíprocas:

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

Acciones	Inversión	\$ 18	\$ 18
Valorización	Inversión	11	6
Cuenta por cobrar	Convenio oferta mercantil	-	64
Otros ingresos no operacionales	Reintegro de gastos – convenio	\$ 245	\$ 180



## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Transacciones con Partes Relacionadas

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2012	2011
<b>Cuentas por Cobrar Mapfre</b>	Crediseguro S.A.	Convenio de reintegro de gastos	\$ -	\$ 64
	Fundación Mapfre	Pagos por cuenta de terceros	6	18
	Gestimap	Pagos por cuenta de terceros	-	5
	Mapfre Atlas Ecuador	Pagos por cuenta de terceros	143	-
	Mapfre Soft	Pagos por cuenta de terceros	-	-
	Mapfre Re	Cuenta corriente	4,184	2,247
<b>Cuentas por Pagar Mapfre</b>	Mapfre Re	Cuenta corriente	7,614	7,632
	Mapfre Asistencia			
	Cía. Internal.	Cuenta corriente	211	757
	Mapfre Global	Cuenta Corriente	6,764	4,588
	Intermap	Pago por cuenta de terceros		88
	Mapfre Soft	Pago por cuenta de terceros		2
	Cesvi Colombia			7
<b>Ingresos Reaseguros</b>	Mapfre Re	Comisiones	11,391	9,604
	Mapfre Re	Cancelación primas	2,767	2,710
	Mapfre Global	Comisiones	3,569	2,716
	Mapfre Global	Reembolso de siniestros	14,904	37,331
	Mapfre Global	Cancelación Primas	2,309	5,021
	Mapfre Re	Primas Aceptadas	8,854	3,945
	Mapfre Re	Participación Utilidades	5,393	
	Mapfre Re	Reembolso de siniestros	15,415	18,053
	Mapfre Asistencia	Reembolso de siniestros	59	-
	Mapfre Asistencia	Intereses sobre depósitos	4	-
	Mapfre Asistencia	Cancelación primas	4	85
<b>Gastos Reaseguros</b>	Mapfre Re	Primas cedidas y costos contratos	78,115	60,026
	Mapfre Global	Primas cedidas y costos contratos	76,310	74,751
	Mapfre Re	Salvamentos	826	2,234
	Mapfre Global	Salvamentos	306	2
	Mapfre Re	Comisiones y gastos aceptaciones	1,085	-
	Mapfre Asistencia	Primas cedidas y costos contratos	3,859	7,164
	Mapfre Re	Intereses sobre depósitos	192	217
	Mapfre Global	Intereses sobre depósitos	19	-
	Mapfre Re	Siniestros de aceptaciones	288	-
	Mapfre Asistencia	Intereses sobre depósitos	-	7
<b>Otros Ingresos</b>	Crediseguro S.A.	Convenio de reintegro de gastos	240	180
<b>Gastos de Administración y de Personal</b>	Femap	Aportes fondo de empleados	300	273
	Intermap	Aportes fondo de intermediarios	286	89



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

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

#### **35. Revelación de Riesgo**

##### **Gobierno Corporativo**

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

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

##### **Políticas y Funciones**

Las políticas de gestión de riesgos son aprobadas por la Alta Dirección y Junta Directiva de la Compañía, las cuales marcan los alcances y parámetros de actuación en la operativa de gestión al proceso de identificación, evaluación y control de los diferentes riesgos. En tal sentido, la Gerencia de 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 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, ALFYN 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, esta última herramienta fue implementada al finalizar el año 2012 y reemplazará totalmente al aplicativo ALFYN. 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)**

#### **35. 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 Conducta**

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

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



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

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

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

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

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo, durante el ejercicio del 2012, 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 2012 no se han presentado hechos significativos que puedan modificar la situación financiera de la sociedad.

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

###### *Asamblea General de Accionistas*

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

###### *Junta Directiva*

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

##### **Comité de Auditoría**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular Básica Jurídica y la Circular Externa 038 de 2009, la Compañía anualmente designa a los cinco miembros de la Junta Directiva con sus respectivos suplentes para conformar el Comité de Auditoría. Dicho comité conoce y/o evalúa, entre otras, la siguiente información:

- Los borradores de los estados financieros.
- Los dictámenes de los estados financieros emitidos por los Revisores Fiscales.
- Los informes emitidos y/o las cartas de recomendaciones u observaciones emitidas por los Revisores Fiscales.
- El plan de auditoría.
- Las comunicaciones recibidas de la Superintendencia Financiera, en ejercicio de sus funciones de inspección, control y vigilancia.
- Informe de la cartera.
- Cumplimiento del sistema de Control Interno
- Políticas contra el fraude

Durante 2012, el Comité de Auditoría se reunió en cinco ocasiones, tal y como consta en las actas No. 45, 46, 47, 48, 49.



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

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

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

##### **Comisión Directiva**

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

##### *Presidente Ejecutivo*

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

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

##### *Secretaría General*

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

##### *Auditoría Interna*

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

##### **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, y el Gerente de Riesgos. El comité de inversiones se reúne con periodicidad.



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

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

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

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

###### *Comité de Inversiones y Riesgos*

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 2012 calculado bajo la metodología del anexo 2 (aplicable a instrumentos de libre inversión), es de \$230 millones, mientras que el VaR calculado bajo la metodología del anexo 3 (aplicable a los instrumentos que respaldan reservas técnicas) es de \$9,857 millones.

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

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

Entre otras, tiene las siguientes funciones:

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

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

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

- 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
- 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



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

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

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

##### **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 2012 y 2011 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 2012 es de \$4,561 millones de pesos.

##### **Gestión Sarlaft**

Referente al tema de Prevención de Lavado de Activos, durante el ejercicio del 2011, 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.

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.



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

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

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

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

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 creó 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.

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.



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

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

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

##### **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 2011 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.

##### **Riesgo Crediticio**

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.

###### *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.



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

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

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

##### **Riesgo Crediticio (continuación)**

###### *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.

