

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007  
con Informe del Revisor Fiscal

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

### 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 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, dichos estados financieros expresados en millones de pesos, fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad, mantenidos en cifras completas de pesos y centavos y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

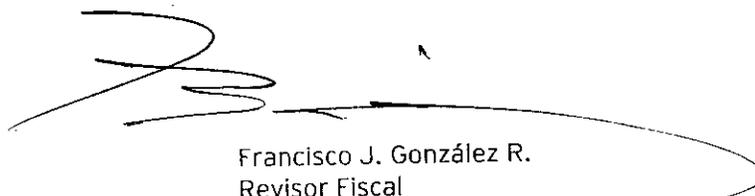
La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno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

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentado en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y las prescritas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y 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 no consolidados, 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.

Además, fundamentado en el alcance de mis auditorías, la Compañía ha cumplido con las siguientes obligaciones: 1) Llevar y conservar debidamente 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) Cumplir con lo relacionado al Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) y la cartera de créditos conforme a lo establecido por la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia; y, 6) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. 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.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'Francisco J. González R.', written over a horizontal line.

Francisco J. González R.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 13442-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
17 de febrero de 2009

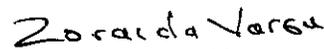
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

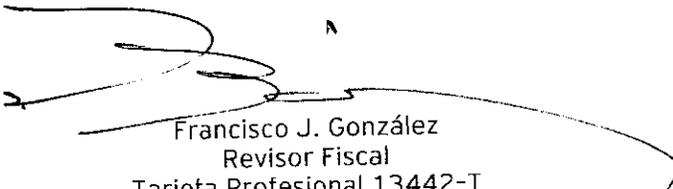
## Balances Generales

	31 de diciembre de	
	2008	2007
	(En millones de pesos)	
<b>Activos</b>		
Efectivo (Nota 4)	\$ 6,471	\$ 8,463
Inversiones, neto (Nota 5)	188,601	146,713
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	-	26
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 7)	115,107	94,939
Cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	6,848	7,010
Propiedad y equipo, neto (Nota 9)	17,984	24,399
Otros activos, neto (Nota 10)	9,844	6,101
Valorizaciones (Nota 11)	8,247	6,586
<b>Total activos</b>	<b>\$ 353,102</b>	<b>\$ 294,237</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar de la actividad aseguradora (Nota 12)	\$ 43,409	\$ 39,835
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias (Nota 13)	5,145	2,110
Cuentas por pagar (Nota 14)	11,248	12,579
Reservas técnicas de seguros (Nota 15)	212,232	163,360
Otros pasivos (Nota 16)	16,647	9,201
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	6,627	5,415
<b>Total pasivos</b>	<b>295,308</b>	<b>232,500</b>
<b>Patrimonio (Nota 18):</b>		
Capital suscrito y pagado	47,546	47,546
Reserva legal	6,622	6,622
Reserva para protección de inversiones	1,365	1,365
Pérdidas acumuladas	(5,986)	(382)
Superávit por valorizaciones	8,247	6,586
<b>Total patrimonio</b>	<b>57,794</b>	<b>61,737</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>353,102</b>	<b>\$ 294,237</b>
<b>Cuentas contingentes y de orden (Nota 32)</b>	<b>\$274,876,681</b>	<b>\$204,066,538</b>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Francisco J. González  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 13442-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2009)

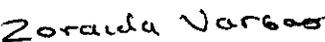
# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

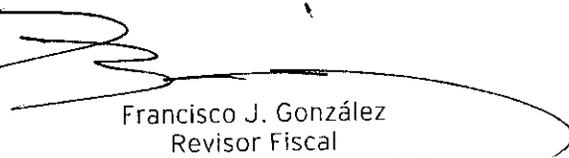
## Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
	(En millones de pesos, excepto la pérdida neta por acción)	
Ingresos:		
Operacionales:		
Primas emitidas (Nota 19)	\$328,703	\$ 244,554
Liberación de reservas (Nota 20)	95,569	70,410
Reaseguros (Nota 21)	82,442	130,038
Valoración y productos de inversiones (Nota 22)	22,270	9,441
Recuperaciones operacionales (Nota 23)	2,815	4,681
Otros ingresos operacionales (Nota 24)	12,046	13,892
	<u>543,845</u>	<u>473,016</u>
No operacionales (Nota 25)	6,365	7,433
Total ingresos	<u>550,210</u>	<u>480,449</u>
Gastos:		
Operacionales:		
Siniestros liquidados	140,091	166,522
Reaseguros (Nota 26)	188,236	128,055
Constitución de reservas (Nota 27)	127,940	99,354
Gastos de administración (Nota 28)	31,569	29,257
Comisiones sobre primas emitidas	38,817	29,573
Gastos de personal (Nota 29)	18,713	18,317
Gastos financieros y de las inversiones	4,384	4,927
Provisiones (Nota 30)	5,117	4,922
	<u>554,867</u>	<u>480,927</u>
No operacionales:		
Diversos	263	243
Total gastos	<u>555,130</u>	<u>481,170</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(4,920)	(721)
Impuesto sobre la renta (Nota 31)	684	713
Pérdida neta del año	<u>(5,604)</u>	<u>(1,434)</u>
Pérdida neta por acción	<u>\$ (4.72)</u>	<u>\$ (1.21)</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Francisco J. González  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 13442-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2009)

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

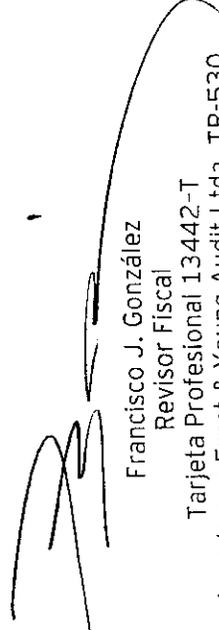
	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva para Protección de Inversiones	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Superávit por Valorizaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	\$47,546	\$6,622	\$1,365	\$ 1,052	\$4,711	\$61,296
Movimiento del año	-	-	-	-	1,875	1,875
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,434)	-	(1,434)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	47,546	6,622	1,365	(382)	6,586	61,737
Movimiento del año	-	-	-	-	1,661	1,661
Pérdida neta del año	-	-	-	(5,604)	-	(5,604)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$47,546	\$6,622	\$1,365	\$(5,986)	\$8,247	\$57,794

(En millones de pesos)

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Francisco J. González  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 13442-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2009)

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

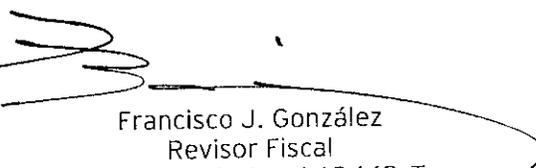
## Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
(En millones de pesos)		
<b>Actividades operacionales</b>		
Pérdida neta del año	\$ (5,604)	\$ (1,434)
Conciliación entre la pérdida neta del año y el flujo neto provisto por actividades operacionales:		
Provisión (recuperación de provisión) para:		
Cuentas por cobrar	(137)	(47)
Cartera de crédito	(2)	-
Propiedad y equipo	253	29
Inversiones	(1)	(68)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,034	(3,434)
Depreciación y amortización	3,015	3,199
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(2,470)	(2,354)
Reserva técnica de seguros	48,872	40,344
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	28	1,401
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(26,424)	(30,362)
Cuentas por cobrar	11	(2,431)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	8,796	13,878
Cuentas por pagar	(1,331)	3,316
Descubiertos en cuentas corrientes bancarias	2,900	(4,993)
Obligaciones financieras	135	120
Otros pasivos	7,446	4,520
Otros activos	(4,321)	(2,683)
Pasivos estimados y provisiones	1,212	(877)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>33,412</u>	<u>24,992</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
(Aumento) disminución de propiedad y equipo	6,483	(924)
Disminución de inversiones	(41,887)	(23,150)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>(35,404)</u>	<u>(24,074)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	(1,992)	918
Efectivo al principio del año	8,463	7,545
Efectivo al final del año	<u>\$ 6,471</u>	<u>\$ 8,463</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
Ricardo Blanco Manchola  
Representante Legal

  
Zoraida Vargas Vargas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 60307-T

  
Francisco J. González  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 13442-T  
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2009)

# Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

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

### 1. Ente Reportante

#### Operaciones

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

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

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Mapfre Colombia, cuyo accionista principal, Mapfre América 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 sus filiales subordinadas son Mapfre Colombia Vida Seguros S.A., Credimapfre S.A. y Crediseguros S.A., sociedades domiciliadas en Colombia. La Compañía cuenta con un total de 193 empleados y opera con 157 oficinas."

### 2. Principales Políticas y Prácticas Contables

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

#### Base de Presentación

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

#### Uso de Estimaciones Contables

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

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Por consiguiente, al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas legales, y en su defecto, 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 en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. 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 a diario.

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

##### *Clasificación*

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

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

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Inversiones (continuación)

###### *Clasificación (continuación)*

Son inversiones negociables los títulos que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

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 cuando menos durante un año contado a partir del día en que fueron clasificados por primera vez o en que fueron reclasificados. Vencido el plazo de un año 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, los que no tienen ninguna cotización y los que se mantengan para tener la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor.

###### *Valoración*

Los títulos de deuda negociables o disponibles para la venta se valoran por el precio justo de intercambio, para el día de la valoración. Cuando no existen dichos precios se utilizan tasas de referencia y márgenes, estimando o aproximando mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. En los casos en los que no existen para el día de la valoración precios justos de intercambio ni tasas de referencia ni márgenes, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, en cuyo caso el valor por el cual se encuentra registrada la inversión se toma como el valor de compra. El procedimiento indicado se mantiene hasta tanto el título pueda ser valorado por el precio justo.

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 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 (continuación)*

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. 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 o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A., esta afiliada al SISVAL (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. Por otro lado, la información de precios para la valoración de títulos en moneda extranjera es suministrada diariamente por la Superintendencia Financiera. El contar con estas fuentes de información, le otorga un mayor grado de confiabilidad a la valoración de los portafolios.

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.

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; 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.

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Inversiones (continuación)

###### *Circular Externa 051 de 2007*

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

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

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

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

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

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

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

- (i) En el evento en que el valor de mercado o el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde a la Compañía sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla, y el exceso se registra como superávit por valorización.
- (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.

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Inversiones (continuación)

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

- (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	0%
DD, EE	0%		

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

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

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.

# 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 (continuación)*

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

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

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

Categoría "E" - Inversión incobrable. La conforma 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 calificadoradora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera, o por una sociedad calificadoradora 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 calificadoradora, 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.

## **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 (continuación)*

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, proceso que también opera en la financiación de primas; adicionalmente, se realizan consultas en la Central de Información Financiera (CIFIN) para las financiaciones, lo cual busca disminuir el riesgo de no pago y la utilización de la revocación. 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 para atender el recobro en caso de la ocurrencia del siniestro. Las cuentas por cobrar se provisionan conforme a la Circulares Externas 100 de 1995, 1800 de 1996 y 041 de 1994.

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 Externa de 1995.

###### *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. La financiación de primas de acuerdo a la ley, sólo se realiza por esta razón; en caso de incumplimiento se procede a su revocación.

###### *Castigo de Cartera*

El proceso de castigo de cartera, establece la presentación anual para aprobación de la Junta Directiva, todas las deudas con más de 365 días de iniciada la vigencia 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 100 de 1995.

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Cartera de Créditos

###### *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.

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

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

##### Propiedad y Equipo

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

	%
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 pólizas anuales de multiriesgo con Chubb de Colombia Compañía de Seguros S. A; con una vigencia hasta el 1 octubre de 2009.

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, los cuales tienen fecha entre diciembre de 2006 y diciembre de 2008.

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

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

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

##### **Bienes Recibidos en Pago**

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

##### **Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos**

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

Los 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 1800 de 1996 de la Superintendencia Financiera.

##### **Valorizaciones**

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000) de propiedad y equipo y bienes realizables y su valor comercial determinado con base en avalúos técnicos practicados por firmas especializadas en el ramo. Para inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, la valorización es determinada de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, establecidas en el Capítulo I de la Circular 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera.

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

###### *Técnica para Riesgo en Curso*

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

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

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

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

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

## **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.

###### *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.

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

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

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

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

## **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% (34% en 2007) 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 \$2,243.59 por US\$ al 31 de diciembre de 2008 y \$2,014.76 en 2007. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a resultados, según corresponda.

###### **Pérdida Neta por Acción**

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

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2008	2007
	<i>(En millones)</i>	
Activos:		
Inversiones	US\$ 17	US\$ 12.00
Total activo en moneda extranjera	<u>US\$ 17</u>	<u>US\$ 12.00</u>

#### 4. Efectivo

	2008	2007
	<i>(En millones de pesos)</i>	
En moneda nacional:		
Caja	\$ 2,881	\$ 2,827
Bancos	<u>3,472</u>	<u>2,688</u>
	6,353	5,515
En moneda extranjera:		
Caja	18	169
Bancos	<u>100</u>	<u>2,779</u>
	118	2,948
	<u>\$ 6,471</u>	<u>\$ 8,463</u>

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

	2008	2007
Banco Santander	\$ 38	\$ 4
Bancolombia	164	111
Citibank	51	24
Bogotá	32	23
BBVA	5	9
Occidente	40	31
Davivienda	50	7
Lloyds	2	-
	<u>\$ 382</u>	<u>\$ 209</u>

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

#### 5. Inversiones

	2008	2007
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	\$ 1,170	\$ 1,179
Títulos emitidos instituciones financieras	24,952	24,649
Títulos derivados de procesos de titularización	3,409	-
Otros títulos de deuda pública	3,053	3,061
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	2,087	2,075
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	<u>2,937</u>	<u>4,288</u>
	37,608	35,252

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

	2008	2007
Inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Títulos emitidos entidad no vigiladas por la Superintendencia Financiera	\$ 5,086	\$ 4,775
Títulos de deuda pública interna emitidos por la Nación	69,868	53,213
Títulos de deuda pública externa emitidos por la Nación	5,129	7,969
Otros títulos de deuda pública	1,961	1,952
Títulos derivados de procesos de titularización	1,422	1,690
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3,490	5,380
Títulos emitidos por bancos del exterior	24,547	11,711
Títulos emitidos por residentes del exterior	2,259	2,022
Títulos emitidos por entidades multilaterales de crédito	23,386	12,852
	<u>137,148</u>	<u>101,564</u>
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Participación fondos comunes ordinarios	6,350	2,402
	<u>6,350</u>	<u>2,402</u>
Acciones con mínima y baja liquidez bursátil	8,162	8,162
	<u>189,268</u>	<u>147,380</u>
Provisiones	(667)	(667)
	<u>\$188,601</u>	<u>\$146,713</u>

#### Información Cualitativa

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

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

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

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

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**5. Inversiones (continuación)**

**Información Cualitativa (continuación)**

Las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2008 están compuestas por:

	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES en pesos	\$ 69,119	39.55%
Títulos emitidos por entidades no vigiladas y vigilados por la Superintendencia Financiera	31,208	17.86%
Otros títulos de deuda pública	5,014	2.87%
Títulos emitidos por organismos multilaterales	25,473	14.58%
TRD	3,686	2.11%
Títulos de deuda pública externa	22,450	12.85%
Títulos emitidos por bancos del exterior	7,225	4.13%
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3,490	2.00%
Títulos emitidos por residentes del exterior	2,259	1.29%
TIPS	4,832	2.76%
	<b>\$174,756</b>	<b>100.00%</b>
<b>Clasificación:</b>		
Hasta el vencimiento	\$137,148	78.48%
Negociables	37,608	21.52%
	<b>\$174,756</b>	<b>100.00%</b>
<b>Tipos de moneda:</b>		
Pesos	\$ 98,958	56.63%
Dólares	34,438	19.71%
Euros	4,170	2.38%
UVR	37,190	21.28%
	<b>\$174,756</b>	<b>100.00%</b>

El resumen de la calificación es el siguiente:

	Valor	Porcentaje
<b>Calificación del emisor:</b>		
Riesgos Nación	\$ 77,934	44.60%
AAA	86,558	49.53%
AA+	2,174	1.24%
AA	5,046	2.89%
A	2,055	1.18%
E	989	0.56%
	<b>\$174,756</b>	<b>100.00%</b>

Las inversiones que se encuentran en la categoría, corresponden a las inversiones en bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas de nuestra sucursal en liquidación en Ecuador

La maduración de las inversiones es la siguiente:

	Valor Mercado	Porcentaje Participación
<b>Maduración:</b>		
Entre seis meses y un año	\$ 37,247	21.31%
Entre uno y tres años	67,838	38.82%
Mayores a tres años	69,671	39.87%
	<b>\$174,756</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 2008:

	Valor Mercado	Porcentaje Participación
Negociables en títulos participativos	\$ 6,350	43.76%
Disponibles para la venta en títulos participativos	8,162	56.24%
	<u>\$ 14,512</u>	<u>100.00%</u>
<b>Indice de bursatilidad</b>		
Baja-mínima	\$ 2	0.02%
No cotiza en bolsa	8,160	99.57%
Alta bursatilidad	34	0.41%
	<u>\$ 8,196</u>	<u>100.00%</u>

Inversiones en títulos participativos al 31 de diciembre de 2008:

<b>Clasificación emisor:</b>		
AAA fondos comunes	\$ 5,555	87.48%
AAA fondos de valores	761	11.98%
Acciones	34	0.54%
	<u>\$ 6,350</u>	<u>100.00%</u>

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

	Porcentaje Participación		2008	2007
	2008	2007		
Participación del 50% al 100%:				
Credimapfre	94,91	94,91	\$ 6,593	\$ 6,593
Gestimap S.A. (1)	92,59	92,59	818	818
Otras			751	751
			<u>\$ 8,162</u>	<u>\$ 8,162</u>

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

	2008	2007
<b>Gestimap:</b>		
Costo ajustado	\$ (818)	\$ (818)
Valor de mercado	568	568
	<u>\$ (250)</u>	<u>\$ (250)</u>
<b>Credimapfre:</b>		
Costo ajustado	\$(6,593)	\$(6,593)
Valor de mercado	12,173	11,804
	<u>\$ 5,580</u>	<u>\$ 5,211</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inversiones (continuación)

##### Información Cualitativa (continuación)

Las inversiones se encuentran libres de pignoración. Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía posee inversiones de cobertura por \$175,683, frente a un valor requerido de \$172,501 presentando un exceso en la inversión de cobertura de \$3,182 millones.

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

Resumen del portafolio de inversiones durante 2008:

Concepto	Valor Mercado
Valor máximo	195,389
Valor mínimo	151,288
Valor promedio	172,198

#### 6. Cartera de Créditos

	2008	2007
Financiación de primas	-	\$ 98
Otros	-	27
	-	125
Provisión por calificación	-	(99)
	-	\$ 26

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

Cartera	2008		2007	
	Capital	Provisión	Capital	Provisión
Reportada				
A	-	-	\$ 27	\$ 1
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	98	(98)
	-	-	\$125	\$(99)

La cartera de créditos por financiación de primas se encuentra documentada con pagarés.

#### 7. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

	2008	2007
Siniestros pendientes parte reaseguradores (1)	\$ 34,144	\$25,899
Reaseguradores exterior cuenta corriente (2)	1,712	12,681
Primas por recaudar coaseguradores aceptado (3)	4,215	2,389
Primas por recaudar coaseguradores cedido	983	796
Reaseguradores interior cuenta corriente (2)	738	357

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**7. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora**

	2008	2007
Compañías cedentes interior (2)	\$ 1,972	\$ -
Intermediarios	194	280
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (4)	1,222	1,068
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (4)	3,089	1,033
Primas por recaudar negocios directos (3)	64,188	49,576
Depósitos de reserva de reaseguradores	5,968	3,487
	<b>118,425</b>	<b>97,566</b>
Provisión primas por recaudar	(2,839)	(1,843)
Provisión reaseguradores interior y exterior (2)	(398)	(726)
Provisión coaseguradores cuenta corriente (3)	(81)	(58)
	<b>(3,318)</b>	<b>(2,627)</b>
	<b>\$115,107</b>	<b>\$94,939</b>

(1) Los saldos de los siniestros pendientes parte reaseguradores al 31 de diciembre son:

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Abeille Paix Reinsurance	\$ 50	-	\$ 50
Ace European Group Limited	7	-	7
AIG Colombia Seguros Generales	466	-	466
Aseguradora Colseguros S.A.	271	-	271
Atradius Re	170	7	163
American Insurance Company	281	-	281
Americana de Reaseguros	77	-	77
Axxa Re America Insurance Company	22	22	-
Caisse Franco Neerlandaise	80	-	80
Casiopea Re S.A.	5,401	3,915	1,486
Compañía Suiza de Reaseguros	1,487	313	1,174
Corporation Continental Reinsurance	33	-	33
Chubb de Colombia S.A.	364	114	250
Banco de Seguros del Estado	14	-	14
Cía. Mundial de Seguros S.A.	4	-	4
Everest Reinsurance Company	15	-	15
Whit Mountains Re	252	24	228
Hamburguer International	14	-	14
Hannover Re	651	383	268
La Koelnische Ruck	374	-	374
Liberty Mutual Insurance Company	1,326	971	355
Liberty Seguros	20	-	20
La Previsora S.A. Cía. de Seguros	24	-	24
Lloyds Underwriters	3,535	2,655	880
Mapfre Empresas Cía. de Seguros y Reaseguros.	2,829	76	2,753
Mapfre Re. Cía. de Reaseguros S.A.	8,913	6,744	2,169
Mapfre Re-Colombia	487	-	487
Mitsui Sumitomo Insurance Company	267	266	1
Munchener Ruck	2,192	414	1,778
Odyssey America Reinsurance	149	139	10
Partner Reinsurance Limited.	2	-	2
QBE del Istmo Cia. de Reaseguros.	391	216	175
Reaseguradora Delta	30	-	30

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Reasegurador	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
Raseguradora Patria S.A.	\$ 112	\$ 7	\$ 105
Royal & Sun Alliance	87	81	6
S.T. Paul	162	-	162
Scor Re	2,173	23	2,150
Seguros Alfa S.A.	6	-	6
Seguros Inbursa	589	-	589
Swiss Re	262	-	262
Transatlantic Reinsurance Company	196	14	182
XL Re Latinamerica	359	19	340
	<b>\$ 34,144</b>	<b>\$16,403</b>	<b>\$ 17,741</b>

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

	2008				2007			
	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión	Saldo	0-180	Más de 180 Días	Provisión
Ace European Group Limited	\$ 214	\$ 214	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -
Afianzadora Insurgentes	-	-	-	-	225	-	225	225
Alliance International Reinsurance	-	-	-	-	294	294	-	-
American Insurance Company	98	95	3	98	-	-	-	-
Americana de Reaseguros	4	4	-	-	-	-	-	-
Atradius Re	4	-	4	4	4	-	4	4
Caisse Franco Neerlandaise	60	-	60	60	60	-	60	60
Chubb de Colombia S.A.	141	141	-	-	1	1	-	-
Aseguradora Coaseguros S.A.	-	-	-	-	17	-	17	17
Euroamerican	12	12	-	-	-	-	-	-
Everest Re	36	9	27	27	54	28	26	26
White Mountains Re	549	546	3	3	232	230	2	2
Hannover Re	-	-	-	-	265	265	-	-
La Kolnische Ruck	54	20	34	34	33	-	33	33
La Centroamericana	14	14	-	14	-	-	-	-
Liberty Mutual Insurance C	-	-	-	-	65	65	-	-
Liberty Seguros	17	-	17	17	-	-	-	-
Lloyds Underwriters	4,959	4,959	-	-	8,605	8,605	-	-
Mapfre Empresas Cia. de Seguros	164	164	-	-	30	30	-	-
Mapfre Re. Cía. de Reaseguros S.A.	1,972	1,972	-	-	713	713	-	-
Mitsui Sumitomo Insurance	-	-	-	-	29	29	-	-
Munchener Ruck	3	-	3	3	468	467	1	1
Navigators Insurance	239	239	-	-	14	14	-	-
S. T. Paul Fire And Marine	86	-	86	86	85	-	85	85
QBE del Istmo Cia. de Reaseguros	-	-	-	-	345	345	-	-
Reaseguradora Patria	-	-	-	-	1	1	-	-
Royal & Sun Alliance	568	513	55	55	340	286	54	54
Scor	101	-	101	101	217	-	217	217
Transatlantic Reinsurance	101	101	-	-	-	-	-	-
A.I.G. American International Grop	-	-	-	-	241	241	-	-
Swiss Re	159	153	6	6	675	673	2	2
XL Re Latinamerica	89	89	-	-	-	-	-	-
Zurich Insurance Company	-	-	-	-	24	24	-	-
	<b>\$4,422</b>	<b>\$4,133</b>	<b>\$289</b>	<b>\$398</b>	<b>\$13,038</b>	<b>\$12,312</b>	<b>\$726</b>	<b>\$726</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

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

(3) Primas por recaudo directo y de coaseguros:

	2008	2007
Por negociaciones directas:		
Ramos:		
Automóviles	\$28,005	\$ 21,641
Terremoto	6,569	3,514
Aviación	699	3,963
Cumplimiento	4,029	2,356
Responsabilidad civil	4,329	6,375
Incendio	13,832	2,474
Montaje y rotura de maquinaria	1,351	705
Lucro cesante	601	730
Transporte	1,401	2,387
Manejo	650	635
Corriente débil	636	395
Todo riesgo contratista	105	1,376
Sustracción	1,381	451
Accidentes Personales	15	18
Agrícola	4,293	4,497
Navegación y casco	507	448
	<u>\$68,403</u>	<u>\$ 51,965</u>

Maduración de las primas directas por recaudar y coaseguradores cuenta corriente aceptado:

Concepto	0 a 75 días	Más de 75 días	Total
Primas	\$55,912	\$ 5,218	\$61,130
IVA	-	-	7,273
	<u>\$55,912</u>	<u>\$5,218</u>	<u>\$68,403</u>

Clasificación primas por recaudar directas, coaseguros cuenta corriente aceptado y cuenta corriente cedido por categorías:

	2008	2007
Primas por recaudar y coaseguro aceptado:		
De 0 - 30 días	\$ 40,437	\$ 41,233
De 31 - 60 días	18,110	6,768
De 61 - 90 días	4,712	2,172
Más de 90 días	5,144	1,792
	<u>\$ 68,403</u>	<u>\$ 51,965</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

(4) Compañías coaseguradoras:

	2008		2007	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Previsora	\$ 26	\$26	\$ 123	\$31
AIG	304	5	318	-
Colseguros	2,923	-	128	-
Royal	199	-	331	-
Chubb	287	-	83	-
Alfa S.A.	-	-	12	12
Coipatria	70	-	431	-
Ace	75	-	194	-
Segurexpo	38	-	48	-
Estado	14	14	15	15
Confianza	-	-	46	-
Bolívar	12	12	40	-
Crediseguro	14	14	16	-
Generalí	-	-	1	-
Liberty	-	-	12	-
Suramericana	107	-	303	-
Mundial Seguros	10	10	-	-
Equidad	2	-	-	-
QBE Seguros	230	-	-	-
	<u>\$4,311</u>	<u>\$81</u>	<u>\$2,101</u>	<u>\$58</u>

Maduración de los saldos por cobrar a las compañías coaseguradoras:

0 a 180 días	Más de 181 días	Total
\$4,230	\$81	\$4,311

Los depósitos con cargo a la Compañía corresponden a los negocios: Metrapetroleum, Carbones del Cerrejón, Termoyopal, Carvajal, Propal y Policía Nacional.

La provisión constituida para las cuentas por cobrar actividad aseguradora representa un 5% sobre el total de la deuda.

#### 8. Cuentas por Cobrar

	2008	2007
Adelantos al personal	\$ 106	\$ 83
Anticipos de contratos (1)	74	157
Diversas (2)	3,376	3,869
Intermediarios	<u>3,849</u>	<u>3,307</u>
	7,405	7,416
Provisión cuentas por cobrar	(557)	(406)
	<u>\$6,848</u>	<u>\$7,010</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

(1) Anticipos de contratos al 31 de diciembre de 2008:

	Saldo	De 0 a 180 Días	Más de 180 Días
Strategic Alies Ltda.	\$ 33	\$ 33	\$ -
Electra Electrónica	15	15	-
Otros	26	21	5
	<u>\$ 74</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 5</u>

(2) Las diversas se conforman así:

Compañías del grupo (3)	\$2,234	\$2,222	\$ 12
Cuentas por cobrar a terceros (4)	228	205	23
Bancos	382	-	382
Fenalcheque	25	25	-
Exempleados	12	-	12
Retención primas	27	-	27
Reclamos a compañías aseguradoras	48	-	48
Cuentas por cobrar salvamentos	420	420	-
Total	<u>\$3,376</u>	<u>\$2,872</u>	<u>\$504</u>

(3) Compañías del Grupo:

	Saldo	Provisión
Venta de Inversiones Sucursal Ecuador:		
Mapfre Atlas *	\$2,082	-
Reintegro de gastos:		
Fundación MAPFRE	\$37	\$-
Mapfre Crediseguro S.A.	1	-
Mapfre Dominicana	1	-
Mapfre Venezuela	37	-
Mapfre Gestimap S.A.	12	12
Mapfre S.A.	36	-
Mapfre Soft.	28	-
	<u>\$2,234</u>	<u>\$12</u>

Dentro de cuentas por cobrar a terceros relacionamos los siguientes:

Tercero:		
Colombia PDVSA GAS S.A.	\$ 139	Iva pro cobrar
Fiduciaria Corficolombiana	49	Garantía
Otros	39	Gastos adtivos
	<u>\$ 228</u>	

\* Al final del ejercicio del año 2008 Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. inició el proceso de liquidación de la Sucursal Ecuador, debido a la decisión de Mapfre España de invertir en forma directa en este país. A partir de este momento Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. dejó de vender sus productos y se direccionó la gestión al cierre de la Sucursal. En este sentido hemos venido vendido parte de nuestro portafolio a la compañía MAPFRE ATLAS S.A. a la cual corresponden estos movimientos. Esta operación nos fue cancelada en su totalidad en los meses de enero y febrero de 2009.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**9. Propiedad y Equipo**

	2008	2007
Terrenos (1)	\$ 3,019	\$ 3,174
Edificios (1)	16,938	21,877
Equipo, muebles y enseres de oficina	5,811	8,869
Equipo de computación	7,573	8,167
Vehículos	1,239	1,426
Construcciones en curso	-	14
	<u>34,580</u>	<u>43,527</u>
Depreciación acumulada	(15,993)	(18,490)
Provisión	(603)	(638)
	<u>\$ 17,984</u>	<u>\$ 24,399</u>

La depreciación cargada a los resultados del año ascendió a \$2,438 en 2008 y \$2,603 millones en 2007.

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

El movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:

Saldo inicial	\$ 24,399
Adiciones y/o retiros	(8,948)
Depreciaciones	2,498
Recuperación provisiones	35
Saldo final	<u>\$ 17,984</u>

En el presente año se vendieron los siguientes inmuebles:

Ubicación	Costo Neto en Libros	Valor Venta	Utilidad	Comprador
Calle 74 No. 5-19/39 Apto 305 Bogotá	\$ 87	\$ 122	\$ 35	Santiago García
Edificio Cra 7 No. 74-36 Bogotá	3,880	6,000	2,120	Carbochoque S.A.
Casa Calle 35 No. 5 A-31 Bogotá	256	480	224	CESA Colegio de Estudios Superiores
			<u>\$2,379</u>	

La Compañía tiene protegidos sus activos de la siguiente manera:

	<u>Cobertura</u>
Daños materiales combinados	17,333
Automóviles	<u>651</u>

El último avalúo practicado a los bienes se efectuó en diciembre de 2008.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**9. Propiedad, Equipo y Depreciación (continuación)**

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

Resumen de los bienes raíces:

	2008				2007			
	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Desvalo- rización	Costo Neto	Valor Comercial	Valorización	Desvalo- rización
<b>Barranquilla:</b>								
Oficinas y Garajes								
Carrera. 52 No. 72-65	\$ 180	\$ 541	\$361	\$ -	\$ 204	\$ 470	\$266	\$ -
<b>Cali:</b>								
Casa Versalles								
Calle 20N No. 3N-25/31	614	392	-	222	665	392	-	273
Cismap Cali	4,897	5,813	916	-	5,167	5,333	167	-
<b>Pereira</b>								
Centro Comercial Piso 6								
	122	139	16	-	132	138	6	-
<b>Manizales:</b>								
Carrera 23 No. 25-61								
	61	123	62	-	67	123	55	-
<b>Medellín:</b>								
Aptos y Garajes - Edificio								
Mercedes Calle 54 No. 43-97	470	595	125	-	511	396	-	115
B/Manga CII 47 #29-98								
Casa Sotomayor	1,346	990	-	356	1,410	1,211	-	199
<b>Bogotá:</b>								
Teusaquillo Calle 35 5 A-31								
Local Int 04	-	-	-	-	273	279	6	-
Previsora Calle 57 8-69	52	138	86	-	54	72	18	-
Local Int 06								
Previsora Calle 57 8-69	52	139	87	-	54	72	18	-
Apto 305 Grj 57								
Calle 74 5-19	-	-	-	-	91	109	18	-
Bodega Calle 21 N. 19-30	421	492	72	-	422	410	-	12
Bodega Cr 68 N. 77 -16								
San Fdo	364	338	-	26	381	398	17	-
Calle 69 No. 7-60	15	225	210	-	26	225	199	-
Predio 9 No. 10*-11b Carmen	104	106	2	-	104	85	-	19
Carrera 14 96-34 Chicó	6,592	6,813	221	-	6,901	6,900	-	-
Carrera 7 No. 74 -36	-	-	-	-	4,219	4,414	194	-
<b>Cúcuta:</b>								
Avda O No. 11-153 Ofc.302								
	69	115	46	-	84	90	6	-
	<b>\$15,359</b>	<b>\$16,959</b>	<b>\$2,204</b>	<b>\$604</b>	<b>\$20,765</b>	<b>\$21,117</b>	<b>\$969</b>	<b>\$618</b>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**10. Otros Activos**

	2008	2007
Gastos pagados por anticipado (1)	\$6,631	\$2,339
Depósitos	1,287	1,291
Diversos (2)	1,581	1,864
Cargos diferidos (3)	259	497
Bienes de arte y cultura	11	11
Créditos a empleados y agentes	105	129
	<u>9,874</u>	<u>6,131</u>
Provisión	(30)	(30)
	<u>\$9,844</u>	<u>\$6,101</u>

(1) Gastos pagados por anticipado:

Otros *	\$ 212	\$ 129
Mantenimiento equipo *	25	183
Seguros*	141	214
Arrendamientos*	53	23
Costos de contratos	6,200	1,790
	<u>\$6,631</u>	<u>\$2,339</u>

\* Movimiento de Gastos pagados por anticipado:

Saldo inicial	\$ 549	\$ 624
Adiciones y/o retiros	2,740	1,727
Amortización del año	(2,858)	(1,802)
Saldo final	<u>\$ 431</u>	<u>\$ 549</u>

(2) Diversos:

Anticipos Imporrenta	\$ -	\$ 322
Retenciones	1,291	1,033
Muebles y enseres en almacén	-	252
Anticipo de ICA e IVA	290	233
Otros	-	24
	<u>\$1,581</u>	<u>\$1,864</u>

(3) Cargos diferidos:

Programas para computador	\$ 259	\$ 427
Mejoras	-	2
Remodelaciones	-	68
	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 497</u>

Movimiento de cargos diferidos:

Saldo inicial	\$ 498	\$ 620
Adiciones y/o retiros	339	473
Amortización del año	(578)	(596)
Saldo final	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 497</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Otros Activos (continuación)

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

#### 11. Valorizaciones

	2008	2007
Propiedad y equipo	\$ 2,204	\$ 969
Inversiones	6,043	5,617
	<u>\$ 8,247</u>	<u>\$ 6,586</u>

#### 12. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$26,184	\$17,993
Siniestros liquidados por pagar (3)	8,056	11,074
Obligaciones a favor de intermediarios	5,230	4,164
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	-	44
Reaseguradores interior cuenta corriente (1)	21	174
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	251	119
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	-	48
Diversas (2)	3,667	6,219
	<u>\$43,409</u>	<u>\$39,835</u>

(1) Compañías cedentes y reaseguradoras

	2008			2007		
	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días	Saldo	0 a 180 Días	Más de 181 Días
AIG Colombia	\$ 863	\$ 863	-	\$ -	\$ -	-
Aseguradora Colseguros	21	21	-	-	-	-
Atradius Re	-	-	-	1	1	-
Chub Colombia S.A.	-	-	-	172	172	-
Casiopea Re S.A.	3,411	3,411	-	99	99	-
Folksamerica Reinsurance Company	-	-	-	245	245	-
Hanover Ruckhannover Ruck	468	468	-	39	39	-
Liberty Mutual	12	12	-	8	8	-
Lloyds Underwriters	5,579	5,579	-	11,143	11,143	-
Mapfre Asistencia Cía. Internal	274	274	-	134	134	-
Mapfre Empresas Cía. de Seguros	-	-	-	1,890	1,890	-
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	7,421	7,421	-	3,090	3,090	-
Munchener Ruckverungs Gesells	231	231	-	610	610	-
Mapfre Re Colombia	-	-	-	1	1	-
Navigators Insurance Company	509	509	-	4	4	-
Odissey America Reinsurance	92	92	-	39	39	-
QBE Del Istmo Cía. de Reaseguros	6,622	6,622	-	110	110	-
Reaseguradora Patria	23	23	-	149	149	-
Scor	124	124	-	61	61	-
Seguros Inbursa S.A.	-	-	-	9	9	-
Paris Re America Ins Co.	195	195	-	-	-	-
Swiss Re	71	71	-	41	41	-
Mitsui Sumitomo Insurance	169	169	-	-	-	-
The New Hampshire Insurance	-	-	-	20	20	-
Transatlantic Reinsurance	-	-	-	68	68	-
XL Re. Latin America Ltd	-	-	-	234	234	-
Zurich Insurance Company	221	221	-	-	-	-
<b>Total</b>	<u>\$26,205</u>	<u>\$26,205</u>	<u>-</u>	<u>\$18,167</u>	<u>\$18,167</u>	<u>-</u>

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

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

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

(2) Diversas:

	2008	2007
Primas por recaudar coaseguro cedido	\$ 983	\$ 796
Otras	2,684	5,423
	<u>\$ 3,667</u>	<u>\$ 6,219</u>

(3) Siniestros liquidados por pagar:

Autos	\$ 6,050	\$ 7,959
Cumplimiento	50	27
Responsabilidad civil	766	77
Incendio	404	1,109
Sustracción	39	82
Transporte	79	205
Corriente débil	17	105
Todo riesgo	5	1,429
Manejo	1	27
Accidentes personales	0	23
Montaje	89	31
Lucro cesante	494	-
Aviación	4	-
Agrícola	58	-
	<u>\$ 8,056</u>	<u>\$11,074</u>

Los siniestros más significativos pendientes por pagar son los siguientes:

Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	\$ 728
Gráficas Los Andes S.A.	494
Almacenes La 14 S.A.	250

**13. Cuentas por Pagar**

Proveedores	\$ 2,212	\$ 4,022
Impuesto a las ventas por pagar	6,236	5,149
Retenciones y aportes laborales	1,837	2,199
Contribuciones	54	52
Impuestos	-	1
Diversas (1)	909	1,156
	<u>\$11,248</u>	<u>\$12,579</u>

(1) Las diversas son:

Nómina	\$ -	\$ 15
Cheques girados no cobrados	565	663
Otras (2)	344	478
	<u>\$ 909</u>	<u>\$ 1,156</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**13. Cuentas por Pagar (continuación)**

(2) Las otras son:

	2008	2007
Gastos causados por pagar	\$ 144	\$ 91
Consignaciones no identificadas	140	135
Andiasistencia	-	149
Medicina Prepagada por Pagar	5	-
Intermap	55	103
	<u>\$ 344</u>	<u>\$ 478</u>

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

**14. Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras**

	2008	2007
Descubiertos en cuenta corriente bancarias*	\$ 4,882	\$ 1,982
Otras Obligaciones Financieras (Leasing de Occidente)	262	128
**	<u>\$ 5,144</u>	<u>\$ 2,110</u>

Los descubiertos en cuentas corrientes bancarias para el año 2008 corresponde a:

Descripción de la cuenta	Tipo de Cuenta	2008
BANCOLOMBIA CTA 70974	Corriente	\$ 2,278
BANCOLOMBIA CTA 582927	Corriente	1,666
BANCOLOMBIA PANAMA USD\$	Ctas de Compensacion	195
BANCOLOMBIA CTA. 040-417844-17	Ctas de Compensacion	105
CITIBANK CTA. USD\$	Ctas de Compensacion	236
BOGOTA CTA. 49093602	Ahorros	287
DINERSS 328962	Corriente	115
		<u>\$ 4,882</u>

\*\* La Compañía tiene como política la asignación de carros a sus ejecutivos por lo que posee un contrato celebrado con Leasing de Occidente S.A., el cual detallamos a continuación:

No. Contrato y Placa del Vehículo asignado	Nombre del Funcionario	Cargo	Inicio Contrato	Fin Contrato	Valor Contrato	Amotización	Saldo
180-45233 PL. CCP808 TUCSON	William rebellón	Gerente Regional	2007/003	2010/003	70	22	47
180-45231 PL. CCO165 TUCSON	Adriana Ibaqué	Gerente Regional	2007/003	2010/003	70	34	35
180-45232 PL. CCO164 TUCSON	Nestor Quijano	Gerente Regional	2007/003	2010/003	70	21	48
180-45145 PL. JWF555 TUCSON	Mónica Rosales	Gerente Regional	2007/005	2010/005	69	19	50
180-51323 PL. FGV176 SANTAFE	Fernando Palacios	Gerente Regional	2008/002	2011/002	81	0	81
Totales					<u>358</u>	<u>96</u>	<u>262</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Reservas Técnicas de Seguros

	2008	2007
Reserva técnica para riesgos en curso (1)	\$ 75,853	\$ 62,027
Reserva para siniestros pendientes parte compañía (2)	39,041	31,352
Reserva para desviación de siniestralidad	39,073	29,615
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	34,144	25,899
Reserva para siniestros no avisados (3)	3,963	2,565
Depósitos retenidos reaseguradores del exterior	20,158	11,902
	<u>\$212,232</u>	<u>\$163,360</u>

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

Automóviles	\$ 49,286	\$ 43,759
Terremoto	7,120	5,125
Incendio	4,045	2,372
Rotura y equipo contratista	955	914
Transportes	1,388	987
Responsabilidad civil	2,470	1,453
Cumplimiento	2,986	1,258
Sustracción	1,125	683
Corriente débil	749	260
Todo riesgo contratista	1,181	1,208
Manejo y global bancaria	983	873
Seguro agrícola	770	222
Lucro cesante	2,755	2,593
Navegación	7	368
Accidentes personales	33	31
Aviación	-	(79)
	<u>\$ 75,853</u>	<u>\$ 62,027</u>

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

Automóviles	\$ 22,055	\$ 18,129
Cumplimiento	1,208	907
Transporte	5,111	5,290
Incendio	4,255	2,218
Responsabilidad civil	1,990	1,796
Accidentes personales	41	53
Sustracción	579	525
Manejo	702	595
Corriente débil	1,389	874
Todo riesgo contratista	1,205	886
Terremoto	60	50
Montaje y rotura	254	-
SOAT	-	2
Agrícola	19	19
Lucro cesante	173	8
	<u>\$ 39,041</u>	<u>\$ 31,352</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

En 2008 ocurrieron los siguientes siniestros de magnitud ya liquidados y pagados correspondientes a todo riesgo:

Beneficiario:	
G.M.P.	\$ 8,000
Cine Colombia	<u>\$ 2,500</u>

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

	2008	2007
Automóviles	\$ 1,542	\$1,400
Cumplimiento	36	128
Responsabilidad civil	100	200
Incendio	728	101
Terremoto	6	392
Sustracción	51	22
Transporte	669	65
Corriente débil	78	19
Todo riesgo contratista	467	23
Manejo	186	24
Lucro cesante	-	48
Montaje y rotura de maquinaria	100	62
Aviación	-	56
Navegación y Casco	-	25
	<u>\$ 3,963</u>	<u>\$2,565</u>

#### 16. Otros Pasivos

Obligaciones laborales consolidadas:		
Cesantías consolidadas	\$ 520	\$ 494
Intereses sobre cesantías	61	58
Vacaciones consolidadas	908	945
Diversos (1)	15,158	7,704
	<u>\$16,647</u>	<u>\$9,201</u>

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

Cortes de cuenta	\$ 122	\$ 118
Cobros anticipados	2,269	3,756
Primas recaudadas pendientes de aplicación	12,766	3,554
Sobrantes de primas	1	276
	<u>\$15,158</u>	<u>\$7,704</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**17. Pasivos Estimados y Provisiones**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Renta	\$ 684	\$ 713
Industria y comercio	344	360
Impuesto al patrimonio	-	417
Otras demandas	61	61
Demandas laborales	702	702
Obligaciones a favor de intermediarios	3,712	1,810
Diversos (1)	1,124	1,352
	<u>\$ 6,627</u>	<u>\$ 5,415</u>

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

Provisión baja siniestralidad	\$ 200	\$ 300
Variable empleados	231	285
Convención de ventas	270	300
Provisión IVA salvamentos	143	143
Incentivos empleados	100	170
Honorarios	58	19
Publicidad	-	65
Indemnizaciones	122	70
	<u>\$ 1,124</u>	<u>\$ 1,352</u>

**18. Patrimonio**

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital autorizado: 1,625,000,000 acciones. Valor Nominal de la acción \$40.	\$ 65,000	\$ 65,000
Capital por suscribir: 436,345,375 acciones 2008	<u>(17,454)</u>	<u>(17,454)</u>
Capital suscrito y pagado:		
1,188,654,625 acciones 2008	47,546	47,546
Reserva legal	6,622	6,622
Reserva para protección de inversiones	1,365	1,365
(Pérdidas) utilidades acumuladas	(5,986)	(382)
Superávit por valorizaciones	8,247	6,586
Total patrimonio	<u>\$ 57,794</u>	<u>\$ 61,737</u>

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

*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.

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**19. Primas Emitidas**

	2008	2007
Seguros de daños	\$329,802	\$321,657
Coaseguro aceptado	19,913	9,251
Seguros de personas	80	-
Cancelaciones y/o anulaciones	(21,092)	(86,354)
	<u>\$328,703</u>	<u>\$244,554</u>

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

Automóviles	\$134,350	\$115,305
Terremoto	37,292	20,319
Responsabilidad civil	22,046	18,933
Incendio	31,451	17,610
Montaje y rotura	9,252	7,152
Lucro cesante	6,903	3,724
Transportes	17,692	13,982
Aviación	14,779	15,908
Judicial y cumplimiento	14,130	6,674
Todo riesgo contratista	6,245	6,332
Manejo	6,063	2,721
Corriente débil	3,251	2,206
Sustracción	7,099	2,640
Navegación	2,338	2,395
Seguro agrícola	15,724	8,583
Accidentes	88	70
	<u>\$328,703</u>	<u>\$244,554</u>

Para 2008, se realizaron presentaciones a varias licitaciones, y las más importante otorgadas fueron: Fondo Nacional del Ahorro con valor en primas de \$8,000; Ministerio de Defensa con valor en primas de \$6,200; Policía Nacional, con valor en primas de \$3,101; Fondecor, con valor en primas de \$2,500.

**20. Liberación de Reservas**

	2008	2007
Riesgos en curso	\$ 62,599	\$ 46,296
Siniestros no avisados	1,542	3,460
Siniestros pendientes	31,428	20,654
	<u>\$ 95,569</u>	<u>\$ 70,410</u>
Automóviles	\$ 57,521	\$ 43,895
Terremoto	6,007	4,522
Cumplimiento	1,568	2,558
Responsabilidad civil	5,768	4,482
Incendio	6,651	5,053
Sustracción	1,242	703
Transporte	5,119	2,424
Todo riesgo contratista	2,779	654
Montaje y rotura de maquinaria	2,880	2,799
Manejo	1,280	1,101
Corriente débil	1,497	954
Accidentes personales	42	157
Aviación	366	78

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

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

	2008	2007
Navegación y casco	\$ 432	\$ 128
Seguro agrícola	1,650	26
Lucro cesante	767	876
	<u>\$ 95,569</u>	<u>\$ 70,410</u>

**21. Reaseguros**

Reaseguros del interior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	\$ 1,124	\$ 813
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	186	290
Ingreso sobre cesiones	14	119
Reaseguros exterior:		
Reembolsos de siniestros sobre cesiones	18,053	78,677
Ingreso sobre cesiones	14,929	9,893
Cancelaciones y anulaciones de primas cedidas	42,921	40,246
Primas aceptadas en reaseguro	5,215	-
	<u>\$ 82,442</u>	<u>\$ 130,038</u>

**22. Valoración y Productos de Inversiones**

Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento valor de mercado	\$ 6,369	\$ 2,343
Por disminución valor de mercado	(2,101)	(551)
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:		
Por incremento valor de mercado	279	330
Por disminución valor de mercado	-	(52)
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento:		
Por incremento valor de mercado	50,458	26,074
Por disminución valor de mercado	(34,495)	(19,906)
Utilidad en valoración de divisas:		
Por incremento valor de mercado	-	1,203
Contratos de Futuros de Compra	1,760	-
	<u>\$ 22,270</u>	<u>\$ 9,441</u>

**23. Recuperaciones Operacionales**

Primas directas	\$ 2,716	\$ 3,696
Primas en coaseguro aceptado	33	219
Primas en coaseguro cedido	66	578
Reaseguradores	-	188
	<u>\$ 2,815</u>	<u>\$ 4,681</u>

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**24. Otros Ingresos Operacionales**

	2008	2007
Remuneración de intermediación	\$ 214	\$ 112
Otros intereses	46	60
Cambios	584	4,521
Dividendos y participaciones	-	1
Diversos (1)	11,202	9,198
	<u>\$ 12,046</u>	<u>\$ 13,892</u>

(1) Los diversos son:

Salvamentos liquidados	\$ 5,572	\$ 5,643
Recobros	5,035	3,030
Otros	595	525
	<u>\$ 11,202</u>	<u>\$ 9,198</u>

**25. Otros Ingresos no Operacionales**

Utilidad en venta de propiedad y equipo (1)	\$ 2,470	\$ 2,354
Arrendamientos bienes inmuebles	1,035	1,118
Reintegro provisiones propiedades y equipo	35	750
Reintegro provisiones cuentas por cobrar	137	280
Reintegro provisiones cartera de créditos	2	17
Reintegro provisiones cartera de inversiones	1	68
Reintegro provisiones otras (2)	1,214	1,457
Recuperación por siniestros	-	4
Otras recuperaciones (3)	1,471	1,016
Convenio Crediseguro	-	369
	<u>\$ 6,365</u>	<u>\$ 7,433</u>

(1) Corresponde a las ventas realizadas en 2008, detalladas en la Nota 9.

(2) Corresponde a reintegros por concepto de las provisiones de pasivos estimados registradas al 31 de diciembre de 2007 para gastos en 2008 (Nota 16).

(3) Corresponde a reintegros por incapacidades de empleados, servicio de telefonía a intermediarios y el convenio con Crediseguros por valor de \$380.

**26. Reaseguros**

	2008	2007
Reaseguros Interior:		
Primas cedidas seguros de daños	\$ 295	\$ 797
Salvamentos	-	8
Reaseguros exterior:		
Primas cedidas seguros de daños	160,007	112,490
Costos contratos no proporcionales	27,563	14,598
Siniestros de aceptaciones	147	-
Salvamentos	224	162
	<u>\$188,236</u>	<u>\$128,055</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 27. Constitución de Reservas

	2008	2007
Riesgos en curso	\$ 76,424	\$ 61,319
Siniestros pendientes	39,117	27,909
Desviación de siniestralidad	9,458	6,625
Siniestros no avisados	2,941	3,501
	<u>\$127,940</u>	<u>\$ 99,354</u>

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

Automóviles	\$ 67,200	\$ 59,002
Cumplimiento	3,504	2,311
Responsabilidad civil	7,055	4,754
Incendio	10,724	5,270
Terremoto	17,665	11,639
Sustracción	1,766	1,002
Transporte	5,829	5,767
Corriente débil	2,560	1,451
Todo riesgo contratista	3,347	1,698
Manejo	1,657	1,888
Lucro cesante	1,045	2,531
Montaje y rotura de maquinaria	3,214	1,095
Aviación	320	56
Navegación y casco	115	410
Seguro agrícol	1,907	435
Accidentes personales	32	45
	<u>\$127,940</u>	<u>\$ 99,354</u>

#### 28. Gastos de Administración

Diversos (1)	\$ 12,536	\$ 15,776
Depreciaciones	2,438	2,603
Impuestos	4,695	3,956
Otras comisiones (2)	4,542	994
Mantenimiento y reparaciones	957	622
Arrendamientos	2,950	2,206
Honorarios	1,782	1,311
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	650	713
Seguros	259	270
Amortizaciones	577	596
Adecuación e instalación de oficinas	188	210
	<u>\$ 31,569</u>	<u>\$29,257</u>

(1) El siguiente es el resumen de diversos:

Servicio de aseo y vigilancia	\$ 1,487	\$ 1,231
Servicios temporales	1,007	962
Publicidad y propaganda	1,982	1,632
Relaciones públicas	122	154
Servicios públicos	2,533	2,440
Gastos de viaje	612	835
Transporte	104	88
Útiles y papelería	781	902

**Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**28. Gastos de Administración (continuación)**

	2008	2007
Donaciones	\$ 8	\$ 44
Publicaciones y suscripciones	51	54
Otros	3,849	7,434
	<u>\$12,536</u>	<u>\$15,776</u>

(2) El siguiente es el resumen de otras comisiones:

Servicios bancarios	\$ 1,040	\$ 981
Otros servicios (3)	3,502	13
	<u>\$ 4,542</u>	<u>\$ 994</u>

(3) Comisión retornos administrativos:

Codensa S.A.	\$ 1,612
Finanzauto	222
Financiera Andina	475
Oficina Ecuador	327
Otros	866
	<u>\$ 3,502</u>

**29. Gastos de Personal**

Salario integral	\$ 2,636	\$ 2,845
Sueldos	7,123	7,779
Auxilio de transporte	54	51
Prestaciones sociales	1,899	2,072
Bonificaciones	1,056	800
Indemnizaciones	562	132
Aportes patronales	2,782	2,935
Otros aportes	213	206
Auxilios al personal	2,388	1,497
	<u>\$18,713</u>	<u>\$18,317</u>

**30. Gastos por Provisiones**

Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 3,849	\$ 3,434
Propiedades y equipos	-	29
Cuentas por cobrar	288	233
Cartera de créditos	-	17
Otras provisiones (1)	980	1,209
	<u>\$ 5,117</u>	<u>\$ 4,922</u>

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

Honorarios	\$ 58	\$ 19
Convención ventas	269	300
Incentivos empleados	100	170
Variable empleados	231	285
Publicidad	-	65
Baja siniestralidad	200	300
Indemnizaciones	122	70
	<u>\$ 980</u>	<u>\$ 1,209</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 31. Impuesto sobre la Renta

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

	2008	2007
Utilidad (pérdida) contable antes de impuestos	\$(4,920)	\$ 721
Más partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Impuestos no deducibles	4,098	3,451
Por recuperación de depreciación	-	162
Valoración títulos de tesorería	-	13
Depreciación edificios	-	28
Reparaciones locativas	-	80
Provisión primas por recaudar	-	23
Provisión financiación de primas	-	1
Provisión cuentas por cobrar	287	232
Provisión bienes inmuebles	-	29
Otras provisiones	981	1,209
Gastos de viaje	585	217
Donaciones	-	44
Pérdida en venta propiedad y equipo	4	132
Multas y sanciones	12	1
Otros gastos	247	111
	<u>6,214</u>	<u>5,733</u>

Menos partidas que disminuyen la utilidad fiscal:

Valoración títulos de tesorería	\$ 631	\$ -
Utilidad en venta de propiedad y equipo		606
Reintegro bienes inmuebles	35	-
Reintegro provisión cuentas por cobrar	137	253
Reintegro provisión financiación de primas	2	-
Reintegro provisiones inversiones	1	68
Reintegro otras provisiones	1,213	1,473
Industria y comercio	1,733	1,447
Otros	-	453
	<u>3,752</u>	<u>4,300</u>
Utilidad (pérdida) fiscal gravable	<u>\$(2,458)</u>	<u>\$ 2,155</u>
Renta presuntiva (3% del patrimonio fiscal inicial)	\$ 2,074	\$ 2,096
Tasa	33%	34%
Impuesto de renta	<u>\$ 684</u>	<u>\$ 713</u>

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

Patrimonio contable	\$57,794	\$61,737
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Costo fiscal otros activos	254	646
Costo fiscal propiedad y equipo	5,053	6,355
Provisiones de activos no fiscales	1,025	874
Costo fiscal acciones y aportes	160	160
Otros pasivos	2,378	2,115
Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Valorizaciones contables de acciones/activos - otros	2,204	2,518
Patrimonio fiscal	<u>\$64,460</u>	<u>\$69,369</u>

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

La Compañía acumula pérdidas fiscales por \$1,900 (sin contar los de 2008) las cuales pueden ser utilizables en cualquiera de los siguientes cinco años a su ocurrencia. Dichos beneficios vencen como sigue:

Origen	Vencimiento	Monto
2006	2011	\$ 209
2007	2012	<u>\$1,691</u>

De igual forma la Compañía acumula excesos de renta presuntiva por \$20,084 (sin contar con los de 2007 y 2008) las cuales pueden ser utilizables en cualquiera de los siguientes cinco años a su ocurrencia. Dichos beneficios vencen como sigue:

Origen	Vencimiento	Monto
2003	2008	\$ 4,380
2004	2009	4,416
2005	2010	4,571
2006	2011	4,464
2006	2011	2,253
		<u>\$20,084</u>

Las declaraciones de renta de 2005, 2006 y 2007 están sujetas a revisión por parte de las autoridades de impuestos. La gerencia no espera diferencias entre la liquidación privada y la oficial en el evento de tal revisión.

Asesores independientes concluyeron el estudio sobre las transacciones de 2007 y adelantan la actualización del estudio de precios de transferencias exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado en 2008.

Para este propósito la sociedad debe tener disponible el referido estudio para mediados de junio de 2009. El incumplimiento de estas disposiciones 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 2008.

#### 32. Cuentas de Orden

	2008	2007
Deudoras:		
Operaciones recíprocas (1)	\$ 27	\$ 9
Activos castigados	4,479	4,479
Ajuste por inflación activos	5,746	5,746
Propiedad y equipo totalmente depreciados	7,927	10,181
Valor fiscal de los activos	301	246
Inversiones negociables en títulos de deuda	24,705	15,101
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	75,473	57,310
Otras cuentas de orden deudora	963	2,333
Bienes y valores entregados en garantía	167,235	-
Intereses	6,043	-

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 32. Cuentas de Orden

	2008	2007
Acreedoras:		
Operaciones recíprocas (1)	\$ 380	\$ 369
Ajuste por inflación al patrimonio	4,189	4,188
Corrección monetaria fiscal	-	2
Capitalización por revalorización del patrimonio	14,039	14,038
Rendimientos de inversiones negociables	19,889	6,974
Valor fiscal del patrimonio	72	73
Títulos de Participación	279	-
Contingentes:		
Valores asegurados netos acreedores	274,528,385	203,919,979
Otras contingentes deudoras	16,549	25,510
	<u>\$274,876,681</u>	<u>\$204,066,538</u>

(1) Operaciones recíprocas:

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

Cuentas por cobrar	Reintegro de gastos - convenio	\$ 1	\$ 8
Acciones	Inversión	18	-
Valorización	Inversión	8	-
Otros ingresos no operacionales	Reintegro de gastos - convenio	380	369
		<u>\$ 407</u>	<u>\$ 377</u>

#### 33. Transacciones con Partes relacionadas

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2008	2007
Cuentas por Cobrar Mapfre	Mapfre Atlas *	Pagos por cuenta de terceros	\$ 2,082	\$ 126
	Credimpafre S.A.	Pagos por cuenta de terceros	-	\$ 126
	Mapfre Re	Cuenta corriente	-	714
		Convenio de reintegro de gastos	1	8
	Crediseguro S.A.	Pagos por cuenta de terceros	36	-
	Mapfre América S.A.	Pagos por cuenta de terceros	37	215
	Fundación MAPFRE	Pagos por cuenta de terceros	12	5
	Gestimaf	Pagos por cuenta de terceros	37	-
	Mapfre Venezuela	Pagos por cuenta de terceros	1	17
	Mapfre Dominicana	Pagos por cuenta de terceros	28	-
	Mapfre Soft	Pagos por cuenta de terceros	-	618
	Mapfre Chile	Pagos por cuenta de terceros	-	3,090
Cuentas por Pagar Mapfre	Mapfre Re	Cuenta corriente	-	134
	Mapfre Asistencia Cia Internal	Cuenta corriente	-	1
	Mapfre Chile	Pagos por cuenta de terceros	-	103
	Intermap	Contribución	-	149
	Andiasistencia	Pagos por cuenta de terceros	-	3,029
Ingresos Reaseguros	Mapfre Re	Comisiones	5,135	92
	Mapfre Asistencia Cia. Internal	Comisiones	92	92
	Mapfre Empresas	Comisiones	65	-
	Mapfre Empresas	Reembolso de siniestros	3	-
	Mapfre Re	Primas Aceptadas	5,214	-
	Mapfre Re	Reembolso de siniestros	3,276	1,627

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 33. Transacciones con Partes relacionadas

Concepto	Compañía Grupo	Descripción Operación	2008	2007
<b>Gastos</b>				
Reaseguros	Mapfre Re	Primas cedidas y costos contratos	28,583	20,397
	Mapfre Empresas	Primas cedidas y costos contratos	1,544	-
	Mapfre Re	Comisiones sobre aceptaciones	147	-
	Mapfre Re	Salvamentos	32	-
	Mapfre Asistencia Cia. Internal	Primas cedidas y costos contratos	1,648	1,619
<b>Ingresos por Reintegro de Gastos de Administración</b>	Crediseguro S.A.	Convenio de reintegro de gastos	380	369
<b>Gastos de Administración</b>	Femap	Aportes fondo de empleados	70	206
Mapfre	Intermap	Aportes fondo de intermediarios	213	223

\* Al final del ejercicio del año 2008 Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. inició el proceso de liquidación de la Sucursal Ecuador, debido a la decisión de Mapfre España de invertir en forma directa en este país. A partir de este momento Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. dejó de vender sus productos y se direccionó la gestión al cierre de la Sucursal. En este sentido hemos vendido parte de nuestro portafolio a la compañía MAPFRE ATLAS S.A. a la cual corresponden estos movimientos. Esta operación nos fue cancelada en su totalidad en los meses de enero y febrero de 2009.

#### 34. 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 operativos establecidos para la administración de dichos riesgos. Como consecuencia de lo anterior la Junta Directiva al aprobar los manuales ya comentados, conoce y fija los parámetros y límites de las operaciones y negociaciones, los cuales, entre otras contemplan los límites de inversión, el perfil de riesgo de la Compañía, el cual se caracteriza por ser conservador y por basarse en los postulados de seguridad, rentabilidad y liquidez, en el acatamiento de la normativa establecida por la Superintendencia Financiera.

##### Políticas y Funciones

Las políticas de gestión de riesgos son aprobadas por la Alta Dirección y Junta Directiva de la compañía, las cuales marcan los alcances y parámetros de actuación en la operativa de gestión al proceso de identificación, evaluación y control de los diferentes riesgos. En tal sentido, la gerencia de operaciones administra el control de los riesgos operativos y las operativas en materia de inversión se controlan por el área de tesorería.

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

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

#### **34. Gobierno Corporativo (continuación)**

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

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

##### **Infraestructura Tecnológica**

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

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

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

##### **Estructura Organizacional**

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

##### **Recurso Humano**

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

##### **Verificación de Operaciones**

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

##### **Auditoria**

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

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Revelación de Riesgos

##### 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".

###### Comité de Auditoría

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la circular jurídica básica, la Compañía anualmente designa a los cinco miembros de la Junta Directiva 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.

Durante 2008, el Comité de Auditoría se reunió en tres ocasiones, tal y como consta en las actas No. 31, 32, 33.

###### 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; Secretario General; Vicepresidente Administrativo y Financiero; Vicepresidente Técnico; Vicepresidente Comercial, Vicepresidente Técnico Unidad de Seguros de Personas y Secretario General.

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Revelación de Riesgos (continuación)

##### Vicepresidencia de Administración

De acuerdo con los estatutos sociales, son funciones de la Comisión Directiva las siguientes:

##### *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.

##### Gerencia Técnica

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.

##### Auditoría Interna

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

##### Otros Comités de Control

- **Comité de Inversiones**

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

La Compañía calcula mensualmente el VAR sobre la totalidad del portafolio de inversiones de acuerdo con los lineamientos de la Circular 052 de 2007. Esta información es reportada mensualmente en los formatos diseñados para tal fin.

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Revelación de Riesgos (continuación)

##### *Presidente Ejecutivo (continuación)*

De acuerdo con lo establecido en la norma, el VAR a cierre de 2008 es de \$1,518.

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

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

Entre otras, tiene las siguientes funciones:

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

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

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

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

#### **Controles de Actividades**

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

#### **Monitoreo**

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

## Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 34. Revelación de Riesgos (continuación)

##### 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.

#### 36. Controles de Ley

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2008, presenta los siguientes indicadores:

Concepto	Código de Comercio Art. 457	Capital Mínimo Ley 510	Patrimonio Técnico C. 100/95	Margen de Solvencia C. 100/95	Fogafín
Patrimonio:					
Capital pagado	\$47,546	\$47,546	\$47,546	\$47,546	\$47,546
Reservas	7,986	7,986	7,986	7,986	7,986
Valorizaciones / revalorizaciones	8,247	8,247	8,247	8,247	8,247
Utilidad ejercicios anteriores	(382)	(382)	(382)	(382)	(382)
Pérdida neta del año	(5,604)	(5,604)	(5,604)	(5,604)	(5,604)
Total patrimonio	\$57,793	\$57,793	\$57,793	\$57,793	\$57,793
Exigibilidades de Ley:					
Capital mínimo requerido	\$23,773	\$28,619	\$ -	\$ -	\$ -
Autos	-	2,345	2,345	2,345	2,345
Incendio, terremoto, lucro cesante	-	1,434	1,434	1,434	1,434
Cumplimiento	-	1,434	1,434	1,434	1,434
Transporte	-	783	783	783	783
Vida grupo	-	1,303	1,303	1,303	1,303
Demás ramos	-	783	783	783	783
Total exigibilidad computable	23,773	36,701	8,082	8,082	8,082
Exceso/déficit	\$34,699		\$50,390	\$50,390	\$50,390

#### 37. Gestión Sarlaft

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

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

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

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

#### **37. Gestión Sarlaft (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

La herramienta utilizada para la medición de riesgos en MAPFRE Seguros de Colombia es "Riskmap". Con este programa los factores de riesgo que afectan un mismo proceso, son valorados por los responsables.