



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

I. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2015, 2014 Y 2013 DE SEGUROS DE RIESGOS LABORALES DE SURAMERICANA S.A.

1.1. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2015 Y 2014 DE SEGUROS DE RIESGOS LABORALES DE SURAMERICANA S.A.

1. Informe de Gestión de la administración

**INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA PRESIDENCIA
A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**

**SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
AÑO 2015**

La Junta Directiva y la Gerencia se permiten presentar conjuntamente, para su consideración y aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2015 para la Sociedad Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

1. Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica, Financiera y Jurídica, y Principales Acontecimientos de la Sociedad

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., en adelante “la Sociedad” o “la Compañía”, es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, constituida por bajo leyes de Colombia, con domicilio social en la ciudad de Medellín, constituida mediante la Escritura Pública No. 5.083 del 9 de noviembre de 1995, otorgada en la Notaría 11 de Medellín, y registrada en la Cámara de Comercio de Medellín. Su objeto social consiste en la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales.

La Sociedad está administrada por un Gerente General, un Gerente de Operaciones, un Gerente Técnico, varios Gerentes Regionales, y una Junta Directiva conformada por cinco (5) miembros principales y sus respectivos suplentes.

Durante el año 2015, las reuniones de Junta Directiva se realizaron mensualmente y en ellas se analizaron temas estratégicos para la Compañía, de acuerdo con el plan anual de trabajo establecido, tales como el seguimiento al direccionamiento estratégico, la revisión de las principales inversiones y el portafolio de la Sociedad, las cifras e indicadores financieros, las estrategias de los negocios, con sus respectivos proyectos. Igualmente, se otorgaron autorizaciones al Representante Legal, conforme a los Estatutos Sociales. Así mismo conoció de los informes presentados por la Revisoría Fiscal, el oficial de cumplimiento, el Comité de Auditoría, el Comité de Inversión y Riesgos y tomó las medidas que consideró apropiadas con relación a los temas tratados en los mencionados informes.

No se presentaron cambios en la estructura de propiedad de la Sociedad durante el año 2015. De igual manera, no se adelantaron procesos de fusiones, escisiones, compraventa de activos o pasivos, o procesos de reestructuración societaria. Los Estatutos Sociales fueron modificados en lo corrido de este periodo, a efectos de incluir la posibilidad de realizar reuniones no presenciales, tanto de Asamblea General de Accionistas como de Junta Directiva.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial SURA, cuya sociedad matriz es Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad que controla indirectamente a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., a través de Suramericana S.A.

Pese a que el 2015 fue un año de retos, tanto para la economía mundial como para la del país, y a la existencia de dificultades por la disminución de las cotizaciones en los primeros meses, se destaca que la Compañía recuperó el ingreso fortaleciendo el proceso comercial y fidelizando los clientes actuales. De igual forma, mantenerse al día en la normatividad vigente y detectar las oportunidades del entorno, le permitió consolidar la atención de los trabajadores independientes y la afiliación de los estudiantes, además de acompañar a las empresas en la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo.

Las primas emitidas por la Sociedad al finalizar el año 2015 alcanzaron la suma de \$860,981 millones, con un crecimiento del 10%, gracias al comportamiento de venta y al crecimiento de la masa de afiliados en las empresas. La participación de mercado en primas, según cifras de Fasecolda a noviembre de 2015, fue del 29.7%.

Es importante anotar el incremento del número de trabajadores independientes que al 31 de diciembre ascendieron a 114,279; por otro lado, la Compañía terminó el 2015 con 2,596,266 afiliados, de los cuales 58,700 son estudiantes que se afiliaron durante el año, y las cotizaciones recibidas por su parte ascienden a \$4,842 millones, con corte al 9 de diciembre de 2015.

La Sociedad cuenta con un talento humano de altos estándares de desarrollo y una red de aliados estratégicos que le permiten, por medio de un esquema multicanal, llegar a sus clientes, independientemente de su tamaño y ubicación geográfica. En 2015 acompañó a más de 123,000 empresas.

En la actualidad la Compañía cuenta con 3,326 pensionados, de los cuales 1,271 son inválidos, 61 sobrevivientes de invalidez y 1,994 sobrevivientes. En el año 2015 se reconocieron 243 nuevas pensiones, de las cuales 113 son de invalidez, una de sobreviviente de invalidez y 129 de sobrevivientes. Las mesadas pensionales suman un valor de \$43,739 millones y se reconocen una vez entregada toda la documentación, en promedio a los 45 días calendario; las de invalidez por su parte en un promedio de 15 días. Por su parte, durante octubre de 2015, el tiempo de espera para el pago de incapacidades pasó de 29 días promedio a 12, obteniendo una ganancia de 17 días para el reconocimiento de esta prestación económica.

A pesar de ser un año difícil en la renta variable local, nuestro portafolio logró cumplir el presupuesto de ingresos financieros, debido a la estrategia de clasificar al vencimiento de las inversiones de largo plazo, generándole al portafolio estabilidad y altos rendimientos.

Se destaca que para el año 2015 la Compañía no solo sigue siendo líder en participación de mercado, siendo por sexto año consecutivo la ARL con la mayor participación de acuerdo con información proporcionada por Fasecolda; sino que también continúa ubicada en el primer lugar del TOP OF MIND y TOP OF HEART, indicador de mercado que mide la primera marca de las ARL en mención y afecto, de acuerdo con el estudio realizado anualmente por medio del Centro Nacional de Consultoría. Además corredores e intermediarios la califican como la mejor ARL del país (ACOAS); y de las encuestas de satisfacción de servicios realizadas se desprende que tanto los empleadores como los trabajadores reconocieron la gestión de la Compañía, calificando su experiencia con una valoración de 4.4 sobre 5.0.

Durante 2015 la Sociedad concentró sus esfuerzos en los programas para el control de los riesgos laborales y el fomento de la Cultura del Cuidado, bajo el concepto de gestión de riesgos. El balance de estos programas fue positivo por los resultados en las siguientes tres variables, aumento en la tasa de trabajadores sanos; disminución en la tasa de invalidez y mortalidad; y reducción en el promedio de días perdidos.

El proyecto **Cultura del Cuidado** se revela como una herramienta estratégica que pretende impulsar la sostenibilidad y mejorar las condiciones de salud, seguridad, bienestar, productividad y competitividad de la Compañía y demás público de interés. En 2015 se abordó a 60 empresas afiliadas a la Sociedad en todo el país con la metodología propuesta por este proyecto, formando a 1,500 colaboradores a través del curso Líderes Semilla.

Por su parte, a través de la **Gerencia Técnica** se ha logrado elevar la competencia técnica de la Sociedad y de los clientes para la gestión de riesgos laborales y para el cuidado de la vida. En efecto, se cuenta con un Modelo de Atención Centrado en el Cliente, que busca la creación de productos y servicios integrales que les brinden una experiencia única. Para el logro de estos objetivos, entre otras estrategias, la Sociedad se ha apalancado en la tecnología y en la generación de redes colaborativas (networking), con entidades tales como: Ruta N, la ANDI, el Pacto por la Innovación de la Alcaldía de Medellín, Yuma e Inceler, que le han permitido avanzar en la generación de innovaciones disruptivas.

En 2015 se desarrollaron soluciones tecnológicas que ya hacen parte del portafolio de la Compañía, dentro de las cuales se destacan las siguientes: **Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, plataforma virtual disponible 7 por 24, a través de la cual todas las empresas afiliadas tienen la opción de documentar, consolidar, imprimir y generar todo el informe de su sistema bajo la estructura del ciclo PHVA; **Inspección Aérea de Riesgos**, que se realiza a través de un dron que cuenta con cámara de alta definición para capturar fotografías y videos en lugares de difícil acceso, favoreciendo la toma oportuna de decisiones en torno a la prevención de riesgos; **Administrador de Recursos del Plan de Emergencias**, donde las empresas afiliadas tienen en un solo lugar el inventario de todos sus recursos destinados al plan de emergencias por cada una de sus sedes, centros de trabajo, zonas y/o lugares específicos, con sistemas de alerta, opciones para realizar cálculos y ayudas didácticas; **Web 3.0**, nueva experiencia para los usuarios basada en uso, con una navegación intuitiva y personalizada, donde cada usuario encuentra a la mano lo que realmente necesita e inteligencia que permite conocer a fondo las necesidades de los clientes; **Otros**, como Campus de Hidrocarburos, Guía para el Teletrabajo, Herramienta Virtual para Administrar la Información Sociodemográfica de la Empresa, Gestión Integral del Riesgo Químico, Administración del Plan de Inducción, Capacitación y Entrenamiento, Manejo Seguro de Herramientas Manuales, Sitio Virtual de Construcción Segura, y Sitio Virtual para Tareas de Alto Riesgo.

Adicionalmente se desarrollaron 30 herramientas como apoyo a la gestión administrativa y de riesgos laborales, como **SINCO MicroStrategy** con la que se continúa el fortalecimiento del sistema de inteligencia competitiva. Esta herramienta proporciona a la Compañía una fuente única de datos para la toma de decisiones con información actualizada al día anterior, de tal manera que se pueda acceder a ella en

cualquier momento y lugar con unos tiempos de repuesta más ágiles, permitiendo reducir el tiempo de intervención en las diferentes áreas de creación o actualización de informes periódicos y minimizar el riesgo legal al tener trazabilidad sobre la consulta de información y pertinencia para el acceso a la misma, siguiendo así los lineamientos exigidos por la Ley de protección de datos.

Así mismo, la Compañía ha venido adelantado investigaciones en temas como exposición a radiaciones ultra violeta y exposición a gases derivados de hidrocarburos, con la finalidad de adquirir conocimientos y contribuir al mejoramiento de la salud y la seguridad de los trabajadores y de la población en general. Participó en el desarrollo de proyectos, investigaciones y pasantías en conjunto con La Caja ART de Argentina y la Mutua de Chile, que con la Compañía hacen parte de RIDSSO, la Red Internacional de Seguridad y Salud Ocupacional, y se estableció una hoja de ruta para el fortalecimiento de las relaciones internacionales entre los tres países que hacen parte de esta red social.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

La Compañía continuará trabajando por el cuidado de las empresas, sus trabajadores y sus familias, propenderá por fortalecer la disminución de las tasas de accidentalidad, mortalidad e invalidez y el promedio de días perdidos.

Tiene retos importantes desde la atención, por lo que se trabajará fuertemente en el acompañamiento y asesoría de los clientes en todos los procesos. De igual manera se continuará desarrollando el talento humano.

En 2016 se seguirá trabajando en la adecuación de soluciones especializadas, según las necesidades de nuestros clientes; así como en la construcción de vínculos de confianza mutua que permitan establecer relaciones de largo plazo y aportar proactivamente al crecimiento del país.

Continuará desarrollando al interior de las empresas y en cada uno de los trabajadores una Cultura del Cuidado que permita tener personas más sanas, con hábitos individuales y colectivos que redunden en mejores condiciones para todos.

3. Informes y Declaraciones Importantes

3.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la Sociedad.

3.2. Cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

3.3. Operaciones con Accionistas y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus accionistas y Administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas, ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. Los pagos al personal directivo y a los miembros de la Junta Directiva que están vinculados laboralmente a la Sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado para todos los empleados.

3.4. En cumplimiento al párrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, mediante la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias, la Administración certifica que la Sociedad no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

3.5. Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios. La Compañía durante el 2014 continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido por las Circulares Externas 052 de 2007, 022 de 2010 y 042 de 2012 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

3.6. Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. y su matriz Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2015 la Fundación SURA participó en 91 iniciativas, con una inversión de \$17.675 millones (1.1% más que en 2014), en 20 departamentos de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para Seguros De Riesgos Laborales Suramericana S.A. una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad

empresarial. Durante 2015, participaron 2209 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 118 de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

3.7 Gestión Integral de Riesgos. La Compañía, como aseguradora y prestadora de servicios para este sector, le da gran relevancia a su capacidad de gestionar los riesgos, pues hace parte de la esencia de su negocio. Para hacerlo de forma efectiva, es necesario conocer las tendencias mundiales y su articulación con la Organización. Esto permite determinar de manera temprana las acciones que garanticen el tratamiento adecuado de los riesgos y el aprovechamiento de las oportunidades que contribuyan a la sostenibilidad, crecimiento e innovación. Es así, como durante el 2015 de manera permanente se desarrollaron actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Organización; los riesgos gestionados al interior son agrupados en cuatro grandes categorías: riesgos financieros, riesgos técnicos de negocio, riesgos operacionales y riesgos especiales, aunque abordados de manera integral.

En cuanto a la gestión de los **riesgos financieros** se continuó realizando una gestión global tanto de los riesgos asociados con las inversiones, como de los riesgos financieros en seguros. De esta forma, se mantuvo informada a la Alta Dirección y a los diferentes Comités involucrados sobre el comportamiento constante de los diferentes mercados, de los emisores, afianzados y reaseguradores. En el 2015 se fortaleció el proceso de Administración de activos y pasivos de la Compañía involucrando en la medición de los riesgos, la interacción entre el portafolio de inversiones y las obligaciones del negocio asegurador. Adicionalmente, se profundizó la gestión del riesgo de liquidez con la construcción de una herramienta que permite anticiparse a las posibles necesidades de caja de la Compañía, permitiéndole reaccionar preventivamente ante las mismas y se implementaron políticas para una mejor gestión de la liquidez. Particularmente para el portafolio de inversiones, se implementaron herramientas que permiten una mejor gestión de los riesgos, tales como optimización de los niveles de cobertura, nuevos productos de inversión, nuevas metodologías y políticas para facilitar el estudio de nuevos emisores y la gestión de las inversiones. Así mismo, se realizó un seguimiento a la situación de los países emergentes donde se contaba con exposición a través de renta fija y renta variable.

Por otro lado, se continuó con el proceso de gestión del riesgo de crédito realizando análisis de fortaleza financiera y diagnóstico de calidad crediticia para los reaseguradores que participan en los diferentes contratos, extendiéndose a la Compañía en sus diferentes líneas de negocio.

Riesgos Técnicos de Negocio. El 2015 fue el primer año en el que se inició el reporte oficial de información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Así mismo, durante este año la Gestión de Riesgos Técnicos se concentró en la gestión de reservas. El primer frente fue el monitoreo y mejoramiento de las metodologías y procesos tecnológicos para la estimación de reservas, verificando que se adaptaran a las exigencias normativas y a la realidad del negocio. Se diseñó y ejecutó un monitoreo mensual de la reserva de siniestros con el fin de asegurar el cumplimiento regulatorio y de los estándares actuariales de la Organización, garantizando también la razonabilidad de las cifras. Para facilitar la

autogestión de las reservas, se desarrolló también un tablero de control de reservas que permite monitorear las cifras de manera ágil.

La gestión de los **riesgos operacionales** está enmarcada en un ambiente de control interno, permitiendo optimizar el nivel de los mismos; esta gestión continúa enfocada en analizar la exposición a los riesgos de sus procesos y proyectos. Se realizaron mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión integral de riesgos, tanto en procesos como en proyectos, teniendo en cuenta las prácticas de uso común y nuevas tendencias en el tema a nivel mundial, logrando una mayor eficiencia y eficacia en la gestión. Así mismo, se trabajó en el fortalecimiento de la metodología de gestión de controles, facilitando la apropiada mitigación de los riesgos y lograr una visión más integral de los mismos. Durante este año se continuó con el plan de Cultura de Riesgos, buscando sensibilizar a todos los niveles de la Organización con una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas a través de formaciones virtuales como: Inducción a la gestión de riesgos de la Organización – IGiro, Gestión Integral de Riesgos - GIRO, Continuidad de Negocio, Gestión de Crisis, entre otros. Por otro lado, la Unidad de Riesgo Operativo continuó dando respuesta a las solicitudes presentadas por la Compañía con relación a conceptos puntuales de riesgos, alcanzando una mayor credibilidad e interés frente a la Gestión Integral de Riesgos.

En torno a la **gestión de la continuidad del negocio**, la Compañía continúa preparándose para afrontar de la mejor manera los eventos adversos y poco probables que puedan ocurrir, a través de la validación del buen funcionamiento de las estrategias implementadas, que permitan garantizar la prestación de los servicios más críticos aun ante la ocurrencia de un hecho inesperado que pueda afectar su operación normal.

En un exigente entorno globalizado es evidente la necesidad de analizar el futuro y sus tendencias para visualizar las oportunidades y la forma como estos pueden contribuir a gestionar los **riesgos estratégicos**, entendidos como aquellos que deben tratarse de forma prioritaria, porque impactan de manera directa la generación de valor de las organizaciones. En este contexto, bajo un enfoque de trabajo colaborativo, los equipos de: Vicepresidencia de Riesgos, Soluciones Empresariales, Desarrollo Organizacional y con el apoyo de las áreas de Innovación, Mercadeo e Inteligencia de los Negocios se construyó un modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos – GTR. Este modelo permite darle visibilidad a la Compañía a través de una gestión efectiva de tendencias y riesgos que impacten de manera positiva la generación de ventajas competitivas y la sostenibilidad de los negocios. A continuación se listan algunos riesgos y oportunidades que la Compañía ve a futuro en el mediano y largo plazo:

Cambios en el Consumidor: Un cliente más informado, con más experiencia y conocedor de sus derechos son cualidades que le llevan a mostrarse más exigente con la Organización en busca de la excelencia, tanto en su experiencia con la Empresa, con la innovación y con el servicio o producto. El nuevo perfil del cliente quiere estar más conectado, más informado, es más participativo y exigente.

Talento Humano: Las organizaciones enfrentan nuevos desafíos de liderazgo, lo cual incluye integrar múltiples generaciones de líderes, satisfacer la demanda de líderes con movilidad y flexibilidad global, construir la capacidad de innovar e inspirar a otros a actuar y adquirir nuevos niveles de entendimiento de las tecnologías rápidamente cambiantes. El entorno le exige a la Compañía evolucionar de una retención del talento humano a través de recompensas hacia una retención a través del compromiso afectivo; evolucionar hacia una cultura diversa en género, edades, estilos de pensamiento, conocimientos, intereses, metodologías de trabajo, entre otros. Además contar con equipos de trabajo conformados por personas con diferentes competencias que se complementan en la búsqueda de un objetivo común con fortalezas de conocimiento técnico y capacidad de liderazgo global.

Gestión de Riesgos: La Compañía, como aseguradora y prestadora de servicios para este sector, le da gran relevancia a su capacidad de gestionar los riesgos, pues hace parte de la esencia de su negocio. Para hacerlo de forma efectiva, es necesario conocer las tendencias mundiales y su articulación con la Organización. Esto permite determinar de manera temprana las acciones que garanticen el tratamiento adecuado de los riesgos y el aprovechamiento de las oportunidades que contribuyan a la sostenibilidad, crecimiento e innovación. Hoy en día, la gestión de riesgo empresarial se ha convertido en un asunto relevante como resultado de la globalización y la búsqueda continua de mayores retornos de capital.

Ética e integridad: La Compañía pretende ser transparente en su gestión, en su dirección, y mostrar el comportamiento ético de sus Directivos donde las decisiones adoptadas han sido justas, además de prevenir en lo posible conflictos de intereses. Por ello, la transparencia en la Organización va más allá de los buenos resultados en la gestión.

Oportunidades de negocio/innovación y compromiso con los clientes: La Compañía está concentrada en crear y desarrollar canales alternativos y medios de ventas innovadores que le permita alcanzar una mayor penetración de seguros para todos los segmentos de la población colombiana, buscando el aseguramiento de clientes nuevos y mejora en la calidad de los servicios prestados. De igual forma, se continúa trabajando en fomentar la estrategia de contexto digital, a través del portal sura.com y la aplicación móvil, a fin de brindar una mejor experiencia para los usuarios digitales que requieran los productos y servicios ofrecidos por la Compañía. Adicionalmente, como un complemento de comercialización de los canales digitales, se busca fortalecer la oferta de seguros por catálogo con el objetivo de ampliar la población a la que se llega ofreciendo los productos y servicios a población hoy no atendida.

Abastecimiento Sostenible: Determinar los riesgos a los que la Compañía está expuesta con la operación de su cadena de suministro es una necesidad que diariamente adquiere mayor importancia, para asegurar la sostenibilidad y la continuidad del negocio, además de hacer tangible la promesa de valor frente a los grupos de interés, en cumplimiento de los principios de la Organización. A través de un conocimiento detallado de las partes interesadas por medio de criterios como modelos de contratación y volumen de transacciones entre otros, se busca evaluar, tratar y monitorear los eventos potenciales que pueden afectar a la Compañía desde

diferentes escenarios, construyendo prácticas seguras para garantizar el cumplimiento de sus objetivos. Al gestionar los riesgos en la cadena de suministro se busca optimizar los procesos y fortalecer el relacionamiento con el cliente, ofreciéndoles proveedores que cumplen con altos estándares de calidad y servicio, convirtiéndolo en un factor diferenciador frente a la competencia.

Así mismo, la Compañía también ha enfocado su atención en **los riesgos emergentes** ya que una identificación temprana de éstos, permitirá adelantar acciones que ayuden a minimizar el impacto de su materialización, sin poner en riesgo la sostenibilidad en el largo plazo. El contar con riesgos emergentes mapeados promueve la identificación de oportunidades de negocio que permitan incrementar la competitividad en el mercado.

La Compañía continúa comprometida con el fortalecimiento del **Sistema de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo** y por ende, ha implementado un sistema para gestionar este riesgo. Dentro de las actividades más destacadas realizadas durante el año se encuentra el desarrollo de un tablero de control para monitorear el sistema, el cual permite realizar un seguimiento a las operaciones que realizan los clientes posteriores a su vinculación. Así mismo, se continúa con los procedimientos de Debida Diligencia en la vinculación de las contrapartes; este procedimiento consiste en validar que los clientes no estén incluidos en las listas de control de la OFAC (Office of Foreign Assets Control) y la ONU (Organización de las Naciones Unidas). Se realizaron las actividades periódicas de reporte trimestral del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva, los procedimientos de auditoría interna y externa, los análisis de transacciones inusuales, los reportes de operaciones sospechosas (ROS) y reportes de operaciones en efectivo a la UIAF (Unidad de Información y Análisis Financiero). Este año, por tercera vez en Medellín, se realizó la celebración del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, organizado por la UNODC (United Nation Office on Drugs and Crime) con el apoyo de representantes tanto del sector privado como del sector público a nivel nacional. En este evento, Suramericana S.A., matriz de la Compañía, participó activamente en la planeación del evento y como patrocinador del mismo.

3.8. Control Interno. Soportados en el Código de Buen Gobierno y en los principios de transparencia, responsabilidad, respeto y equidad, los cuales tomamos como la guía de un actuar ético, hemos promulgado en la Sociedad, la implementación de un adecuado sistema de control interno que constituya un soporte para el logro de los objetivos empresariales y ayude a la administración a ejecutar una exitosa gestión de los riesgos.

El área de riesgos ejecuta la identificación, análisis, evaluación, de los principales riesgos y amenazas e implementa políticas y controles suficientes para el tratamiento y monitoreo de los riesgos asociados a las operaciones; en el presente periodo se realizó un análisis de riesgos y tendencias con el objeto de identificar riesgos y oportunidades incluidos los riesgos emergentes.

Se dispone de procesos, sistemas formales de información y comunicación que permiten que estas fluyan adecuadamente tanto externa como internamente.

Existe una estructura organizacional que facilita independencia entre las áreas de negocios, riesgos, inversiones y auditoría interna y cada una de ellas cuentan con recursos suficientes para el desarrollo de sus responsabilidades.

La tecnología ofrece condiciones de seguridad y calidad que permiten obtener la información necesaria para tomar las decisiones requeridas.

La administración y los líderes de los procesos realizan una verificación continua de los indicadores; para el monitoreo independiente del control interno se cuenta con equipos de Auditoría Interna y de Revisoría Fiscal, que periódicamente presentan informes al Comité de Auditoría y éste a su vez a la Junta Directiva.

La Junta Directiva supervisó las actividades desarrolladas por el Comité de Auditoría y otros órganos de control, fue debidamente informada de los acontecimientos más importantes al interior de la Sociedad y ejerció sus funciones a cabalidad en especial las relacionadas con la revisión del Sistema de control interno y la evaluación de los estados financieros.

4. Informe Especial Grupo Empresarial SURA

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 28, 29 y 30 de la Ley 222 de 1995, Normativa que alude a las relaciones económicas que se presentan entre las sociedades controladas y la controlante y que a su vez cimientan la conformación del Grupo Empresarial; a continuación presentamos el informe especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas por la Compañía con la Sociedad Controlante Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sus filiales, subsidiarias y empresas vinculadas, al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo			
Cuentas por Cobrar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	3,185	-	10,519
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	-	-	4,864
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	60,835	18,048	27,438
Suramericana S.A.	-	10,767,312	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	164
	<u>60,835</u>	<u>10,785,360</u>	<u>32,466</u>
Propiedad, planta y equipo			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta de Lote)	-	10,402,247	-

Total Activo	64,020	21,187,607	42,985
Pasivo			
Cuentas por pagar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,458,398	2,245,218	2,013,075
Servicios Generales Suramericana S.A.S	310,167	313,454	325,978
	2,768,565	2,558,672	2,339,053
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	3,702,234	5,767,585	386,278
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	2,069	3,790
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	97,886	135,743	170,785
Compuredes S.A.	356,045	353,680	215,399
Enlace Operativo S.A.	551,606	425,779	417,373
Seguros de Vida Suramericana S.A.	38,692	11,830	20,876
Seguros Generales Suramericana S.A.	11,456	-	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	1,508	-	-
	4,759,427	6,696,686	1,214,501
Total Pasivo	7,527,992	9,255,358	3,553,554
Ingresos			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta Lote)	-	365,065	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	20,243	
	-	385,308	
Total Ingresos	-	385,308	
Gastos			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	28,506,803	24,950,257	
Servicios Generales Suramericana S.A.S	-	435	
	28,506,803	24,950,692	
Otras partes relacionadas			
Compuredes S.A.	1,927,521	1,973,218	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	48,649,990	44,507,693	
Enlace Operativo S.A.	5,894,975	5,248,171	
EPS Suramericana S.A.	113,800	121,762	
Seguros de Vida Suramericana S.A.	905,522	809,697	
Seguros Generales Suramericana S.A.	132,218	261,814	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1,163,266	1,175,043	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	15,358		

Suramericana S.A. (Venta de Inversiones)	-	113,252
	<u>58,802,650</u>	<u>54,210,650</u>
Total Gastos	<u>87,309,453</u>	<u>79,161,342</u>

El siguiente es el valor de los beneficios causados y saldos pendientes con los Directivos al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

Compensación Directivos

	2015	2014	
Beneficios corto plazo	<u>468,193</u>	<u>39,478</u>	
Cuentas por pagar a Directivos	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios Corto Plazo	<u>154,239</u>	<u>137,440</u>	<u>108,435</u>

El siguiente es el valor de los honorarios causados a los Miembros de la Junta Directiva al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Honorarios Junta Directiva	<u>161,250</u>	<u>136,500</u>

Las operaciones celebradas entre las Compañías vinculadas se ajustaron a las disposiciones legales aplicables, y se encuentran debidamente reflejadas en los Estados Financieros.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que la Sociedad haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la Sociedad Controlante, o decisiones que la Compañía haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas.

Finalmente, las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los Estados Financieros Consolidados, disponibles para los accionistas durante el período previsto por la Ley para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega para el desarrollo de la Asamblea General de Accionistas.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA

Principales
 Carlos Andrés Angel Arango
 Francisco Duque Ossa

Suplentes
 Juan Fernando Botero Soto
 Ana Constanza Manjarres Ibarra

Felipe Montes Trujillo
Humberto Jairo Jaramillo Vallejo
Juan David Correa Solórzano

Liliana Beatriz Espinal Montoya
Carlos Mario Molina Bermúdez
Diego Enrique Henao Restrepo

GERENTE
Iván Ignacio Zuluaga Latorre

Medellín, febrero 2016

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Cra. 43A No. 16A Sur - 3B Piso 3
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. (la Compañía) los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y en mi informe del 5 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la



administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de 2015 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. En la nota 35 a los estados financieros separados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera separada de la Compañía, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f) Las reservas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente.



- g) Las comisiones de intermediación se han pagado con recursos propios, de acuerdo con lo descrito en la nota 22 a los estados financieros separados.
- h) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- i) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Ana Milena Barbo Gutierrez
Revisor Fiscal de Seguros de Riesgos
Laborales Suramericana S.A.
T.P./93134 - T
Miembro de KPMG Ltda.

4 de febrero de 2016

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad

**Certificación Estados Financieros**

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO DE SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA


CERTIFICAMOS

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para dar cumplimiento al artículo 37 de ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa Nr.047 de junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores.



IVAN IGNACIO ZULUAGA LATORRE
Representante Legal



LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
T.P. No. 16631-T

4. Estados Financieros a Diciembre de 2015 y 2014

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SUBAMERICANA S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que termina el 31 de diciembre 2015

(Con cifras comparativas para el año que terminó el 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)

(Expresados en miles de pesos)

Nota	Capital Seguro L2000000	Reserva BASE	Reservas (SUSCRIPTORES)	Unidades Reservadas	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	13.995.995	63.347.348	98.293.023	(13.870.838)	103.308.985	173.771.000	385.161.771
Constitución de Reservas	-	30.715.518	478.425	-	(28.487.354)	-	65.656.131
Pago de dividendos (\$56.513 por acción sobre 860.822 acción)	-	-	-	-	(82.008.131)	-	(82.008.131)
Resultado del ejercicio al 2014	-	-	-	-	-	173.771.000	173.771.000
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 13.995.995	63.366.833	98.771.450	(13.870.838)	-	173.771.000	385.161.771
Traslado de la utilidad de ejercicio 2014	-	-	-	-	-	173.771.000	173.771.000
Pago de dividendos (\$144.795 por acción sobre 860.822 acciones)	-	-	-	-	-	(127.512.187)	(127.512.187)
Constitución de reservas	-	13.258.070	34.991.577	-	(50.248.847)	-	-
Generadas en reparto de liquidación	-	-	-	(3.990.794)	3.990.794	-	-
Impuesto al Patrimonio	-	-	(4.385.527)	-	-	-	(4.385.527)
Traslado del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(5.717.824)	5.717.824	-	-
Resultado del ejercicio al 2015	-	-	-	-	-	131.000.807	131.000.807
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 13.995.995	65.324.879	128.377.510	(25.319.246)	3.217.824	131.000.807	351.027.793

Las notas en las páginas 1 a 88 son parte integral de los estados financieros separados

[Signature]
17/12/2015

[Signature]
17/12/2015


[Signature]
17/12/2015

Acta No. 10/2015
Membres del COMIS
T. 3. 15.14.1
(Verse en informe del 4 de febrero de 2016)


SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Estado separado de flujos de efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas para el año que terminó el 31 diciembre 2014)
(Expresado en miles de pesos Colombianos)

	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	131,000,807	173,771,060
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio		
Constitución reservas de seguro	329,013,556	209,452,614
Liberación reservas de seguro	(146,496,384)	(111,153,310)
Depreciación	1,543,483	1,310,217
Deterioro propiedad, planta y equipo	50,945	-
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	3,118,709	1,871,108
Deterioro otras	90,508	51,743
Impuesto diferido	-	135,808
Recuperaciones	(1,283,666)	(799,732)
Utilidad en venta de inversiones	12,586	102,441
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(620,123)	(330,031)
Valoración de inversiones	(138,369,231)	(126,352,564)
Valoración de derivados (Forward)	2,537,107	10,462,974
Total ajustes para conciliar el resultado del ejercicio	<u>49,557,488</u>	<u>44,692,254</u>
Flujos de efectivo netos procedentes en operaciones	<u>180,558,295</u>	<u>218,463,314</u>
Cambios en partidas operacionales		
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(6,545,068)	(12,353,392)
Otras cuentas por cobrar	10,540,772	(11,255,032)
Activos por impuestos corrientes	54,560	(300,411)
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora	3,333,808	7,697,430
Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados	11,539,308	9,041,584
Beneficios a los empleados	2,411,728	2,133,052
Pasivo por Impuesto Corriente	349,212	(531,965)
Provisiones	-	398,500
Pago impuesto al patrimonio	(4,385,527)	(2,800,094)
Producto de la venta de inversiones	162,961,060	213,371,875
Compra de inversiones	(326,315,670)	(282,424,871)
Cambios en otras inversiones incluyendo derivados	274,323	493,221
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>34,376,621</u>	<u>141,033,169</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades	7,206,230	10,802,125
Compra de propiedades	(1,861,665)	(1,391,366)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>5,344,565</u>	<u>9,410,759</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(127,512,167)	(85,008,131)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(127,512,167)</u>	<u>(85,008,131)</u>
Aumento neto (disminución neta) en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(86,012,111)</u>	<u>66,335,777</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	137,397,735	71,061,958
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>51,385,624</u>	<u>137,397,735</u>

Las notas en las páginas de la 1 a 68 son parte integral de los estados financieros separados.


Ivan Ignacio Zurita Latorre
Representante Legal


Luis Fernando Ramirez Marin
Contador
C.C. 16631-T


Ana Milena Iturbide Gutierrez
Revisor Fiscal
C.C. 93134-T
Miembro de KPMG Ltda
(Véase mi informe del 4 de febrero de 2016)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Estado Separado de Resultados
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas para el año que terminó el 31 diciembre 2014)
 (Expresado en miles de pesos Colombianos)
 (Excepto la utilidad por acción)

	Nota	2015	2014
Operaciones continuas			
Ingreso de actividades ordinarias	24	1,022,036,146	904,052,032
Costo por actividades ordinarias	25	820,546,245	678,591,585
Resultado bruto		<u>201,489,901</u>	<u>225,460,447</u>
Otros ingresos	26	16,116,824	9,320,082
Gastos de administración	27	94,317,183	85,067,700
Gasto por beneficio a empleados	28	51,839,634	46,490,964
Costos de distribución		45,713,619	41,466,130
Otros gastos	29	4,137,717	2,194,972
Resultado en actividades de operación		<u>21,568,572</u>	<u>59,610,773</u>
Ingreso financiero	30	374,788,913	233,220,062
Costo financiero	30	265,287,467	118,825,959
Ingreso financiero neto operacional		<u>109,501,446</u>	<u>114,394,093</u>
Resultado operacional neto antes de impuestos		<u>131,100,018</u>	<u>174,004,866</u>
Gastos por impuesto a las ganancias	16	99,211	233,806
Resultado procedente de actividades continuas		<u>131,000,807</u>	<u>173,771,060</u>
Resultado atribuible a propietarios de la Compañía			
Propietarios de la Compañía		<u>131,000,807</u>	<u>173,771,060</u>
Resultado por Accion			
Utilidad básica por Acción (Pesos)		148,726	197,283
Acciones en circulación 880922			

Las notas en las páginas de la 1 a 88 son parte integral de los estados financieros separados.


 Iván Ignacio Zafuga Latorre
 Representante Legal


 Luis Fernando Rengifo Marin
 Contador
 C.P. 16631-T


 Ana María Ibarbo Gutiérrez
 Auditor Fiscal
 T.P. 93104-T
 Miembro de KPMG Ltda
 (Véase mi informe del 4 febrero de 2016)

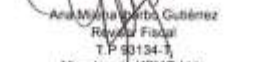
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Estado Separado de Situación Financiera
 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas al 31 diciembre y 1 de enero de 2014)
 (Expresado en miles de pesos Colombianos)

Activos	Nota	2015	2014	1 de Enero 2014
Electivo y equivalentes al efectivo	7	48,385,624	137,397,735	71,061,958
Inversiones	8	534,445,814	372,754,429	313,758,794
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	9	77,773,371	73,269,993	61,979,662
Otras cuentas por cobrar	10	989,047	815,089	379,112
Otras inversiones, incluyendo derivados	11	2,679,558	274,323	493,221
Activos por impuestos corrientes	16	485,573	540,133	239,722
Pagos anticipados		3,074	10,767,312	-
Total activos corrientes		885,781,061	995,809,704	447,952,469
Inversiones	8	1,130,646,138	990,226,287	852,564,875
Inversiones en asociadas	12	10,171,836	10,171,836	11,485,764
Propiedades, planta y equipo	13	23,366,856	29,485,425	39,856,352
Reserva técnica parte reasegurador	14	6,551,458	5,180,458	4,582,933
Otros activos	15	22,373	22,373	22,373
Total activos no corrientes		1,170,758,659	1,035,066,379	908,492,297
Total activos		1,836,519,720	1,630,876,083	1,356,444,766
Pasivos				
Cuentas por pagar actividad aseguradora	17	43,935,730	40,601,922	32,904,492
Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados	18	43,560,967	49,847,975	30,759,139
Beneficios a los empleados	19	10,446,524	8,497,208	7,092,918
Pasivos por impuestos corrientes		2,794,582	2,445,371	5,777,432
Total pasivo corriente		100,737,803	101,392,476	76,533,981
Reservas técnicas de seguros	20	1,356,855,083	1,172,966,910	1,014,050,081
Otras cuentas por pagar	18	25,246,395	2,204,416	1,574,370
Beneficios a los empleados	19	1,997,264	1,534,851	806,138
Pasivos por impuestos diferidos	16	258,892	454,230	316,424
Provisiones	21	398,500	398,500	-
Total pasivo no corriente		1,384,754,134	1,177,558,907	1,016,749,013
Total pasivo		1,485,491,937	1,278,951,383	1,093,282,994
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado		12,985,959	12,985,959	12,985,959
Reservas	22	224,902,439	179,038,319	158,040,366
Utilidades retenidas		(23,579,356)	(13,670,638)	(13,870,638)
Resultado de ejercicios anteriores		5,717,934	-	105,506,085
Resultado del ejercicio		131,000,807	173,771,050	-
Total patrimonio		351,027,783	351,924,700	263,161,772
Total pasivo y patrimonio		1,836,519,720	1,630,876,083	1,356,444,766

Las notas en las páginas de la 1 a 89 son parte integral de los estados financieros separados.


 Ivan Eduardo Zuluaga Latorre
 Representante Legal


 Luis Eduardo Ramirez Merlo
 Contador
 T.P. 10001-T


 Ana Milena Cortés Gutiérrez
 Revisor Fiscal
 T.P. 60134-T
 Miembro de KPMG Ltda
 (Véase mi informe del 4 febrero de 2016)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2015 y 2014

1

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Tabla de contenido

Nota 1. Entidad que reporta	3
Nota 2. Base de preparación de los estados financieros separados	5
2.1 Declaración de cumplimiento	5
2.2 Base de medición	6
2.3 Moneda funcional y de presentación	6
2.4 Uso de estimaciones y juicios	7
Nota 3. Políticas contables significativas	9
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo	9
3.1.1 Efectivo restringido	9
3.2 Instrumentos financieros	9
3.2.1 Activos financieros	10
3.2.2 Activos financieros al costo amortizado	10
3.2.3 Activos financieros al valor razonable con efecto en estado de resultados	10
3.2.4 Activos financieros al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	10
3.2.5 Derivados	10
3.2.6 Operaciones de reaseguros	11
3.2.6.1 Reaseguros	11
3.3 Inversiones en asociadas	11
3.4 Propiedades, planta y equipo	11
3.5 Deterioro de activos	13
3.5.1 Activos del portafolio de inversiones	13
3.5.2 Deterioro deudores de inversiones en subsidiarias y asociadas	14
3.5.3 Deterioro primas pendientes por recaudar	15
3.5.4 Deterioro de reaseguros	16
3.5.5 Deterioro de activos no financieros	16
3.6 Impuestos	16
3.6.1 Impuestos sobre la renta	16
3.6.1.1 Corriente	16
3.6.1.2 Diferido	17
3.6.2 Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	18
3.6.2.1 Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad CREE	18
3.6.2.2 Tarifa de la sobretasa	18

(Continúa)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

3.6.3 Impuesto a la riqueza	19
3.7 Beneficios a empleados	20
3.8 Reservas	21
3.8.1 Reserva matemática	21
3.8.2 Reserva de siniestros avisados.....	21
3.8.3 Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	22
3.8.4 Otras Reservas.....	23
3.9 Pasivos financieros.....	23
3.10 Ganancia por acción.....	23
3.11 Baja en cuentas.....	23
3.12 Prueba de adecuación de pasivos	23
3.13 Contingencias	24
3.14 Ingresos ordinarios.....	24
3.14.1 Ingresos de actividades de seguros	24
3.14.1.1 Primas emitidas.....	24
3.14.2 Ingresos por dividendos	25
3.14.3 Ingresos por intereses.....	25
3.14.4 Ingresos por venta de bienes.....	25
3.15 Moneda.....	25
3.15.1 funcional y de presentación	25
3.15.2 Moneda extranjera	26
3.16 Compensación	26
Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas.....	26
Nota 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de estados financieros.....	27
Nota 6. Determinación de valores razonables	30
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	33
Nota 8. Instrumentos financieros.....	34
Nota 9. Cuentas por cobrar actividad aseguradora	35
Nota 10. Otras cuentas por cobrar.....	36
Nota 11. Otras inversiones que incluyen derivados	36
Nota 12. Inversiones en asociadas	38
Nota 13. Propiedades, planta y equipo.....	40
Nota 14. Reserva técnica parte reasegurador	42

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 15. Otros activos	42
Nota 16. Impuestos a las ganancias	42
Nota 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora	44
Nota 18. Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados	45
Nota 19. Beneficios empleados	46
Nota 20. Reservas técnicas	46
Nota 21. Provisiones y contingencias	47
Nota 22. Capital y reservas	47
Nota 23. Ganancia por acción	49
Nota 24. Ingreso por actividades ordinarias	49
Nota 25. Costo por actividades ordinarias	50
Nota 26. Otros ingresos	51
Nota 27. Gastos de administración	51
Nota 28. Gastos por beneficios a empleados	52
Nota 29. Otros gastos	52
Nota 30. Ingresos y costos financieros	53
Nota 31. Compromisos de capital	54
Nota 32. Partes relacionadas	54
Nota 33. Gestión de riesgos	58
Nota 34. Hechos posteriores	78
Nota 35. Adopción por primera vez	78
Nota 36. Aprobación de estados financieros	88

Nota 1. Entidad que reporta

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es una sociedad anónima colombiana con domicilio principal en la ciudad de Medellín, constituida por Escritura Pública Número 5083 de noviembre 9 de 1995 de la Notaría 11 de Medellín, con un período de duración hasta El 31 de diciembre del 2090. Obtuvo su permiso de funcionamiento mediante Resolución No. 2983 del 13 de diciembre de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social es la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, básicamente en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales A.R.L., pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Resolución N° 1812 del 13 de octubre de 2007, se inscribió en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores. En virtud de dicha inscripción solo podrá desarrollar las operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores ejecutadas directamente y por cuenta propia, a que hace referencia la parte 7 del Libro 1 artículo 7.1.1.1.1 del Decreto 2555 de julio de 2010.

En mayo 12 de 2009, mediante Escritura Pública 807 de Notaría 14 de Medellín cambio su razón social de Compañía Suramericana Administradora de Riesgos Profesionales y Seguros de Vida S.A. por Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

En el año 2009, la Compañía suscribió con el Gobierno Nacional el contrato de Estabilidad Jurídica, contrato que tendrá una vigencia de 19 años y le permitirá durante este tiempo blindarse en las normas tributarias que fueron incorporados en el texto del contrato. Adicionalmente velará por el cumplimiento de los compromisos adquiridos como el pago de la prima, las inversiones que están pendientes por realizar, entre otros.

En marzo 11 de 2013, mediante la Escritura Pública 344 de Notaría 14 de Medellín, registrada el 27 de marzo de 2013 en la Cámara de Comercio de Medellín; Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. cambió su razón social, y en adelante se identificará como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual se podrá identificar con su sigla ARL SURA".

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía 809 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 13 oficinas.

Sus accionistas son: Suramericana S.A. con el 94.9925% del capital, Operaciones Generales Suramericana S.A.S con el 5.0024%, Seguros de Vida Suramericana S.A con el 0.0049%, Seguros Generales Suramericana S.A y Fundación Suramericana S.A con el 0.0001%

La Compañía pertenece al Grupo de Inversiones Suramericana, la sociedad Matriz o Controlante del Grupo Empresarial es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

Las filiales y subsidiarias de Suramericana S.A. son las siguientes sociedades:

1. **Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
2. **Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS**
Domicilio: Medellín, Colombia
3. **EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
4. **Operaciones Generales Suramericana S.A.S.**
Domicilio: Medellín, Colombia
5. **Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
6. **Seguros de Vida Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- 7. Seguros Generales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 8. Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 9. Servicios Generales Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 10. Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 11. Inversura Panamá International S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 12. Seguros Suramericana, Panamá**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 13. Servicios Generales Suramericana S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 14. Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
- 15. Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
- 16. Seguros Sura S.A Republica Dominicana**
Domicilio: Santo Domingo, República Dominicana

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros separados

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros separados las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

La NIIF 4 respecto a las reservas de desviación de siniestralidad para el ramo de seguros de riesgos laborales, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010 y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4; las cuales se permiten diferir según el Decreto 2973 de 2013.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y descritas en la nota 35

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a periodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo.

Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 35.

2.2 Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Los bienes raíces clasificados como propiedades para uso propio y para uso a través de rentas se miden al valor razonable.
- Las Reservas Técnicas se miden en base a métodos actuariales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros separados de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. son presentados en pesos Colombianos, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía, y que representa la moneda del entorno económico principal en que la entidad

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

opera, sus cifras están expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A presenta el estado separado de situación financiera por orden de liquidez.

En el estado de resultados integrales, los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La presentación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y los supuestos son revisados constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

Nota 17 – tratamiento de las comisiones de intermediación

Nota 19 – Beneficios a Empleados

Nota 20 – regulación sobre los temas pendientes por reglamentar en el decreto 2973 de reservas

- **Tratamiento de las comisiones de intermediación**

Fundamentada en las mejores prácticas internacionales, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A considera que la Comisión de Intermediación no se devenga al 100% en el momento de la expedición de la póliza y que la Reserva de Prima no Devengada se debe incrementar en dicho concepto usando el Diferido de Comisiones como respaldo en el activo.

Debido a la no mención dentro del Régimen de Inversiones del uso del Diferido de Comisiones como respaldo en el activo, la compañía constituye la Reserva de Prima no Devengada descontando los Gastos de Adquisición (Gastos de Expedición más Gastos de Comisión de Intermediación). Adicionalmente, lleva al gasto en su Estado de Resultado la totalidad de la Comisión de Intermediación asociada a una póliza en el momento de su expedición.

En consecuencia con lo descrito, y considerando que la Comisión de Intermediación ya no se diferirá en el tiempo, la compañía eliminó el Diferido de Comisiones de su balance llevando este impacto de disminución en el activo como un menor valor de patrimonio a través del Balance de Apertura implementado para la transición a las NCIF. Los movimientos que bajo COLGAAP se generaron en el Diferido de Comisiones durante el 2014, se verán reflejados como un gasto en los estados financieros bajo normas contables NCIF para el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

mismo año.

- **Beneficios a empleados**

Para el cálculo de los Beneficios a Empleados, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. hace uso de las siguientes estimaciones:

- i. Incremento salarial de los empleados para años futuros.
- ii. Tabla de rotación de empleados: esta tabla indica la probabilidad de que determinado empleado continúe en la compañía en cierto año futuro, dependiendo de su edad y del tiempo que lleva en la organización.

Ambas estimaciones se construyeron con base en información propia de la compañía.

- **Regulación sobre los temas pendientes por reglamentar en el decreto 2973 de reservas**

El decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 modifica el cálculo de las reservas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A, la cual ha empezado a implementar mejores prácticas internacionales en la estimación de sus reservas, teniendo en cuenta además la regulación al respecto emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los temas pendientes por regular este decreto se encontraban la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas y la Reserva de Prima No Devengada. El 9 de octubre de 2015 fue emitida la circular que reguló el cálculo estas dos reservas. A continuación se presenta más detalle sobre los temas regulados:

- i. Si bien el decreto 2973 define generalidades frente al cálculo de reservas, con la circular 035 del 9 de octubre de 2015, se definieron los gastos a descontar de la base para el cálculo de la Reserva de Prima no Devengada y los ingresos y egresos a considerar para el cálculo de la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.
- ii. A partir del 1 de abril de 2016, momento en el cual entra en vigencia dicha circular, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tiene un año para acreditar el monto requerido de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.

Adicionalmente, se encuentra pendiente la regulación para el cálculo del Test de Suficiencia de Activos. El Artículo 2.31.4.3.5. Del decreto 2973 del 20 de Diciembre de 2013, describe la generalidad de la metodología de cálculo de la reserva por insuficiencia de activos o test de suficiencia de activos y su frecuencia de cálculo, tal y como se muestra a continuación:
“Artículo 2.31.4.3.5. Metodología de cálculo de la reserva por insuficiencia de activos. Esta reserva se deberá constituir y ajustar en forma trimestral. Se calculará como el valor presente de las insuficiencias de activos por tramos. La insuficiencia se calculará en cada tramo como la diferencia entre el flujo de los pasivos y los activos. La Superintendencia Financiera de Colombia establecerá el procedimiento de cálculo de esta reserva, y definirá sus componentes, que como mínimo deberá incluir los siguientes elementos:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- a. *Activos y pasivos a considerar, sus flujos y su respectivo tratamiento.*
- b. *Tramos en los cuales se deben calcular las insuficiencias.*
- c. *Tasa de descuento para el cálculo del valor presente de la insuficiencia.”*

Pese a que el decreto 2973 contiene generalidades frente a la estimación del Test de Suficiencia de Activos, la entrada en vigor de su regulación, puede generar algún tipo de impacto en los resultados.

Nota 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura y de los estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez y las operaciones de mercado monetario fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

3.1.1 Efectivo restringido

Comprende los depósitos bancarios recibidos de terceros y recursos en administración con destinación específica para ejecutar convenios, contratos o proyectos donde los recursos pueden ser compartidos o de exclusividad del contratante. Los rendimientos de estas cuentas son repartidos de acuerdo a la participación de los aportes y mientras no sean trasladados, generarán un incremento en el pasivo de la Compañía.

El efectivo restringido se debe reconocer al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de un tercero para una destinación específica, o cuando se genera algún tipo de restricción sobre cuentas bancarias o equivalentes de efectivo.

El efectivo y efectivo restringido se deben medir posteriormente por su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se deben reconocer en el estado de resultados, las cuales surgen entre otros, por los rendimientos devengados. Los costos de transacción no se incluyen en la medición del activo, estos se deben reconocer en resultados del período en que se incurren.

3.2 Instrumentos financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A aplica las políticas y procedimientos contables de su matriz principal. A continuación se detallan las políticas contables significativas que Seguros de Riesgos

10
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Laborales aplican en la preparación de sus estados financieros separados:

3.2.1 Activos financieros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. reconocerá los instrumentos financieros en el momento inicial al valor razonable. Para este efecto se considera que el momento inicial es la fecha en la cual nace el derecho en los activos o la obligación para los pasivos en la compañía. En este mismo momento la compañía realiza la clasificación de los activos de acuerdo con el modelo de negocio y las características de flujo de efectivo del activo, en las siguientes categorías:

3.2.2 Activos financieros al costo amortizado

Son activos de renta fija, con los cuales la compañía tiene la intención de obtener ingresos financieros por cuenta de la obtención de flujos de efectivo en fechas especificadas, constituidos únicamente por pago de principal e intereses.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente se valoran usando el método de la tasa de interés efectiva. Si llegasen a presentar deterioro el mismo se presentará en una cuenta correctora.

3.2.3 Activos financieros al valor razonable con efecto en estado de resultados

Son activos de renta fija o de renta variable, con los cuales la compañía tiene la intención de obtener ingresos financieros por cuenta de las utilidades obtenidas por las variaciones de mercado.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable en el balance, por su parte los costos de transacción incurridos se llevan a una cuenta del gasto. Posteriormente se valoran usando las metodologías de valor razonable y registrando estas variaciones en el estado de resultados. También se incluyen en estos ingresos los dividendos pagados por las acciones.

3.2.4 Activos financieros al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)

Son activos de renta variable, con los cuales la compañía no tiene la intención de venta inmediata, los ingresos financieros se obtienen por cuenta de los dividendos, ya que las utilidades obtenidas por las variaciones de mercado se registran en el patrimonio.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable en el balance, por su parte los costos de transacción incurridos se llevan a una cuenta del gasto. Posteriormente se valoran usando las metodologías de valor razonable y registrando estas variaciones en el otro resultado integral (ORI), cuenta del patrimonio. Sin embargo, los dividendos pagados por las acciones se registran en el estado de resultados, a menos que el dividendo claramente represente un pago de parte del costo de la inversión.

3.2.5 Derivados

Los derivados serán reconocidos siempre al valor razonable, sin embargo su afectación a resultados o a patrimonio se da dependiendo de si el derivado se encuentra o no involucrado en una relación de cobertura y del tipo de cobertura que se esté llevando a cabo.

3.2.6 Operaciones de reaseguros

3.2.6.1 Reaseguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente, al reasegurador, el o los riesgos asumidos con sus asegurados.

Los contratos de reaseguro no eximen a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. de sus obligaciones con los asegurados.

3.3 Inversiones en asociadas

La inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se reconoce al costo aunque tenga influencia significativa sobre dicha entidad.

Se presume que se ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado. Si éste es el caso, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y reconoce este valor en el resultado del período.

Cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., deja de tener influencia significativa en una entidad asociada, valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en la cuenta de resultados.

3.4 Propiedades, planta y equipo

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. define como propiedades, planta y equipo (PP&E) aquellos activos tangibles que serán utilizados en más de un período contable que se espera que sean recuperados a través de su uso y no a través de su venta.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. determinará como costo inicial de las propiedades planta y equipo los costos incurridos en la adquisición o en la construcción de estos activos hasta que estén listos para ser usados.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. debe reconocer como elemento de propiedades, planta y equipo, aquellos activos que presenten un costo de adquisición superior a USD 700, excepto para los activos clasificados como tecnología, en los cuales deben tener un costo de adquisición superior a USD 400. El costo de adquisición debe ser medido de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. decida realizar compras masivas de activos homogéneos, es decir, adquiridos en la misma fecha y que reúnan las mismas condiciones, se puede realizar la activación de esta compra masiva siempre y cuando supere el valor de USD 100,000, los cuales serán medidos de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. medirá posterior a su reconocimiento los bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), bajo un modelo de revaluación, es decir a su valor razonable. Es decir el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha determinada.

Para las demás clases de propiedades, planta y equipo se utilizará el modelo del costo.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá realizar, máximo cada cuatro años, avalúos técnicos para asegurar que el valor en libros del activo no difiera significativamente del valor razonable del mismo. Los incrementos por revaluación habitualmente se acreditarán a otro resultado integral en el estado del resultado integral, y se acumularán como un componente separado del patrimonio denominado "superávit de revaluación".

Las disminuciones en los activos deberán ser llevados como un menor valor del saldo de otros resultado integral, si existiese, sino directamente al resultado integral.

3.4.1 Depreciación

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. depreciará sus elementos de propiedades, planta y equipo por el método de línea recta, para todas las clases de activos, excepto para los terrenos. Los terrenos y los edificios son activos separados, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

La base para el cálculo de la depreciación en Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es el costo del activo menos su valor residual. Esto es aplicable independientemente del modelo de medición posterior seleccionado para los activos.

La depreciación comenzará cuando los activos estén en la ubicación y en las condiciones necesarias para que puedan operar; y cesará en la fecha en que el activo sea clasificado como mantenido para la venta o como propiedad de inversión medida a valor razonable, de acuerdo a las políticas contables aplicables.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. dará de baja en cuentas un elemento de propiedades, planta y equipo si este será vendido o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del periodo.

3.4.2 Vidas útiles

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. definió los siguientes periodos de vidas útiles para las propiedades, planta y equipo:

13
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Tipo de activo	Sub- categoría	Vida Útil en años
Inmuebles	Construcciones y edificaciones	Según avalúo técnico
Tecnológicos	Estaciones	5
	Periféricos	
	Servidores y sistemas de almacenamiento	
	Telecomunicaciones	
Vehículos	Vehículos industriales	16
	Operativos	8
	Administrativos	10
Muebles	Electrodomésticos	11
	Equipos de dotación interior y muebles	16
	Malacate	21
	Plantas eléctricas	
	Muebles y Electrodomésticos de alto desgaste	6
	Elevador	31
	Equipo crítico de aire y ventilación	9
	Equipo de aire, ventilación y motobomba de trabajo normal	13
	Equipo de acondicionamiento y soporte de energía	
	Transformador y Strip telefónico	26

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá revisar las vidas útiles de todos los activos, por lo menos al final de cada período contable. Y para los activos que estén próximos a agotar su vida útil debe revisarse si se van a seguir utilizando y ampliar la vida útil de acuerdo con el concepto del encargado del área de logística

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Activos del portafolio de inversiones

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado estén deteriorados. La evidencia objetiva de deterioro se puede identificar por la ocurrencia de alguno de los siguientes eventos:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor.
- b. Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el capital.
- c. Probabilidad de que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- d. Desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- e. Los datos observables indican que existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- f. Cambios adversos en el estado de los pagos de los deudores incluidos en la compañía.

Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos de la Compañía. Para reconocer la pérdida por deterioro, la Compañía reduce el valor en libros del activo asociado y reconoce la pérdida en el resultado. Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente, debe ser revertida.

3.5.2 Deterioro deudores de inversiones en subsidiarias y asociadas

La identificación de indicios de deterioro es un paso clave en el proceso de evaluación, ya que marcará la necesidad de realizar o no una prueba de deterioro.

Según lo establecido en la NIC 36- Párrafo 9: La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

De acuerdo con la NIC 36, "Deterioro del Valor de los Activos". Las filiales de Suramericana, han de considerar los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen o no, indicios de deterioro.

- a. Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.
- b. Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda. Información: Inversiones en títulos con tasas indexadas, tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.
- c. Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología (hardware o software) o el uso de la misma. Información: Disminución importante en la producción asociado a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.
- d. Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.
- e. Cambios significativos en el entorno regulatorio. Refiriéndose a las implicaciones negativas sobre una compañía derivada de cambios en el marco regulatorio donde ésta opera. Pueden ser: Tablas de mortalidad o impuestos como el CREE.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- f. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.
- g. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).
- h. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada
- i. Generación de nueva deuda
- j. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

Si en la estimación de cada uno de los indicios de deterioro para las compañías se llega a una respuesta afirmativa para tres o más indicadores se considera que la UGE presenta indicios de deterioro y será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Se define que el periodo de tiempo para la estimación de los indicios de deterioro, es un año corrido desde junio del año inmediatamente anterior hasta junio del año en el cual se registra el valor del deterioro. Estos indicios han sido revisados en Balance de Apertura y año de transición.

3.5.3 Deterioro primas pendientes por recaudar

Según la Resolución 2300 de 1990, en el Plan único de cuentas de la Superintendencia Financiera de Colombia realiza la descripción de la cuenta 1695 Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora "Es una cuenta de valuación de activo de naturaleza crédito, que registra los montos deteriorados para cubrir eventuales pérdidas, derivadas de la actividad aseguradora.

De conformidad con lo previsto en el artículo 1066 del Código de Comercio "El tomador del seguro está obligado al pago de la prima. Salvo disposición legal o contractual en contrario, deberá hacerlo a más tardar dentro del mes siguiente contado a partir de la fecha de entrega de la póliza o, si fuere el caso, de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella."

Las compañías de seguros constituirán con cargo al estado de ganancias y pérdidas un deterioro sobre las primas pendientes de recaudo así:

Tratándose de cotizaciones al Sistema General de Riesgos Laborales, cuando el empleador no pague la respectiva cotización dentro del mes siguiente a su causación, las administradoras constituirán una provisión equivalente al 100% del valor de la misma, con cargo al estado de resultados.

La celebración de acuerdos de pago que se realicen de conformidad con lo dispuesto en las normas legales vigentes, no exime a las entidades de constituir la correspondiente al deterioro, cuando éstos superen los términos arriba citados contados a partir de la vigencia técnica de la póliza.

Según la descripción anteriormente señalada sobre la forma de cálculo mensual de la provisión de cuentas por cobrar en las Compañías aseguradoras, se considera que el modelo determinado por

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

la Superintendencia Financiera de Colombia cumple con los requerimientos de la NIC 39, al estar basado en una evidencia objetiva de pérdida y cumplir con el numeral b) del párrafo 59: "infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal".

Por lo anterior, la Compañía decidió no cambiar el modelo local de provisión de Cartera y aplicarlo de la misma forma para el deterioro exigido por la NIC 39.

3.5.4 Deterioro de reaseguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

- a) Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
- b) ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la compañía reaseguradora.

3.5.5 Deterioro de activos no financieros

La Compañía debe asegurarse que sus activos operativos es decir; propiedad planta y equipo y activos intangibles, e inversiones en asociadas, subsidiarias y negocios conjuntos, estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no exceda el valor que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta. Si este es el caso, la Compañía debe reconocer una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

La Compañía debe evaluar en cada fecha de los estados de situación financiera separada o con la misma periodicidad de la información financiera intermedia, la existencia de indicios de deterioro.

3.6 Impuestos

3.6.1 Impuestos sobre la renta

3.6.1.1 Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que la Compañía opera y genera utilidades imponibles.

3.6.1.2 Diferido

El impuesto sobre la renta diferida se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reverseen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

3.6.2 Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

A partir del período 2016 la tarifa será del 9%, sin perjuicio de la sobretasa cuando sea el caso.

Las pérdidas fiscales del CREE incurridas a partir del año gravable 2015, podrán compensarse con este impuesto, de conformidad a las reglas del artículo 147 del E.T.

El exceso de base mínima del CREE que se genere a partir del año gravable 2015, podrá compensarse con las rentas determinadas conforme al inciso 1o del artículo 22 de la Ley 1607 de 2012 dentro de los cinco años siguientes, reajustado fiscalmente.

Se aplicarán al CREE disposiciones del impuesto sobre la renta, tales como la del régimen de precios de transferencia y subcapitalización, así como las normas sobre recuperación de deducciones (en este último caso, ya habían sido establecidas mediante el Decreto 2701 de 2013).

Será posible tomar el descuento por impuestos pagados en el exterior en la declaración del CREE (antes se calculaba dentro de la declaración de renta y complementarios). El descuento no podrá exceder del monto del CREE y de la sobretasa que deba pagar el contribuyente sobre esas mismas rentas.

No será posible compensar el valor a pagar por concepto de CREE y su sobretasa con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Tampoco se podrá usar el saldo a favor por concepto de CREE y su sobretasa para pagar otros impuestos, anticipos, retenciones y sanciones.

3.6.2.1 Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad CREE

Esta sobretasa es de carácter temporal, para los años gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Sin embargo, los contribuyentes deben pagar el 100% de su valor como anticipo en dos cuotas anuales en los plazos que fije el reglamento.

Quienes sean sujetos pasivos del impuesto sobre la renta para la equidad – CREE-, y tengan una base gravable superior a \$800 millones.

A pesar de ser una sobretasa, su base gravable es la misma del CREE, la cual se debe calcular teniendo en cuenta lo dispuesto en el artículo 22 y siguientes de la Ley 1607 de 2012, tal y como son modificados por Ley.

3.6.2.2 Tarifa de la sobretasa

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
0 >= 800 millones	< 800 millones	(Base gravable-800	(Base gravable-	(Base gravable-800	(Base gravable-800

adelante millones)* 5% 800)* 6% millones)* 8% millones)* 9%

3.6.3 Impuesto a la riqueza

En la Ley se prevé este impuesto con un carácter temporal, por los años gravables 2015, 2016 y 2017 (para las personas naturales hasta el año 2018). El impuesto se causará de manera anual en el estado de resultado integral.

El impuesto debe ser pagado por:

- Personas jurídicas, sociedades de hecho, y personas naturales y sucesiones ilíquidas, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarias.
- Sociedades y entidades extranjeras, respecto de su riqueza poseída en el país, con independencia de si son o no contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Inversionistas de capital del exterior de portafolio.

El gravamen sólo tendrá lugar si a 1 de enero de 2015, el sujeto pasivo posee un patrimonio líquido igual o superior a \$1.000 millones.

La base gravable se calcula tomando el patrimonio bruto poseído a 1° de enero de 2015, 1° de enero de 2016 y 1° de enero de 2017 (1 de enero de 2018 para personas naturales) se restan las deudas que el contribuyente tenga en estas mismas fechas.

Es importante tener en cuenta los siguientes aspectos para determinar la base gravable:

Para todos los sujetos pasivos:

- Se excluye (entre otros) el valor patrimonial de acciones cuotas o partes de interés en sociedades nacionales poseídas directamente o a través de fiducias mercantiles o fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.
- La Ley establece para la base gravable del impuesto un límite inferior y superior así:

Límite superior (tope)

*Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016 y 2017 (2018 para personas naturales) es superior al del 2015. La base gravable para cualquiera de dichos años será la **menor** entre: (i) la base del año 2015 incrementada en 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.*

Límite inferior (piso)

*Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016, 2017 (2018 para personas naturales), es inferior al del 2015. La base gravable para cualquiera de dichos años será la **mayor** entre: (i) la base gravable del 2015 disminuida 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.*

20
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Las tarifas del impuesto para personas jurídicas residentes y no residentes son:

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2.000 millones	(Base gravable)* 0,20%	(Base gravable)* 0,15%	(Base gravable)*0,05%
>=2.000 millones	<3.000 millones	(Base gravable- 2.000 millones) *0,35%+4	(Base gravable- 2.000 millones)* 0,25%+ 3	(Base gravable- 2.000 millones) *0,10%+ 1
>=3.000 millones	<5.000 millones	(Base gravable- 3.000 millones) *0,75%+ 7.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,50%+ 5.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,20%+ 2
>=5.000 millones	En adelante	(Base gravable- 5.000 millones) *1,15% + 22.5	(Base gravable- 5.000 millones) *1,00%+ 15.5	(Base gravable- 5.000 millones) *0,40%+ 6

El impuesto a la riqueza no es deducible del impuesto sobre la renta y complementarios ni CREE, y su valor no podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos.

3.7 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de los servicios prestados. Los beneficios a empleados son clasificados como: corto plazo, post- empleo, otros beneficios a largo plazo y/o beneficios por terminación.

Los beneficios de corto plazo (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Los beneficios post-empleo son todas aquellas remuneraciones otorgadas al empleado, pero que son posteriores al período de empleo y que se otorgarán una vez se complete dicha etapa. De igual forma, dependiendo de la esencia económica de la remuneración otorgada, el beneficio podría ser un plan de aportaciones definidas, bajo la cual la obligación se limita a las aportaciones fijadas que paga a una compañía externa o fondo, se reconoce una vez el empleado haya prestado sus servicios durante un período y se revela el gasto del período a su valor nominal; o podría ser un plan de beneficios definidos, donde la Compañía tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, y requerirá el uso de un cálculo actuarial, con

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

el fin de efectuar el reconocimiento de la obligación por beneficios definidos sobre la base de las suposiciones actuariales.

Los beneficios a largo plazo hacen referencia a todos los tipos de remuneración que se le adeudan al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o durante la prestación del servicio. Para este beneficio, la Compañía deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando toda la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan; y deberá determinar el valor del beneficio definido neto hallando el déficit o superávit de la obligación.

Los beneficios clasificados de largo plazo y post-empleos son descontados con las tasas de los bonos de gobierno emitidos por cada uno de los países, considerando las fechas de los flujos en lo que la Compañía espera realizar los desembolsos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. No puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

Altas probabilidad de que a la Compañía se le haya generado una obligación y deba cancelarla.

3.8 Reservas

Los pasivos por contratos de seguros representan para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A la mejor estimación sobre los pagos futuros a efectuar por los riesgos asumidos en las obligaciones de seguro; los cuales se miden y se reconocen a través de reservas técnicas:

3.8.1 Reserva matemática

Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

Esta reserva se debe constituir póliza a póliza y su cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

En la estimación de las obligaciones a cargo del asegurador se deben incluir los gastos de liquidación y administración no causados a la fecha de cálculo, así como la participación de utilidades y cualquier otro gasto asociado directamente a los compromisos asumidos en la póliza.

Esta reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica de cada producto depositada ante el ente regulador.

3.8.2 Reserva de siniestros avisados

Esta reserva es una provisión de dinero que la compañía debe tener para hacer frente a los costos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

derivados de los siniestros ya avisados y pendientes de pago. Tiene como propósito establecer adecuadas reservas para garantizar el pago de los siniestros ocurridos que no hayan sido pagados durante el ejercicio contable.

Esta reserva deberá constituirse por siniestro, en la fecha en que la aseguradora tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro y corresponderá a la mejor estimación técnica del costo del mismo. El monto de la reserva constituido se debe reajustar en la medida en que se cuente con mayor información y en caso de existir informes de liquidadores internos o externos. La reserva deberá incluir los gastos de liquidación en que se incurre para atender la reclamación, incluidos los costos de honorarios de abogados para aquellos siniestros que se encuentren en proceso judicial.

3.8.3 Reserva de siniestros no avisados (IBNR)

Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido a la fecha de cálculo de esta reserva, pero no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Para el cálculo de esta reserva se utilizará la metodología de triángulos que estima la reserva requerida partiendo del desarrollo de los siniestros históricos. Este método se basa en el supuesto de que el cambio relativo en la evolución de los siniestros pagados netos de recobros y salvamentos en un periodo de ocurrencia determinado, estimado desde un periodo al siguiente, es similar a la evolución que tuvieron este tipo de reclamaciones en periodos de ocurrencia anteriores a la misma "edad" del siniestro. Al utilizar este método, los datos sobre los pagos de un periodo se evalúan al final del mismo en forma triangular. Las metodologías consideran todos los pagos asociados a siniestros y por lo tanto, los pagos asociados a todo tipo de contrato.

Para la reserva de ramos que no cuentan con información suficiente, se podrán utilizar técnicas de estimación diferente, basada en información histórica o referenciación del mercado.

Algunos puntos importantes de esta metodología son:

- La agrupación de la información siniestral de los periodos de ocurrencia y desarrollo se realiza en periodos que permitan modelar el comportamiento de los siniestros.
- La información utilizada para el cálculo comprende una porción representativa de la historia siniestral de la compañía.
- Los triángulos se elaboran a pesos corrientes.
- Se pueden excluir los siniestros considerados como extraordinarios para no distorsionar los resultados que deriven de la utilización de dichos factores.
- Para la construcción de los triángulos se podrá escoger si este cálculo se realiza sobre la base de siniestros incurridos, pagados o frecuencia y severidad.
- Se podrán hacer subdivisiones de las soluciones por amparos, canales, productos, etc. Con características siniestrales similares.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- Los factores de desarrollo pueden ser calculados con diferentes técnicas, lo cual queda a criterio de las personas conocedoras de la solución o el actuario responsable. Para la reserva de ramos que no cuentan con información suficiente para realizar los triángulos, se podrán utilizar técnicas de estimación diferente, basada en información histórica o referenciación del mercado.

3.8.4 Otras Reservas

Las demás reservas definidas por la normatividad propia de cada país, como por ejemplo: desviación de siniestralidad, catastróficas, de previsión, etc., se seguirán calculando según la normatividad vigente de cada país y no tendrán ajustes metodológicos por IFRS.

3.9 Pasivos financieros

La Compañía en el reconocimiento inicial, mide sus pasivos financieros, por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero y clasifica al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado.

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva, siempre que estos sean clasificados como de largo plazo, es decir con un vencimiento mayor a los 12 meses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral.

3.10 Ganancia por acción

Se debe calcular el valor de las ganancias por acción básicas correspondientes al resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora y, si el valor se ha presentado en los estados financieros, al resultado del período de las operaciones continuadas atribuibles a dichos tenedores de instrumentos de patrimonio.

Las ganancias por acción básicas se deben calcular, dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período.

3.11 Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

3.12 Prueba de adecuación de pasivos

Las provisiones técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad al objeto de determinar su suficiencia. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las mismas son insuficientes, son ajustados con cargo a resultados del ejercicio.

3.13 Contingencias

La compañía registra contingencias teniendo en cuentas que, exista un derecho adquirido y como consecuencia, una obligación contraída; también que el pago sea exigible o probable y que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Se analizaron los saldos reconocidos como provisiones y se determinó que la mayoría correspondían a pasivos reales, por lo anterior estos saldos se reclasificaron como pasivos reales y solos se conservan los pasivos por litigios y demandas.

La provisión de litigios y demandas deberá catalogarse en probable, posible y remota. Las probables se provisionan y se revelan, las posibles se revelan y para las remotas no se realiza ninguna acción. El monto reconocido como provisión deberá ser el valor presente de la mejor estimación del gasto requerido para liquidar la obligación presente a la fecha del balance general. Las provisiones conocidas como costos y gastos, que se realizan al finalizar el período debido a que no se han recibido los documentos por parte de los proveedores, deberán clasificarse como un pasivo real ya que es una obligación cierta.

Cada trimestre se ajusta a valor presente el valor objetivado donde se le aplica la tasa TES.

3.14 Ingresos ordinarios

La Compañía reconoce los ingresos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. La Compañía deberá medir los ingresos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

3.14.1 Ingresos de actividades de seguros

3.14.1.1 Primas emitidas

Los ingresos se registran en resultados por el sistema de causación. Para cada empleador, la administradora de riesgos laborales debe estimar el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación.

Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes, generando así los ingresos corrientes de la compañía. Para los ingresos por mora, se aplica el mismo procedimiento que los ingresos corrientes, validando cuales no fueron cancelados. No obstante a lo anteriormente mencionado y con el fin de conservar concordancia frente a normas en la materia, la ARL SURA garantiza siempre la generación continua de un máximo de doce periodos en mora, luego de superado ese tope, el sistema mediante un procedimiento automático elimina el período en mora más antiguo y lo reemplazando por el actual al momento de la generación de la cartera.

3.14.2 Ingresos por dividendos

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá reconocer los ingresos por dividendos (Ordinarios o Extraordinarios) en la fecha que surja el derecho de la compañía a hacer exigible el pago, que puede diferir de aquella en la que son decretados.

Cuando se adquieren inversiones que hayan decretado dividendos usando resultados netos (valor de la inversión más dividendos antes de su adquisición), dichos dividendos estarán incluidos dentro del valor de compra y por lo tanto se tomaran como mayor valor de la inversión. Al recibir el pago de los dividendos, estos deberán ser deducidos del costo de adquisición. Si es difícil realizar tal asignación excepto en base arbitraria, los dividendos serán reconocidos como ingresos.

3.14.3 Ingresos por intereses

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. reconoce los intereses de mora utilizando la misma metodología de los ingresos por prestación de servicios, considerando que existe una normativa que hace exigible su cobro y que para continuar con la prestación del servicio es necesario la cancelación de los mismos, disminuyendo el grado de incertidumbre en relación a la realización de los ingresos por lo cual deberán ser reconocidos desde el momento que son exigibles y no cuando son recaudados para efectos NCIF.

3.14.4 Ingresos por venta de bienes

Los ingresos obtenidos por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., procedentes de la venta de bienes, deben ser reconocidos y registrados cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Transferencia de los riesgos y ventajas al comprador.
- No se retiene el control sobre los bienes.
- El importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba beneficios económicos futuros.
- Los costos pueden ser medidos con fiabilidad.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., no tienen su objeto social principal dedicado a las ventas de bienes por lo tanto no existen cambios en el reconocimiento del ingreso.

3.15 Moneda

3.15.1 funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional

26
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

y la moneda de presentación de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

3.15.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado del resultado integral excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero que se reconocen en otros resultados integrales; hasta la disposición del negocio en el extranjero que se reconocerá en el resultado periodo y de los instrumentos de cobertura de una inversión en el extranjero si la cobertura es eficaz.

3.16 Compensación

Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NCIF

Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros Separados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (modificado 2014)

La NIC 28 hace referencia a la contabilización de la ganancia o pérdida de transacciones descendentes en la venta o aportación de activos y su afectación en los estados financieros del inversor.

NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas

La NIIF 11 incorpora los lineamientos sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 en la contabilización de las combinaciones de negocios.

NIC 27 Estados financieros separados

El alcance de la NIC 27 se refiere a la contabilización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contenidas en los estados financieros individuales, en donde su modificación en 2014 permite que las mismas sean contabilizadas a costo de acuerdo a la NIIF 9 o utilizando el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

método de participación. Dichas modificaciones tendrán aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. En caso de aplicar esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad deberá ser revelado en los Estados Financieros.

NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, que fue publicada en mayo de 2014, introdujo un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de Clientes y la SIC-31 Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad. La NIIF 15 incluye extensos requerimientos de información a revelar.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después.

Nota 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones producto del surgimiento de nuevos acontecimientos, que hagan variar las hipótesis y otras fuentes de incertidumbre asumidas a la fecha.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La determinación de dichas estimaciones y supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y a aprobaciones, para lo cual se consideran estudios internos y externos, los estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

a. Revalorización de bienes de uso propio

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio.

El incremento por revaluación, se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, como superávit de revaluación. La revaluación se calcula cada cuatro años.

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el valor acumulado en el patrimonio denominado superávit de revaluación.

El valor razonable de los terrenos y edificios se basan en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos cualificados, como internamente.

b. Revalorización de bienes usados para renta

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en el resultado del ejercicio.

El incremento o disminución por revaluación, se reconocerá directamente en el resultado del ejercicio. La revaluación se calcula cada año.

c. Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyan el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que aparecen en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario un cierto juicio para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

d. La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.

La Compañía deberá revisar las vidas útiles de todas las propiedades planta y equipo e intangibles, por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

e. La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes

La Compañía deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

1. Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
2. Es probable que deba desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
3. Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

f. Reservas técnicas

El decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 modifica el cálculo de las reservas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual ha empezado a implementar mejores prácticas internacionales en la estimación de sus reservas, teniendo en cuenta además la regulación al respecto emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los temas pendientes por regular en temas de reservas se encuentran la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas y la Reserva de Prima No Devengada.

El 9 de octubre de 2015 fue emitida la circular que reguló el cálculo de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas. A continuación se presenta más detalle sobre los temas regulados:

1. Si bien el decreto 2973 define generalidades frente al cálculo de reservas, con la circular 035 del 9 de octubre de 2015, se definieron los gastos a descontar de la base para el cálculo de la Reserva de Prima no Devengada y los ingresos y egresos a considerar para el cálculo de la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.
2. A partir del 1 de abril de 2016, momento en el cual entra en vigencia dicha circular, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tiene un año para acreditar el monto requerido de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.

g. Impuestos

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados.

La Compañía establece deterioros, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichos deterioros está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorías fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

El activo por impuestos diferidos se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que existan utilidades sujetas a impuestos para compensar dichas pérdidas fiscales. Se requiere un juicio importante por parte de la Administración para determinar el valor a reconocer del activo por impuestos diferidos, con base en la secuencia temporal probable y el nivel de utilidades fiscales futuras, junto con las futuras estrategias de la Compañía en materia de planificación fiscal.

30
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

h. Beneficios a empleados

Para el cálculo de los Beneficios a Empleados, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A hace uso de las siguientes estimaciones:

1. Incremento salarial de los empleados para años futuros.
2. Tabla de rotación de empleados: esta tabla indica la probabilidad de que determinado empleado continúe en la compañía en cierto año futuro, dependiendo de su edad y del tiempo que lleva en la organización.

Ambas estimaciones se construyeron con base en información propia de la compañía.

Nota 6. Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Así, algunas de las políticas y revelaciones contables de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. A continuación se presentan las definiciones realizadas para la determinación del valor razonable de los activos financieros del portafolio de inversiones Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.:

Nivel 1

Son activos, cuyos precios son cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los proveedores de precios. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía 1 se encuentran todos los títulos del portafolio tanto de renta fija local como internacional que reportan un precio, de acuerdo a la información enviada por el proveedor de precios, junto con las acciones locales, los fondos mutuos, los ETF's y las carteras colectivas.

Nivel 2

Son activos, cuya valoraciones se realizan con datos diferentes de los precios cotizados incluidos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los custodios de valores del portafolio. Para la clasificación en la jerarquía del valor razonable, se utiliza la liquidez del mercado como marco de referencia. Así, los títulos transados en plazas menos líquidas que los de Jerarquía 1 se clasifican como de Jerarquía 2, entre ellos se encuentran algunos títulos de renta fija local e internacional que valoran por margen, las notas estructuradas, los fondos de capital privado, y algunas titularizaciones.

Nivel 3

Son activos, cuyas valoraciones están basadas en datos no-observables importantes para el activo o pasivo. Para el nivel 3, será Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

Las metodologías de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. para el valor razonable de nivel 3, se considerarán apropiadas las siguientes técnicas y mediciones:

•Tasa interna de retorno (TIR): es una metodología de valoración exponencial que permite descontar los flujos de caja futuros mediante la tasa que se negoció en el momento de la compra.

•Costo atribuido: es un valor que refleja el neto entre los costos y las provisiones de las acciones que se tenían en COLGAAP al cierre del 2013. Se usa debido a que para las acciones que no tengan ninguna liquidez, este refleja el valor del balance inicial con la mejor información conocida hasta ese momento.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2015

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2015</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 119,742,393,281	\$ 21,390,756,742	\$ -	\$ 141,133,150,022
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	\$ 4,405,462,889	\$ 908,058,413	\$ -	\$ 5,313,521,301
Otros Emisores Nacionales	\$ 31,497,040,908	\$ 80,296,976,864	\$ -	\$ 111,794,017,773
Total Renta Fija Local	\$ 155,644,897,078	\$ 102,595,792,019	\$ -	\$ 258,240,689,097
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 35,199,630,803	\$ 34,167,926,181	\$ -	\$ 69,367,556,984
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 82,373,322,996	\$ 44,581,242,504	\$ -	\$ 126,954,565,499
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 69,807,621,784	\$ 13,938,225,146	\$ -	\$ 83,745,846,930
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322,182	\$ 73,322,182
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 2,537,098,503	\$ -	-\$ 2,537,098,503

32
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Total Portafolio de Inversiones	\$ 343,025,472,660	\$ 192,746,087,346	\$ 73,322,182	\$ 535,844,882,189
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 343,025,472,660	\$ 192,746,087,346	\$ 73,322,182	\$ 535,844,882,189

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2014:

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2014</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 85,682,368	\$ 10,808,268	\$ -	\$ 96,490,636
Otros Emisores Nacionales	\$ 8,501,248	\$ 54,929,690	\$ -	\$ 63,430,938
Total Renta Fija Local	\$ 94,183,616	\$ 65,737,958	\$ -	\$ 159,921,574
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 16,507,133	\$ 35,181,605	\$ -	\$ 51,688,738
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 57,691,586	\$ 37,636,716	\$ -	\$ 95,328,302
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 57,288,465	\$ 8,527,349	\$ -	\$ 65,815,815
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322	\$ 73,322
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 10,402,974	\$ -	-\$ 10,402,974
Total Portafolio de Inversiones	\$ 225,670,801	\$ 136,680,654	\$ 73,322	\$ 362,424,777
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 225,670,801	\$ 136,680,654	\$ 73,322	\$ 362,424,777

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2013:

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2013</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 92,693,438	\$ 16,063,763	\$ -	\$ 108,757,201
Otros Emisores Nacionales	\$ 1,920,279	\$ 43,796,929	\$ -	\$ 45,717,208

33
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Total Renta Fija Local	\$ 94,613,717	\$ 59,860,692	\$ -	\$ 154,474,408
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 6,995,092	\$ 29,251,819	\$ -	\$ 36,246,911
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 62,221,595	\$ 33,027,140	\$ -	\$ 95,248,734
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 23,487,730	\$ 4,341,009	\$ -	\$ 27,828,739
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322	\$ 73,322
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 1,013,466	\$ -	-\$ 1,013,466
Total Portafolio de Inversiones	\$ 187,318,133	\$ 125,467,194	\$ 73,322	\$ 312,858,649
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 187,318,133	\$ 125,467,194	\$ 73,322	\$ 312,858,649

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Efectivo y equivalentes al efectivo

	2015	2014	1 de Enero 2014
Saldos bancarios moneda nacional	34,500,695	94,723,365	33,902,447
Saldos bancarios moneda extranjera	11,018,160	879,737	4,414,484
Caja	3,925	4,165	4,093
Depósitos a la vista	3,862,844	41,790,468	32,740,934
Efectivo y equivalentes al efectivo	49,385,624	137,397,735	71,061,958
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	49,385,624	137,397,735	71,061,958

El disponible está libre de restricciones o gravámenes, excepto las siguientes cuentas:

BANCO	CUENTA	ESTADO	SALDO
Caja Social	26505439220	Inactiva	145,862
Av. Villas	513080002	Embargada	283,416

34
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 8. Instrumentos financieros

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de Enero 2014
<i>Instrumentos Representativos de Deuda medidos a Valor Razonable</i>			
Títulos de Tesorería - TES	141,133,150	96,490,636	108,063,980
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	5,313,523	5,316,420	693,221
Otros Emisores Nacionales	110,782,927	60,105,394	45,717,208
Emisores Extranjeros	69,367,557	49,697,862	36,246,912
Total Instrumentos de Deuda a Valor Razonable	326,597,157	211,610,312	190,721,321
<i>Instrumentos de Patrimonio medidos a Valor Razonable</i>			
Emisores Nacionales	124,105,868	93,618,302	95,248,734
Emisores Extranjeros	83,742,789	67,525,815	27,828,739
Total Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable	207,848,657	161,144,117	123,077,473
TOTAL INVERSIONES CORTO PLAZO	534,445,814	372,754,429	313,798,794

INVERSIONES A LARGO PLAZO

	2015	2014	1 de Enero 2014
<i>Costo Amortizado</i>			
Títulos de Tesorería - TES	145,639,710	99,008,192	69,537,359
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	46,036,250	42,599,331	10,111,526
Otros Emisores Nacionales	927,067,191	769,671,122	718,357,527
Emisores Extranjeros	11,829,663	78,874,320	54,485,141
Total Instrumentos a Costo Amortizado	1,130,572,814	990,152,965	852,491,553

35
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI

Inverseguros S.A.	17,683	17,683	17,683
Promotora la Enseñanza	1,419	1,419	1,419
Artesanías de Colombia	54,220	54,220	54,220
Total Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI	73,322	73,322	73,322
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	1,130,646,136	990,226,287	852,564,875

El siguiente es el detalle de las inversiones que se encuentran embargadas:

Oficio	Depósito	Emisor	ISIN	Especie	Valor Nominal	Saldos Embargados Registrados	Fecha de registro
1829	DECEVAL	Banco Popular	COB02CD09056	CDT Bco Popular 360	2,000,000,000	180,000,000	12 de Agosto de 2014
448	DECEVAL	Corpbanca	COB06CD00387	CDT Bco Corpbanca 360	1,000,000,000	34,880,400	23 de Marzo de 2012
817	DECEVAL	Banco de Occidente	COB23CD15422	CDT BCO OCCIDENTE 360	1,000,000,000	3,900,000	05 de Junio de 2013
					4,000,000,000.00	218,780,400.00	

Nota 9. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Cuentas por cobrar actividad aseguradora

	2015	2014	1 Enero 2014
Reaseguradores exterior cuenta corriente ¹	3,857,137	5,138,483	3,209,161
Primas pendientes por recaudar	82,257,787	74,431,373	64,007,301
Deterioro primas pendiente por recaudar	(8,341,553)	(6,309,173)	(5,236,800)
	<u>77,773,371</u>	<u>73,260,683</u>	<u>61,979,662</u>

36
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

(1) El siguiente es el detalle de la cuenta corriente Reaseguradores exterior por tercero:

Nombre	2015	2014	1 Enero 2014
Mapfre Re Compañía de Seguros	378,886	665,671	314,089
Hannover Rueckversicherung	826,048	1,047,061	696,452
Muenchener Rueckversicherungs	2,652,203	3,425,751	2,198,620
	<u>3,857,137</u>	<u>5,138,483</u>	<u>3,209,161</u>

Nota 10. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 Enero 2014
Depósitos restringidos	219,644	642,569	271,523
Dividendos y participaciones	55,228	44,286	39,580
Adelantos al personal	5,563	467	790
Diversas	1,350,756	720,403	608,530
Provisiones CxC diversas	(643,144)	(592,636)	(541,311)
	<u>988,047</u>	<u>815,089</u>	<u>379,112</u>

Nota 11. Otras inversiones que incluyen derivados

El siguiente es el detalle de otras inversiones q incluyen derivados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Otras inversiones, incluyendo derivados	2015	2014	1 Enero 2014
Inversiones corrientes			
Derivados utilizados para coberturas	2,679,558	274,323	493,221
	<u>2,679,558</u>	<u>274,323</u>	<u>493,221</u>

37
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Forwards USD/COP

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la revaluación del peso colombiano, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró a diciembre de 2015, con once operaciones forward de venta non delivery en las siguientes condiciones:

(Información en dólares)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO USD	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEVALUACIÓN	SPOT	STRIKE
Forward Venta	BBVA	2,500,000	2015/03/03	2016/01/27	330	3.20%	2,559.00	2,632.92
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	5,000,000	2015/04/08	2016/02/24	322	3.75%	2,489.00	2,571.16
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	3,000,000	2015/08/13	2016/02/24	195	2.85%	2,955.00	2,999.70
Forward Venta	DAVIVIENDA	500,000	2015/11/19	2016/01/27	69	2.81%	3,110.00	3,126.34
Forward Venta	DAVIVIENDA	3,500,000	2015/11/20	2016/01/27	68	2.00%	3,047.68	3,058.94
Forward Venta	CORFICOLOMBIANA	2,250,000	2015/12/07	2016/06/27	203	4.10%	3,298.00	3,372.53
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	1,000,000	2015/12/10	2016/05/26	168	3.80%	3,264.90	3,321.43
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	750,000	2015/12/10	2016/05/26	168	3.80%	3,265.00	3,321.53
Forward Venta	CORFICOLOMBIANA	3,500,000	2015/12/15	2016/05/26	163	3.48%	3,328.77	3,380.01
Forward Venta	BANCOLDEX	3,000,000	2015/12/16	2016/06/27	194	3.90%	3,325.00	3,393.31
Forward Venta	JP MORGAN	3,000,000	2015/12/17	2016/04/27	132	3.20%	3,333.45	3,371.64
TOTAL		28,000,000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 500.000 y 5.000.000 y plazos de 68 a 330 días.

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2015 una pérdida en valoración por \$ 3.076.241.857

Forwards EUR/USD

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la devaluación del euro, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró a diciembre de 2015, con cuatro operaciones forward de venta non delivery en las siguientes condiciones:

(Información en Euros)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO EUR	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	PUNTOS FW	SPOT	STRIKE
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,500,000	2015/04/30	2016/04/26	362	0.0068	1.1250	1.1318
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,500,000	2015/05/14	2016/04/26	348	0.0056	1.1409	1.1465
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,200,000	2015/06/18	2016/04/26	313	0.0042	1.1420	1.1462
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	800,000	2015/12/03	2016/04/26	145	0.0024	1.0700	1.0724
TOTAL		5,000,000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre EUR 800.000 y 1.500.000

38
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

y plazos de 145 a 362 días.

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2015 una utilidad en valoración por \$ 539.143.354

De acuerdo a lo establecido en el manual de inversión y riesgo de la compañía, las operaciones reportadas obedecen a fines de cobertura de los portafolios.

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la variación de la tasa de cambio (TRM), la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró, a diciembre de 2014, con las siguientes operaciones forward non delivery constituidas:

(Información en dólares)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO (USD)	APERTURA	VENCIMIENTO	DÍAS	DEV	SPOT	STRIKE
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	16-dic-14	17-dic-15	366	2.95%	2.446,01	2.518,37
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	15-dic-14	14-may-15	150	2.85%	2.407,50	2.435,46
FW VENTA	CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA	3.000.000	17-dic-14	25-jun-15	190	2.10%	2.412,24	2.438,48
TOTAL		10.000.000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 1.000.000 y 10.000.000, rendimientos del 3.5% y plazos de 30 a 365 días*

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2014, una utilidad en valoración por \$274.323

Nota 12. Inversiones en asociadas

La compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. clasificará sus inversiones en las compañías que se relacionan a continuación como inversiones en Asociadas debido a que cumplen con las definiciones de las NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos párrafos 5 y 6. Se registrarán contablemente en el Balance de Apertura de acuerdo con la exención de la NIIF 1 Adopción por primera vez párrafo D15 literal d al costo atribuido según el importe en libros de los PCGA locales y en la medición posterior se reconocerán al costo según la NIC 27 Estados Financieros Separados en su párrafo 10 literal a.

Las inversiones de estas compañías que se relacionan a continuación no cumplen la definición de subordinada que trae el artículo 26 de la Ley 222 de 1995 y por lo tanto no deben aplicar el método de participación patrimonial del que habla la Ley 222 en su artículo 35.

39
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Compañía	Clasificación NIIF	Participación
Servicios Generales Suramericana S.A.	Asociada	3.34%
Servicios De Salud IPS Suramericana S.A.	Asociada	16.89%

El siguiente es el detalle del costo de las inversiones en asociadas que posee la administradora de Riesgos laborales Suramericana S.A a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

Compañía	2015	2014	1 de Enero 2014
Servicios Generales Suramericana S.A.	9,311,455	9,311,455	9,311,455
Servicios de Salud IPS Suramericana	860,381	860,381	860,381
Consultoría en Gestión de Riesgos	-	-	1,313,928
Total Inversiones en Asociadas	10,171,836	10,171,836	11,485,764

Información general de asociadas

Diciembre 2015	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	453,724,352	165,636,988	276,687,606	11,399,758
Servicios de Salud IPS Suramericana	61,060,585	53,483,181	9,211,813	(1,634,409)

Diciembre 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	375,203,319	95,594,877	279,608,442	1,479,698
Servicios de Salud IPS Suramericana	54,879,772	45,589,760	9,290,012	(121,087)

1 Enero de 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	356,780,162	78,640,754	278,139,408	-
Servicios de Salud IPS Suramericana	49,318,543	39,907,444	9,411,099	-

40
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Compañía	País	Actividad Económica	Porcentaje de propiedad		
			2015	2014	1 de Enero 2014
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Colombia	Salud	16.89%	16.89%	16.89%
Servicios Generales Suramericana S.A.	Colombia	Servicios	3.34%	3.34%	3.34%
Consultoría en Gestión de Riesgos	Colombia	Servicios	-	-	94.99%

Nota 13. Propiedades, planta y equipo

A. Conciliación del importe en libros

<i>En miles de pesos</i>	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Muebles y enseres	Computo	Vehiculos	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2014	16,284,959	205,921	19,188,789	3,279,277	3,768,644	350,512	43,078,102
Adiciones	-	-	-	384,771	1,290,183	-	1,674,954
Retiros	(10,402,247)	(205,921)	-	(35,746)	(335,536)	-	(10,979,451)
Saldo al 31 de diciembre 2014	5,882,712	-	19,188,789	3,628,301	4,723,291	350,512	33,773,605
Saldo al 1 de enero de 2015	5,882,712	-	19,188,789	3,628,301	4,723,291	350,512	33,773,604
Otras adiciones	-	-	-	341,535	1,547,861	-	1,889,397
Retiros	(2,587,728)	-	(3,843,917)	(54,668)	(336,135)	-	(6,822,448)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,294,984	-	15,344,872	3,915,168	5,935,018	350,512	28,840,553
Depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas							
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-	(1,526,788)	(1,621,355)	(73,607)	(3,221,751)
Depreciación	-	-	(215,560)	(338,540)	(738,670)	(24,536)	(1,317,307)
Retiros	-	-	-	17,665	213,213	-	230,878
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	(215,560)	(1,847,664)	(2,146,812)	(98,143)	(4,308,180)
Saldo al 1 de enero de 2015	-	-	(215,560)	(1,847,664)	(2,146,812)	(98,143)	(4,308,180)
Depreciación	-	-	(173,613)	(342,268)	(1,003,066)	(24,536)	(1,543,483)
Retiros	-	-	49,574	20,300	308,091	-	377,965

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	(339,599)	(2,169,632)	(2,841,787)	(122,679)	(5,473,697)
Importe en libros							
Al 1 de enero de 2014	16,284,959	205,922	19,188,789	1,752,489	2,147,289	276,904	39,856,352
Al 31 de diciembre de 2014	5,882,712	-	18,973,228	1,780,637	2,576,479	252,368	29,465,425
Al 31 de diciembre de 2015	3,294,984	-	15,005,273	1,745,536	3,093,231	227,833	23,366,856

B. Pérdida por deterioro y reversión posterior

En el 2015 se encontró que algunos equipos de cómputo se encontraban en estado de obsolescencia por lo tanto se procedió a dar de baja estos activos, lo que le represento una pérdida por deterioro a ARL Sura de \$ 50.944.000, reconocidos en el resultado del periodo.

Al 31/12/2015 se realizó el test de deterioro y no se encontraron cambios significativos en los bienes inmuebles.

D. Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, ARL Sura no posee activos que presenten restricciones legales, ni que estén dados en garantía.

E. Propiedades, planta y equipo en construcción

Actualmente ARL sura no presenta construcciones en curso.

F. Transferencia a propiedades de inversión

Durante 2015 en ARL Sura no se presentó ningún traslado entre propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión.

G. Cambio en las estimaciones

Durante 2015 no se han presentado cambios en las estimaciones contables.

H. Ventas significativas

En 2015, ARL Sura vendió el terreno y la edificación de OF.TORRE SURAMERICANA PISO 7 AV.EL DORADO "BOGOTA", El terreno tenía un valor en Libros de 2.587.728 y fue vendido por \$ 2.816.401.000; Lo cual genero una utilidad de \$ 228.674.000; Adicionalmente el edificio tenía un costo de \$ 3.843.917.000 con depreciación acumulada de \$ 49.574.000; y fue vendido por 4.183.598.000; Lo cual genero una utilidad de \$ 389.256.000.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 14. Reserva técnica parte reasegurador

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas parte reasegurador al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Reserva técnica parte reasegurador	2015	2014	1 Enero 2014
Reserva siniestros avisados	6,551,458	5,180,458	4,562,933
	<u>6,551,458</u>	<u>5,180,458</u>	<u>4,562,933</u>

Nota 15. Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Otros activos	2015	2014	1 Enero 2014
Obras de arte y cultura	22,373	22,373	22,373
	<u>22,373</u>	<u>22,373</u>	<u>22,373</u>

Nota 16. Impuestos a las ganancias

El siguiente es el detalle de los impuestos para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

(a) Impuesto reconocido en el Estado de Situación Financiera

	2015	2014	1 de enero 2014
Activo por impuesto corriente	485,573	540,133	239,722
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	256,892	454,230	318,424

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

(b) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	296,549	98,000
Gasto por impuesto diferido	(197,338)	135,806
Nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(197,338)	135,806
Gasto por impuesto a las ganancias	99,211	233,806

Las obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de leyes tributarias y la experiencia previa.

(c) Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	2015		2014	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
Utilidad antes de impuesto		131,100,018		174,004,866
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	39%	51,129,007	34%	59,161,654
Efecto Fiscal de:				
Gastos no deducibles	1.7%	2,279,390	2.2%	3,829,943
Ingresos no gravados	-6.8%	(8,902,856)	-7.7%	(13,417,845)
Rentas Exentas	-34.3%	(44,961,430)	-29.2%	(50,751,164)
Otros	0.4%	555,100	0.8%	1,411,218
Impuesto a las ganancias	0.1%	99,211	0.1%	233,806

(d) Movimiento en saldos de impuestos diferidos

	Saldo 2014	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a Diciembre 31 de 2015		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	454,230	(197,338)	-	256,892	-	256,892

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	Saldo 2013	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a Diciembre 31 de 2014		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	318,424	135,806	-	454,230	-	454,230

Nota 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuenta por cobrar actividad aseguradora con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Cuentas por Pagar actividad aseguradora

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reasegurador exterior cuenta corriente	5,112,370	4,720,771	2,860,787
Sistema general de riesgos laborales ¹	30,413,672	29,026,223	24,772,081
Comisiones ²	8,409,688	6,854,928	5,271,624
	<u>43,935,730</u>	<u>40,601,922</u>	<u>32,904,492</u>

(1) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar del sistema de riegos laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Concepto	2015	2014	1 Enero de 2014
Afiliados y beneficiarios	758,151	339,078	305,406
Afiliados y beneficiarios O.D.I	9,242,064	9,353,199	7,779,560
Afiliados y beneficiarios O.P.I	5,446,284	5,616,027	4,046,003
Afiliados y beneficiarios pensión	202,650	29,468	7,034
Afiliados y beneficiarios I.P.P	2,564,258	1,487,335	1,109,519
Afiliados y beneficiarios auxilios funerarios	16,709	7,328	7,292
Instituciones prestadores de salud	12,115,496	12,125,728	11,449,207
Recaudos por desafiliación automática	68,060	68,060	68,060
	<u>30,413,672</u>	<u>29,026,223</u>	<u>24,772,081</u>

45
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

(2) El siguiente es el detalle de Comisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Nombre	2015	2014	1 Enero de 2014
Comisiones - pagos	12,007	205,200	96,678
Provisión comisiones seguridad social	8,397,681	6,649,728	5,174,946
	<u>8,409,688</u>	<u>6,854,928</u>	<u>5,271,624</u>

Nota 18. Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados

El siguiente es el detalle de los proveedores y otras cuentas por pagar, que incluye derivados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero del 2014:

	2015	2014	1 Enero de 2014
Derivados	5,216,666	10,677,297	1,506,687
Proveedores	15,351,773	17,471,590	10,667,048
Fondo riesgos profesionales	810,295	743,145	623,627
Nómina y seguridad social	1,640,010	1,974,931	1,620,054
Otros ¹	45,788,618	21,185,428	17,916,093
	<u>68,807,362</u>	<u>52,052,391</u>	<u>32,333,509</u>

El siguiente es el detalle del rubro de otros:

Nombre	2015	2014	1 Enero 2014
Cheques girados no cobrados	1,621,425	1,621,594	1,631,895
Devolución recaudos	10,711,813	7,042,547	4,847,609
Recaudos sin puntear	6,813,058	6,980,926	7,075,318
Recaudos nit malos	438,893	298,483	259,433
Pagos por compensación sistema de riesgos laborales	22,709,721	-	-
Pagos punteados pendiente por legalizar	701	676	26
Pagos eliminados	361,846	344,750	337,562
Devolución bonus	-	1,757,163	1,757,163
Multisociedades	365,289	327,195	364,803
Partidas conciliatorias bancos	460,124	395,512	390,838
Acreedores varios	2,305,748	2,416,582	1,251,446
	<u>45,788,618</u>	<u>21,185,428</u>	<u>17,916,093</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 19. Beneficios empleados

El siguiente es el detalla de los beneficios a empleados con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Beneficios a los Empleados

	2015	2014	1 Enero de 2014
Cesantías consolidadas	2,031,305	1,735,895	1,577,961
Intereses sobre cesantías	239,610	205,992	186,919
Vacaciones consolidadas	3,256,267	2,342,707	2,091,086
Otras prestaciones sociales	4,919,343	4,212,615	3,236,951
Beneficios a corto plazo:	10,446,524	8,497,208	7,092,918
Banco de bonos	1,997,264	1,534,851	806,138
Beneficios a largo plazo:	1,997,264	1,534,851	806,138
Total Pasivo beneficios a empleados	12,443,788	10,032,059	7,899,056

Los beneficios de corto plazo

Comprenden los beneficios legales como: cesantías, intereses a las cesantías, prima de servicios y vacaciones, y otras prestaciones sociales extralegales como prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad. En esta nota no se detallan la prima de servicios, prima extralegal de servicios y prima de navidad debido a que al 31 de diciembre 2015 y 2014 estos beneficios se encuentran totalmente cancelados a los empleados.

Los beneficios a largo plazo incluyen:

Banco de bonos: Este beneficio corresponde al 30% del bono desempeño individual del empleado y para efectos de que haya lugar a éste será necesario que la compañía cumpla la condición necesaria de generar EVA. El pago de este beneficio será entregado en efectivo a los empleados a partir del año subsiguiente a la anualidad en que se generó y distribuido en tres años en cantidades iguales (33%).

Nota 20. Reservas técnicas

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas con corte al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero de 2014:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Reservas Técnicas

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reserva matemática	795,854,394	699,701,697	624,416,322
Reserva desviación de siniestralidad	5,602,330	5,602,330	5,602,330
Reserva de siniestros avisados	405,815,550	344,970,905	272,111,026
Reserva de siniestros no avisados	35,613,947	579,926	522,795
Reservas especiales riesgos laborales	113,968,862	122,112,052	111,397,608
	<u>1,356,855,083</u>	<u>1,172,966,910</u>	<u>1,014,050,081</u>

Nota 21. Provisiones y contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias que tiene la compañía con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Provisiones y contingencias

	Otras	Impuesto Diferido
Enero 1 2014	-	-
Dotaciones hechas durante el período(constituciones)	398,500	-
Importes usados durante el período (liberaciones)	-	-
Saldo diciembre 31 de 2014	398,500	-
Dotaciones hechas durante el período(constituciones)	-	-
Importes usados durante el período (liberaciones)	-	-
Saldo diciembre 31 de 2015	<u>398,500</u>	<u>-</u>

Esta provisión se contabiliza para atender posibles erogaciones de dineros que deba de realizar la compañía por devolución de hospitales al ministerio de protección social.

Nota 22. Capital y reservas

El siguiente es el detalle de capital y reservas con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

48
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Capital y Reservas

	2015	2014	1 Enero de 2014
Emitidas al 1 de enero			
Emitidas por efectivo	880,822	880,822	880,822
Emitidas al 31 de diciembre - completamente pagadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Autorizadas - valor nominal \$14.743	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>

Todas las acciones tienen el mismo rango en lo que se refiere a los activos residuales de la Compañía, con excepción de que los tenedores de las acciones preferentes.

Acciones comunes

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tiene derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía.

El siguiente es el detalle de las reservas patrimoniales:

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reserva legal ¹	95,524,929	82,266,859	62,247,341
Por disposiciones fiscales ²	50,118,986	33,512,936	33,034,501
Para adquisiciones y mejoras ³	5,000,000	5,000,000	10,000,000
Reserva para remuneración de intermediarios sistema de riesgos labores ⁴	74,258,524	58,258,524	53,258,524
	<u>224,902,439</u>	<u>179,038,319</u>	<u>158,540,366</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.
- (2) De conformidad con los Artículos 271 y 272 del Estatuto Tributario, para los contribuyentes obligados a utilizar sistemas especiales de valoración de inversiones, de conformidad con las normas especiales que para el efecto señalen las entidades de control, el valor patrimonial de las inversiones será aquel que resulte de la aplicación de tales mecanismos de valoración y sus efectos deben registrarse en el estado de pérdidas y ganancias. Para efectos tributarios

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

este resultado sólo se realizará en cabeza de la sociedad de acuerdo con las reglas del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario.

- (3) La autorización para la aprobación de esta reserva se dio mediante acta # 37 de la asamblea de accionistas realizada el 27 de febrero de 2013.
- (4) Según acta # 36 del 30 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria de Accionista cambia la destinación de la cuenta de las Reservas Ocasionales de la Sociedad definida como "Otras", para un fin específico que es la creación de la Reserva para remuneración de intermediarios del Sistema de Riesgos Laborales (Parágrafo 5°, Artículo 11, ley 1562 de 2012), y su destinación será para el pago de las comisiones a los intermediarios, esta reserva tiene un monto de \$ 74.258.524.

En el año 2015 los pagos a intermediarios por comisiones ascienden a la suma de \$45.713.616

Nota 23. Ganancia por acción

El siguiente es el detalle de ganancia por acción que tiene la compañía al 31 diciembre 2015 y 2014:

Ganancia por acciones	2015	2014
Utilidad atribuible a los accionistas ordinarios		
Ganancia del período	131,000,807	173,771,060
Ganancia atribuible a accionistas ordinarios	<u>131,000,807</u>	<u>173,771,060</u>

Promedio ponderado del número de acciones ordinarias

	2015	2014
Acciones comunes emitidas al 1 de enero	880,822	880,822
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias suscritas y pagadas al 31 de diciembre	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>

Nota 24. Ingreso por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias que tiene la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

50
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Ingresos por actividades ordinarias	2015	2014
Primas emitidas	860,980,768	781,855,770
Liberación de reservas ¹	146,496,384	111,153,310
Producto de reaseguros	14,560,994	11,042,952
	<u>1,022,038,146</u>	<u>904,052,032</u>

(1) el siguientes es el detalle de liberación de reservas:

Liberación de reservas	2014	2015
Liberación reserva matemática	2,560,375	4,068,062
Liberación reservas para siniestros avisados	133,800,354	107,085,248
Liberación reservas para siniestros no avisados	10,135,655	-
	<u>146,496,384</u>	<u>111,153,310</u>

Nota 25. Costo por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias que tiene la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Costo por Actividades Ordinarias	2015	2014
Siniestros liquidados	291,065,693	252,665,146
Constitución de reservas ¹	329,013,555	269,452,614
Producto de reaseguros	21,042,370	18,902,771
Costos de riesgos laborales	179,426,627	137,571,054
	<u>820,548,245</u>	<u>678,591,585</u>

(1) el siguiente es el detalle de constitución de reservas:

Constitución de Reservas	2015	2014
Reserva Matemática	98,713,072	79,353,437
Reservas para Siniestros Avisados	19,806,870	-

51
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Reservas para Siniestros no Avisados	193,273,998	179,327,602
Reserva especial riesgos profesionales del 2%	17,219,615	10,771,575
	<u>329,013,555</u>	<u>269,452,614</u>

Nota 26. Otros ingresos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Otros Ingresos	2015	2014
Reexpresión de moneda extranjera	6,146,185	2,016,179
Reintegro de provisiones	2,227,373	2,085,362
Rendimientos financieros	32,930	31,390
Venta de activos	622,970	382,861
Otros ¹	7,087,366	4,804,300
	<u>16,116,824</u>	<u>9,320,092</u>

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros ingresos:

Concepto	2015	2014
Descuentos comerciales	1,372,706	1,105,140
Otros reintegros de gastos	137,254	14,253
Diferencia en verificación facturas	19,316	36,195
Rendimientos financieros cuentas ahorros	2,720,410	1,897,177
Moratorios por recaudo de cotizaciones	2,245,089	1,526,858
Otros	592,591	224,677
	<u>7,087,366</u>	<u>4,804,300</u>

Nota 27. Gastos de administración

El siguiente es un detalle de los gastos de administración para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Gastos de administración	2015	2014
Adecuaciones e instalaciones	439,293	623,711
Arrendamientos	3,020,383	2,819,164

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Constitución de provisiones	3,169,217	1,922,849
Contribuciones	9,923,298	8,703,020
Depreciaciones	1,594,427	1,310,216
Honorarios	26,863,116	24,609,127
Impuesto	631,119	560,235
Mantenimiento y reparaciones	1,047,515	897,823
Seguros	1,200,841	1,624,531
Otros gastos de administración ¹	46,427,974	41,997,024
	<u>94,317,183</u>	<u>85,067,700</u>

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros gastos de administración:

Concepto	2015	2014
Procesamiento de datos y tecnología	10,845,267	10,772,879
Servicios temporales	10,563,379	8,874,489
Publicidad y propaganda	3,528,662	3,599,220
Servicios públicos	4,109,860	3,620,062
Útiles y papelería	4,944,246	4,257,296
Gastos de viaje	2,798,777	2,483,588
Otros	9,637,783	8,389,490
	<u>46,427,974</u>	<u>41,997,024</u>

Nota 28. Gastos por beneficios a empleados.

El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios empleados para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Sueldos y salarios	50,878,024	45,762,252
Aumento en la obligación por beneficio de banco de bonos	961,610	728,712
Total gastos del personal	<u>51,839,634</u>	<u>46,490,964</u>

Nota 29. Otros gastos

El siguiente es un detalle de los otros gastos para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

53
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Otros gastos	2015	2014
Constitución de provisiones	-	398,500
Demandas laborales	-	163
Multas y sanciones	3	2
Reexpresión	3,933,058	1,511,646
Venta de activos	2,846	52,830
Perdida de siniestros	6,627	-
Litigios	-	3,144
Otros ¹	195,183	188,687
	<u>4,137,717</u>	<u>2,154,972</u>

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros gastos:

Concepto	2015	2014
Multas y sanciones	19,965	131,479
Diferencias en compensación	38,389	14,999
Nota créditos Anulada	105,231	-
Otros	31,598	42,209
	<u>195,183</u>	<u>188,687</u>

Nota 30. Ingresos y costos financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos y costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados

Ingresos financieros	2015	2014
Ingresos por valoración de activos financieros a costo amortizado	162,745,443	102,250,701
Ingreso por dividendos de activos financieros	-	1,540,351
Ingresos por valoración inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	161,274,728	96,686,272
Ingresos por valoración inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	40,180,476	27,740,694

54
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Valoración de derivados - de negociación	10,282,075	4,400,916
Utilidad en venta inversiones	306,191	601,118
Ingresos Financieros antes de deterioro	374,788,913	233,220,052

Costos financieros	2015	2014
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros	168,672,610	81,745,179
Cambio neto en el valor presente de los activos financieros a costo amortizado	57,158,806	20,102,466
Disminución valoración de derivados - de negociación	39,005,900	15,984,225
Pérdida en venta inversiones	450,151	994,089
Costos financieros	265,287,467	118,825,959

Nota 31. Compromisos de capital

Actualmente la compañía no tiene compromisos de capital que puedan afectar su liquidez.

Nota 32. Partes relacionadas

Se consideran partes vinculadas a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia, representantes legales, auditor, secretario corporativo o general, miembros de junta directiva, y los familiares cercanos a estas personas, es decir, personas dentro del primer grado de consanguinidad, primero de afinidad o único civil, así como los planes de beneficios post-empleo para los empleados.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.:

Entidades relacionadas:

- Seguros de Vida Suramericana S.A.
- Seguros Generales Suramericana S.A.
- Operaciones Generales Suramericana S.A.S
- Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
- Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
- Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
- Hábitat Adulto Mayor S.A
- Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S
- EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

55
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

- Servicios Generales Suramericana S.A.S
- Suramericana S.A.
- Inversura Panamá Internacional S.A
- Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
- Asesuisa Vida S.A Seguros de Personas (El Salvador)
- Seguros Sura S.A (República Dominicana)
- Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
- Servicios Generales Suramericana S.A (Panamá)
- Enlace Operativo S.A
- Compuredes S.A.
- Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Sura Asset Management S.A

A continuación el detalle de saldos vigentes y transacciones realizadas durante los años 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 con partes relacionadas:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo			
Cuentas por Cobrar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	<u>3,185</u>	<u>-</u>	<u>10,519</u>
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	\$ -	-	4,864
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	60,835	18,048	27,438
Suramericana S.A.	-	10,767,312	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	164
	<u>60,835</u>	<u>10,785,360</u>	<u>32,466</u>
Propiedad, planta y equipo			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta de Lote)	<u>-</u>	<u>10,402,247</u>	<u>-</u>
Total Activo	<u>\$ 64,020</u>	<u>21,187,607</u>	<u>42,985</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,458,398	2,245,218	2,013,075
Servicios Generales Suramericana S.A.S	310,167	313,454	325,978

56
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	<u>2,768,565</u>	<u>2,558,672</u>	<u>2,339,053</u>
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	3,702,234	5,767,585	386,278
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	2,069	3,790
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	97,886	135,743	170,785
Compuredes S.A.	356,045	353,680	215,399
Enlace Operativo S.A.	551,606	425,779	417,373
Seguros de Vida Suramericana S.A.	38,692	11,830	20,876
Seguros Generales Suramericana S.A.	11,456	-	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	1,508	-	-
	<u>4,759,427</u>	<u>6,696,686</u>	<u>1,214,501</u>
Total Pasivo	\$ <u>7,527,992</u>	<u>9,255,358</u>	<u>3,553,554</u>
Ingresos			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta Lote)	-	365,065	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	20,243	
	<u>-</u>	<u>385,308</u>	
Total Ingresos	\$ <u>-</u>	<u>385,308</u>	
Gastos			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	28,506,803	24,950,257	
Servicios Generales Suramericana S.A.S	-	435	
	<u>28,506,803</u>	<u>24,950,692</u>	
Otras partes relacionadas			
Compuredes S.A.	1,927,521	1,973,218	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	48,649,990	44,507,693	
Enlace Operativo S.A.	5,894,975	5,248,171	
EPS Suramericana S.A.	113,800	121,762	
Seguros de Vida Suramericana S.A.	905,522	809,697	
Seguros Generales Suramericana S.A.	132,218	261,814	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1,163,266	1,175,043	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	15,358		
Suramericana S.A. (Venta de Inversiones)	-	113,252	
	<u>58,802,650</u>	<u>54,210,650</u>	
Total Gastos	\$ <u>87,309,453</u>	<u>79,161,342</u>	

57
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es el valor de los beneficios causados y saldos pendientes con los Directivos al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

Compensación Directivos

	2015	2014	
Beneficios corto plazo	<u>468,193</u>	<u>39,478</u>	
Cuentas por pagar a Directivos	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios Corto Plazo	<u>154,239</u>	<u>137,440</u>	<u>108,435</u>

El siguiente es el valor de los honorarios causados a los miembros de la junta directiva al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Honorarios Junta Directiva	<u>161,250</u>	<u>136,500</u>

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A hace parte del Grupo empresarial Sura, la compañía tiene como controladora directa a Suramericana S.A., que a su vez es subsidiaria de la Matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Todas las transacciones celebradas entre las compañías se realizan en condiciones de mercado, con absoluta transparencia, equidad e imparcialidad, sin que se presente ningún tipo de preferencia o excepción en su beneficio. Estas operaciones consideran en todo momento los requerimientos regulatorios a los que están sujetos.

Las operaciones de préstamos entre las compañías que superen el mes consideran como mínimo la aplicación de la tasa de interés presuntiva anual vigente.

Las operaciones generadas por pagos obligatorios a la seguridad social, se excluyen de las operaciones entre compañías.

Todos los contratos son revisados y aprobados por el área de asuntos legales.

Las compañías de suramericana tienen diferentes categorías tributarias, por lo tanto la forma de contabilización del IVA difiere según la compañía; para compañías como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., Suramericana S.A, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Sura Asset Management S.A., Diagnostico y Asistencia Medica S.A Dinámica I.P.S., Operaciones Generales Suramericana S.A.S; el IVA se contabiliza como un mayor valor del gasto para el resto de compañías se contabiliza realizando el registro al ingreso y el valor que corresponde al IVA se

58
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

contabiliza como IVA descontable.

ARL tiene gastos con las compañías relacionadas correspondiente a compras de bienes y servicios, dentro de los cuales tiene gastos por seguros con las compañías Seguros Generales y Seguros de Vida por valor de \$98.587 y \$892.921 respectivamente.

Los gastos de \$33.631 millones de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. a favor de Seguros Generales Suramericana S.A corresponden a arriendo sobre locales y oficinas que son ocupados por parte de la compañía y tiene los contratos celebrados que soportan esta transacción.

Nota 33. Gestión de riesgos

Gobierno corporativo y gestión de riesgos

El gobierno corporativo es el conjunto de principios, políticas, prácticas y medidas de administración, gobernabilidad y control encaminadas a crear, fomentar, consolidar y preservar una cultura basada en principios de responsabilidad, equidad, respeto, y transparencia, los cuales se traducen en una manera particular de entender el ejercicio empresarial. Para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., el sistema de gobierno corporativo es un pilar fundamental para el desarrollo y el cumplimiento de la estrategia de la sociedad, y se considera fundamental para su sostenibilidad.

Durante 2015 se continuó con el esquema de un sistema de control interno permitiendo apoyar en el cumplimiento de los objetivos de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. y contribuyendo así a su sostenibilidad en el tiempo, a través de políticas, metodologías robustas, procedimientos y herramientas que permiten el análisis de los riesgos a los que se encuentra expuesta la compañía.

La junta directiva y la alta gerencia tiene pleno conocimiento sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los análisis de información efectuados por diferentes áreas como: riesgos, inversiones y las áreas de negocio, se aprueba y define el apetito de riesgo con sus límites de exposición.

Las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y de tesorería son informadas a la junta directiva y a la alta gerencia a través de reportes periódicos. Tanto en los informes diarios como en los que se preparan para la junta directiva y los diferentes comités, se detallan las mediciones que se realizan a las diferentes exposiciones de riesgo, se hace seguimiento a estas y se informan los incumplimientos a los límites en los casos en los que se presentan.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, soportadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran sustentados en los informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas. Dichas políticas se han formalizado y aprobado por la junta directiva y la alta dirección y son actualizados de manera periódica. El contenido de estas políticas es analizado por la vicepresidencia de riesgos, la cual es responsable del sistema de gestión integral de riesgos, coordinando y facilitando su gestión al interior de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

A través de los reportes periódicos a la junta directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités son conocidas las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y centros de servicios

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

compartidos. Estos reportes detallan las mediciones realizadas a las diferentes exposiciones de riesgo, el seguimiento a los riesgos y se informan los incumplimientos a los límites de tolerancia en los casos donde se presentan.

La infraestructura tecnológica de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. permite que la gestión de las áreas de control y riesgos cuente con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

La medición de riesgos está basada en metodologías cualitativas y cuantitativas que permiten identificar el nivel de exposición de los diferentes riesgos de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. con un alto grado de confiabilidad. La junta directiva y la alta gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la compañía.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la vicepresidencia de riesgos la cual es responsable del sistema de gestión integral de riesgos, coordinando y facilitando la gestión dentro de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Esta estructura guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

El equipo humano de la vicepresidencia de riesgos está conformado por profesionales idóneos para el desempeño de las funciones y responsabilidades que asume, con amplios conocimientos y especializados en diferentes disciplinas.

Los órganos de control tales como: contraloría y revisoría fiscal, y la dirección de compliance verifican el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. bajo mecanismo de seguridad óptimos.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

La Estructura que soporta la gestión de riesgos

Vicepresidencia de riesgos

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está conformada por la vicepresidencia de riesgos, la cual hace parte de las unidades de servicios compartidos de Suramericana S.A.

La vicepresidencia tiene bajo su responsabilidad asesorar y apoyar en la implementación y ejecución de un proceso continuo e innovador de gestión integral de riesgos a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. – a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas - que le permita optimizar su nivel de riesgos dentro de la tolerancia establecida por la junta directiva y con esto obtener un riesgo residual que genere ventaja competitiva contribuyendo al logro de los objetivos estratégicos.

El ámbito de acción gira alrededor de los riesgos internos y externos, tales como riesgos financieros, de negocio, operacionales y especiales; los cuales agrupan entre otros, los riesgos propios de cada

60
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

negocio, la gestión de capital, lavado de activos y financiación del terrorismo, la gestión de la continuidad y los riesgos reputacionales.

Comité de inversión y riesgo

Es un ente autónomo delegado por la junta directiva cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la junta directiva. El comité de inversión y riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías.

Tipos de riesgos gestionados

Riesgos financieros

Son los riesgos asociados al impacto en los resultados financieros de una organización debido a cambios en las condiciones del mercado; por el no cumplimiento por parte de terceros de las obligaciones financieras para con la misma o debido al no cumplimiento con las obligaciones financieras para con terceros.

Administración de riesgos financieros

Dada la importancia de la gestión de riesgos financieros en la compañía, se desarrollan actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta, a través del uso de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitieron apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuáles son gestionados por la gerencia de riesgo financiero.

Se presenta información respecto de la exposición de la compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo financiero de la entidad.

Marco de administración de riesgo financiero

La junta directiva de la compañía es el órgano responsable de definir y aprobar las estrategias y políticas generales respecto a los riesgos financieros. La junta ha creado el comité de Inversión y riesgos, el cual es responsable coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos impartidas por la junta directiva, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la junta directiva, lo anterior tendiente a proporcionar un correcto funcionamiento del proceso de inversión y riesgos. Este comité informa periódicamente a la junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar,

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

analizar y evaluar los riesgos financieros, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se realiza un monitoreo periódico de las políticas con el fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía. Adicionalmente, se cuenta con el manual de inversión y riesgos el cual es una guía para la gestión de las operaciones de tesorería de la compañía, pretendiendo brindar una visión más clara de las responsabilidades y funciones de las personas involucradas en todo el proceso de operaciones de tesorería, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros de las compañías y sus portafolios de inversión, minimizar el riesgo de los mismos, de acuerdo con las políticas y lineamientos impartidos por sus directivas, y así poder garantizar el debido respaldo a los tenedores de pólizas, el retorno a sus accionistas y procurando el cumplimiento normativo del manual de inversión y riesgos.

Riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones, así como de sus reaseguradores. El riesgo de crédito se origina principalmente de los instrumentos de inversión de la compañía, de las cuentas por cobrar a clientes y reaseguradores.

Instrumentos de deuda

Para la gestión del riesgo de crédito de inversiones la compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a la activa gestión de crédito que se realiza del portafolio y a la concentración del mismo en títulos calificados como grado de inversión. A continuación se muestra el detalle de la distribución de las inversiones del portafolio sujetos a riesgo de crédito por su calificación crediticia (sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias):

Calificación	Renta Fija por Calificación Crediticia					
	Emisiones locales			Emisiones internacionales		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
AAA	52.86%	52.22%	48.92%	0.0%	0.0%	0.0%
AA	17.34%	22.70%	22.31%	0.0%	0.0%	0.0%
A	0%	0%	0%	3.43%	3.65%	3.40%
BBB	2.24%	0.66%	4.27%	2.35%	3.77%	3.02%
BB	0.0%	0.0%	0.0%	0.73%	0.0%	0.0%
Nación	20.58%	16.73%	17.49%	n.a.	n.a.	n.a.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

La compañía no presentó ni en diciembre de 2014 ni en 2015 provisión por deterioro del valor relacionada con instrumentos de deuda corporativa –medidos al costo amortizado.

Las estimaciones de incobrabilidad con respecto a instrumentos de deuda medidos al costo amortizado son usadas para registrar pérdidas por deterioro a menos que la compañía esté satisfecho de que no es posible recuperar el importe adeudado; en ese momento el importe es considerado irrecuperable y es dado de baja directamente contra el activo financiero.

Exposición a reaseguradores

Con relación al riesgo de crédito asociado con los reaseguradores con los cuales opera la compañía, se han desarrollado metodologías para el análisis de dichos terceros con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito al cual estos exponen a la compañía. Éstas buscan analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores, a través de variables cuantitativas y cualitativas.

Con respecto a las contrataciones de reaseguro, la compañía está expuesta al riesgo de crédito derivado de la probabilidad de que sus reaseguradores incumplan con las obligaciones contraídas. Para mitigar dicho riesgo, los reaseguradores contratados están sujetos a un análisis de riesgo de crédito realizado por la vicepresidencia de riesgos, en línea con lo establecido por la superintendencia Financiera de Colombia (capítulo 4: REACCOEX). Dicho análisis permite evaluar atributos como su solidez financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos; con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos, y cumplir con procedimientos de control interno.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, la calidad de los reaseguradores de la compañía, medida de acuerdo con la calificación de fortaleza financiera otorgada por agencias internacionales, es la siguiente:

Calificación	VALOR ASEGURADO CEDIDO	
	% Participación 2014	% Participación 2015
AA	90%	90%
A	10%	10%

En la tabla anterior, el porcentaje de participación es medido como proporción de los límites de cobertura de los contratos automáticos en los cuales participa cada reasegurador. Los reaseguradores son agrupados según su calificación internacional de Fortaleza Financiera (FSR-Financial Strength Rating).

Adicionalmente, de acuerdo con las prácticas de deterioro de activos, las cuentas por cobrar a los reaseguradores y coaseguradores de la compañía son deterioradas bajo el principio de pérdida incurrida, para lo cual de acuerdo con un análisis de la evolución de los saldos a dichos terceros, se deterioran en la totalidad las cuentas por cobrar que cuenten con una mora superior a 180 días.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

- a) Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
- b) ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la compañía reaseguradora.

Actualmente la compañía no cuenta con recargos por mora en sus cuentas por cobrar a reaseguradores.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones oportunamente, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Actualmente se está proyectando la liquidez de la compañía para una adecuada gestión de la misma.

Actualmente, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. mantiene las siguientes líneas de crédito:

- Cupo de sobregiro de \$20.000 millones no garantizado, el cual es pagadero a la tasa de interés 29.5% EA. Esta tasa es actualizada e informada por el banco cada que presenta cambios.
- Anualmente se envía a cada una de las entidades financieras, los documentos exigidos para conservar vigentes los cupos de crédito. El cupo de crédito actual de la compañía es \$ 126.000 millones, repartido en 7 bancos.
- Como grupo económico, los bancos perciben el mismo nivel de riesgo en todas las compañías del Grupo, por lo cual tienen la capacidad de reasignar el cupo de crédito en cualquiera de ellas de acuerdo a las necesidades de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

31 de Diciembre de 2015

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar*	84,666,416	6,733,795	-	12,443,787	-	103,843,999

64
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

extranjera usada para cobertura:						
- Flujo de salida	45,648,382	59,675,088	-	-	-	105,323,470
- Flujo de entrada	40,490,798	62,295,573	-	-	-	102,786,372

31 de Diciembre de 2014

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras						
cuentas por pagar*	60,720,602	6,342,365	-	10,032,059	-	77,095,026
Contraprestación contingente						
Sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-
Contratos a término en moneda extranjera usada para cobertura:						
- Flujo de salida	14,353,572	15,542,848	24,972,168	54,898,953	-	109,767,541
- Flujo de entrada	12,166,974	15,638,537	21,730,470	49,828,586	-	99,364,567

31 de diciembre de 2013

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras						
cuentas por pagar*	50,306,235	4,492,682	-	7,092,918	-	61,891,836
Contratos a término en moneda						

65
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

extranjera usados para
cobertura:

- Flujo de salida	71,589,121	21,278,285	-	-	-	92,867,406
- Flujo de entrada	70,477,716	21,376,225	-	-	-	91,853,941

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto, por ejemplo, los contratos a término en moneda extranjera.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para activos financieros no derivados:

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de Diciembre de 2015						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	9,588,869	25,124,866	16,727,675	108,665,742	836,255,244	996,362,395
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	22,862	20,963	33,142,253	44,592,581	340,258,510	461,818,665

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2014						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	11,648,959	12,425,130	31,782,045	68,865,248	726,832,751	851,554,133
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	18,296,618	42,511,027	35,166,994	45,322,230	208,912,275	350,209,144

66
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2013						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	9,297,440	6,087,715	16,423,665	61,063,222	640,271,498	733,143,539
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	23,033,936	26,327,541	21,789,369	27,739,821	211,178,668	310,069,335

Los valores incluidos en las tablas anteriores para activos y pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del periodo sobre el que se informa.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos financieros derivados:

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2015						
Contratos Forward	(5,157,584)	2,620,486	-	-	-	(2,537,099)

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2014						
Contratos Forward	(2,186,598)	95,688	(3,241,697)	(5,070,367)	-	(10,402,974)

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2013						
Contratos Forward	(1,111,405)	97,940	-	-	-	(1,013,466)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado. Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen bonos, depósitos a plazo fijo y acciones, derivados, entre otros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. compra y vende derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cuenta con un sistema de administración de riesgos de mercado (SARM), tal como lo establece el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, que permite identificar, medir, gestionar y controlar eficazmente el riesgo de mercado. Este sistema cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos, mecanismos de seguimiento y control interno.

Por su parte, la metodología de medición del riesgo de mercado aplicable sobre los títulos de libre inversión y los títulos que respaldan reservas, denominada VeR informativo, se encuentra incluida en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Esta metodología se basa en un VeR a 10 días con un nivel de confianza del 99%. El Valor en Riesgo a Diciembre 31 de 2015 bajo esta metodología es de \$ 5,974, 930,469 que corresponde al 1.09% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha. Por su parte, a 31 de Diciembre de 2014 este valor en riesgo era de \$3, 873, 416,296 que corresponde al 0.93% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha.

Como complemento al VeR Regulatorio, la compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología se basa en un VaR Montecarlo que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Adicionalmente, se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros y permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo.

Con base en la metodología interna de riesgo de mercado, se actualizan los límites de riesgo de mercado de la compañía y se establecen límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 el riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial), pasó del 0.25% al 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.27% que corresponde a \$4, 397,048,404.

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2015:

2015		ARL						
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total

68
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Tasa variable	\$ 996,362,395	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 996,362,395
Tasa fija	\$ 127,291,742	\$ 102,985,412	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 461,818,665
Subtotal	\$ 1,123,654,137	\$ 102,985,412	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,458,181,060
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Nacionales	\$ 126,954,565	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 126,954,565
Extranjeros	\$ 0	\$ 64,167,737	\$ 0	\$ 0	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 83,745,847
Acciones de baja	\$ 10,245,158	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10,245,158
Subtotal	\$ 137,199,723	\$ 64,167,737	\$ 0	\$ 0	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 220,945,570
Total	\$ 1,260,853,860	\$ 167,153,149	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 1,679,126,631

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de Diciembre de 2015 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2015	ARL				
	USD	MXN	EURO	AUD	Total
Posición	\$ 88,185,160	\$ 0	\$ 17,205,550	\$ 0	\$ 105,390,710
Cobertura	53%	0%	88%	0%	55%

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2014:

2014	ARL							(Cifras en Miles)
	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	
Renta fija								Total
Tasa variable	\$ 851,554,133	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 851,554,133
Tasa fija	\$ 113,860,965	\$ 91,961,110	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 350,209,144
Subtotal	\$ 965,415,098	\$ 91,961,110	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,201,763,277
Renta variable								Total
Nacionales	\$ 95,328,302	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 95,328,302
Extranjeros	\$ 0	\$ 54,507,454	\$ 0	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 65,815,815
Acciones de baja	\$ 10,245,158	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10,245,158
Subtotal	\$ 105,573,460	\$ 54,507,454	\$ 0	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 171,389,275
Total	\$ 1,070,988,558	\$ 146,468,564	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 1,373,152,552

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de diciembre de 2014 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones

69
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2014	ARL				(Cifras en Miles)
	USD	MXN	EURO	AUD	
Derivados					
Posición	\$ 109,933,537	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 109,933,537
Cobertura	75%	0%	0%	0%	70%

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2013:

2013	ARL							Cifras en Miles de COP
	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	
Renta fija								
Tasa variable	\$ 733,143,539	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 733,143,539
Tasa fija	\$ 144,873,783	\$ 46,821,925	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 310,069,335
Subtotal	\$ 878,017,322	\$ 46,821,925	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,043,212,874
Renta variable								
Nacionales	\$ 95,248,734	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 95,248,734
Extranjeros	\$ 0	\$ 27,828,739	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 27,828,739
Acciones de baja	\$ 11,559,086	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 11,559,086
Subtotal	\$ 106,807,820	\$ 27,828,739	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 134,636,560
Total	\$ 984,825,143	\$ 74,650,664	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,177,849,434

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de diciembre de 2013 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2013	ARL				Total
	USD	MXN	EURO	AUD	
Derivados					
Posición	\$ 38,998,558	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 38,998,558
Cobertura	52%	0%	0%	0%	52%

Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio.

En todo momento compañía cubre entre un 20% y un 100% por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera del portafolio de inversiones. Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

S.A. utiliza contratos forward sobre divisas con vencimiento menores a dos años para cubrir su riesgo de moneda. Además están permitidas las coberturas con SWAPS de divisas y tasa de interés con plazos menores a 15 años. Sin embargo, a la fecha estos últimos no se han utilizado. Por lo general estos contratos están designados como coberturas de flujo de efectivo.

Respecto de otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la política de la compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable.

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de las posiciones expuestas a moneda extranjera según metodología interna (VaR Gerencial), era del 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 3.19% que corresponde a \$3, 341, 925,281.

Exposición a riesgo de moneda:

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración de la compañía sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente para 31 de diciembre de 2013, 31 de diciembre de 2014 y para el 31 diciembre de 2015

ARL	Cifras en Miles de COP		
	2015	2014	2013
Posiciones Activas			
USD	\$ 178,171,309	\$ 147,032,362	\$ 98,445,079
EURO	\$ 19,578,110	\$ 11,308,361	\$ -
MXN	\$ 3,654,006	\$ -	\$ -
AUD	\$ -	\$ -	\$ -
Posiciones Pasivas			
USD	\$ 88,185,160	\$ 109,933,537	\$ 38,998,558
EURO	\$ 17,205,550	\$ -	\$ -
Exposición Neta	\$ 96,012,714	\$ 48,407,186	\$ 59,446,520

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

Tasa de cambio a la fecha del balance			
	2013	2014	2015
COP/USD	1,927	2,392	3,149
COP/EURO	2,656	2,909	3,441
COP/AUD	1,711	1,955	2,296
COP/MXN	147.03	162.26	182.20

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. adopta una política de calce de activos y pasivos con el fin de disminuir los riesgos de tasa de interés de la compañía. Adicionalmente, con el fin de gestionar el riesgo de tasa de interés actualmente, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. puede utilizar futuros sobre bono nacional y futuros sobre TES de referencia específica. Sin embargo a la fecha no se han negociado estos instrumentos.

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	2013	2014	2015
Tasa fija	310,069,335	350,209,144	461,818,665
Tasa variable	733,143,539	851,554,133	996,362,395
Total	1,043,212,874	1,201,763,277	1,458,181,060

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de tasa de interés según metodología interna (VaR Gerencial), era del 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.78% que corresponde a \$2, 710, 993,159.

Riesgo de precio de acciones

El riesgo de precios de las acciones surge de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado. Todas las decisiones de apertura de cupos y modificación del apetito son aprobadas por el Comité de Inversión y Riesgos.

El principal objetivo de la estrategia de inversión de la compañía es maximizar los retornos de inversión para cumplir con las obligaciones del pasivo y del patrimonio de la compañía. De acuerdo con esta estrategia, ciertas inversiones son designadas a valor razonable con cambios en resultados ya que su rendimiento es monitoreado activamente y son administradas sobre una base de valor razonable.

La exposición a este tipo de activos de patrimonio se presenta a continuación:

ARL			
	2013	2014	2015
Instrumentos de patrimonio Nacionales	\$ 95,248,734	\$ 95,328,302	\$ 126,954,565
Instrumentos de patrimonio Extranjeros	\$ 27,828,739	\$ 65,815,815	\$ 83,745,847
Acciones de baja bursatilidad	\$ 11,559,086	\$ 10,245,158	\$ 10,245,158
Total	\$ 134,636,560	\$ 171,389,275	\$ 220,945,570

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de precio de acciones según metodología interna (VaR Gerencial), era del 2.31%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 3.28% que corresponde a \$4, 576, 937,093.

Administración de capital

El objetivo principal de la gestión de Capital es optimizar el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, manteniendo el capital necesario con el perfil de riesgo de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Los objetivos de la gestión de capital y de la gestión de riesgos están vinculados entre sí, al tiempo que reconocen la importancia crítica de proteger a los asegurados y velar por la solidez de la compañía ante escenarios extremos.

El objetivo de la compañía alrededor de la gestión de capital es asegurar un capital suficiente que permita hacer frente a las obligaciones con los clientes y demás acreedores, financiar el crecimiento orgánico de la compañía, mantener los niveles de calificación de riesgo y maximizar los retornos a los accionistas.

Dentro del proceso de gestión de capital se realiza un monitoreo mensual del capital regulatorio requerido, de acuerdo a los riesgos asumidos en la operación del negocio y se evalúa comparativamente frente al nivel de capital disponible para tomar acciones frente a los niveles de solvencia.

El capital regulatorio requerido, se basa en la definición dada por el regulador de cara al patrimonio adecuado (PA). Este, es establecido como un referente del nivel de recursos necesarios para hacer frente a pérdidas extremas anuales con un nivel de confianza dado. Su cálculo se realiza de acuerdo a la definición de tres riesgos: riesgo de suscripción, riesgo de activo y riesgo de mercado. Por otro lado, el capital disponible es conocido como el patrimonio técnico (PT), definido como aquella parte del patrimonio contable con características de liquidez para poder responder oportunamente ante pérdidas inesperadas.

La compañía monitorea el capital regulatorio requerido usando un índice llamado margen de solvencia, el cual, es la división del patrimonio técnico y el patrimonio adecuado. El ente regulador exige que este índice sea cuando mínimo de 1. Los índices de solvencia se comunican mensual y anualmente a través de reportes de gestión y comités de riesgo.

Riesgos de negocio

Son los riesgos asociados al impacto en los objetivos de una organización como consecuencia de eventos derivados de las actividades propias de su entorno de negocio. Agrupa riesgos relacionados con: suscripción y tarificación, reservas, reaseguro y concentración.

Riesgo de suscripción y tarificación

Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en la gestión de la compañía. Para el monitoreo de este riesgo se analizan indicadores que permiten determinar el consumo de las primas devengadas durante el año y los ingresos financieros, analizando si ambos son suficientes para cubrir los siniestros incurridos retenidos, los gastos netos de operación y el costo de patrimonio. Para el año 2015 los indicadores reflejan que la

73
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

tarifa es suficiente. Se resalta que la tarifa en esta compañía es regulada y no se permite selección adversa.

Reaseguro

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incremento no esperado en el monto de sus obligaciones con asegurados, reaseguradores, intermediarios y otros agentes externos, a causa de variaciones en las tasas de interés, en la tasa de devaluación o cualquier otro parámetro de referencia. Con el objetivo de gestionar el riesgo de crédito asociado con los reaseguradores con los cuales opera la compañía, se han desarrollado metodologías para el análisis de dichos terceros. Estas buscan analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores, a través de variables cuantitativas y cualitativas.

Con respecto a las contrataciones de reaseguro, la compañía está expuesta al riesgo de crédito derivado de la probabilidad de que sus reaseguradores incumplan con las obligaciones contraídas.

Para mitigar dicho riesgo, los reaseguradores contratados están sujetos a un análisis de riesgo de crédito realizado por la vicepresidencia de riesgos, en línea con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia (capítulo 4: REACOEX). Dicho análisis permite evaluar atributos como su solidez financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos; con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos, y cumplir con procedimientos de control interno.

Con respecto a la calidad del portafolio de los reaseguradores de la compañía, ésta es medida de acuerdo con la calificación de fortaleza financiera otorgada por agencias internacionales. Dicha calificación busca medir la habilidad de las compañías para responder por sus obligaciones derivadas de su actividad de seguros o reaseguro.

Riesgo de reservas

Este riesgo hace referencia a la probabilidad de pérdida como consecuencia de la subestimación o sobrestimación en el cálculo de las reservas técnicas y otras obligaciones contractuales (participación de utilidades, pago de beneficios garantizados, entre otros). La compañía ha diseñado e implementado metodologías y procesos actuariales que permiten realizar la mejor estimación del pasivo. Así mismo, existen herramientas para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de la misma, que permite tomar acciones para mantener los niveles adecuados del pasivo.

Concentración

Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de los riesgos asumidos.

Descripción de concentración de riesgos de seguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A realiza un monitoreo periódico de este riesgo a través de indicadores de concentración así:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- Concentración de tomadores por grupos económicos: Este indicador analiza la producción de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A con el fin de evaluar la concentración de las primas por cada tomador. Busca evidenciar dependencia de clientes.
- Concentración de soluciones: dado que Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. maneja un único producto y su razón social no es comercializar productos diferentes al cubrimiento de los riesgos laborales, el análisis de concentración de soluciones no es viable, debido a que su concentración es del 100%.
- Concentración de canales de distribución: Este indicador evalúa cómo se distribuye la producción en los canales de distribución, teniendo en cuenta el tipo de canal y su nivel de control por parte de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

Riesgos operacionales

Son los riesgos asociados a eventos no accidentales originados por deficiencias, fallas o funcionamiento inadecuado en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Incluye además los riesgos asociados a la interrupción de la operación, lavado de activos, fraude, cumplimiento normativo y cadena de suministros.

La gestión de los riesgos operacionales de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. está enmarcada en un ambiente de control interno permitiendo optimizar el nivel de los riesgos, esta gestión continúa enfocada en analizar la exposición a los riesgos de sus procesos y proyectos.

Durante el año 2015 se realizaron mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión integral de riesgos en procesos como en proyectos teniendo en cuenta las prácticas de uso común y nuevas tendencias del mercado, logrando una mayor eficiencia y eficacia en la gestión. Así mismo, se trabajó en el fortalecimiento de la metodología de gestión de controles, facilitando la apropiada mitigación de los riesgos y lograr una visión más integral de los mismos.

Actualmente Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cuenta con un plan de cultura de riesgos, buscando sensibilizar a todos los niveles de la organización una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas a través de formaciones virtuales como: Inducción a la gestión de riesgos de la organización – Giro, Gestión Integral de Riesgos - GIRO, Continuidad de Negocio, Gestión de Crisis, entre otros. Adicionalmente, se está diseñando un nuevo plan de acción cuyo objetivo será enfatizar y personalizar los riesgos según el cargo y el proceso que gestione cada colaborador impactando su nivel de conciencia y cultura en la gestión de riesgos.

Por otro lado, la Unidad de Riesgo Operativo continuó dando respuesta a las solicitudes presentadas por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. con relación a conceptos puntuales de riesgos, alcanzando una mayor credibilidad e interés frente a la gestión integral de riesgos.

En torno a la gestión de la continuidad del negocio, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. continúa preparándose para afrontar de la mejor manera los eventos adversos y poco probables que puedan ocurrir, a través de la validación del buen funcionamiento de las estrategias implementadas que permitan garantizar la prestación de los servicios más críticos aun ante la ocurrencia de un hecho inesperado.

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana continúa comprometida con el fortalecimiento del Sistema de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y por ende, ha implementado en todas sus compañías, un sistema para gestionar este riesgo.

Dentro de las actividades más destacadas realizadas durante el 2015 se encuentra el desarrollo de un tablero para monitorear el sistema. Así mismo, se continúa con los procedimientos de Debida Diligencia en la vinculación de las contrapartes; este procedimiento consiste en validar que los clientes no estén incluidos en las listas de control de la OFAC y la ONU.

Se realizaron las actividades periódicas de reporte trimestral del oficial de cumplimiento a la junta directiva, los procedimientos de auditoría interna y externa, los análisis de transacciones inusuales y los reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF.

Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios

Durante el año 2015 Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha redefinido el modelo de seguridad y privacidad de la información, con el objetivo de responder a los nuevos retos y tendencias que presenta el mercado y a sus objetivos estratégicos, basado en las buenas prácticas, la regulación aplicable y los estándares internacionales.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ratifica la información como uno de sus activos más importantes y su responsabilidad en protegerla.

Riesgo legal

Se adoptan las directrices externas y generales impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las establecidas internamente que son impartidas por la junta directiva y/o comité de inversión y riesgo, dando cumplimiento con las responsabilidades y atribuciones que corresponden a los involucrados en el proceso de inversión.

La participación en nuevos mercados, productos, operaciones y sistemas de negociación cuentan con el visto bueno jurídico respecto a los contratos, la documentación y al régimen de inversiones esto con el fin de dar respaldo, soporte y certificando de esta forma su legalidad y el cumplimiento de las normas correspondientes.

Adicional, se cuenta con el área de compliance como parte de la vicepresidencia de riesgos, esta dirección tiene como responsabilidad principal el sistema de gestión de cumplimiento para que la compañía y sus empleados adopten una cultura ética y cumplan así los compromisos voluntarios y obligatorios, internos y externos a los que están obligados o que han decidido adoptar, desde la prevención, la detección y la corrección.

Riesgos especiales

Riesgos a los cuales se les presta una especial atención o que aún son objeto de estudio y comprensión por parte de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Incluye riesgos

76
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

relacionados con reputación, manejo de crisis, ambientales, emergentes, regulatorios, sociales, de la naturaleza, geopolíticos y macroeconómicos.

Ciclo de gestión

Contextualización

La etapa de contextualización para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. incluye el análisis tanto del ambiente interno como externo y es la base fundamental para comenzar la gestión de riesgos. Esta etapa inicia con el entendimiento del entorno en que se desenvuelve la Compañía y para esto es necesario conocer elementos como: filosofía, cultura, objetivos, políticas, estructura, estrategia, público y factores políticos, económicos, sociales, tecnológicos y ambientales.

Identificación de riesgos

Consiste en identificar los eventos internos y externos, potenciales y reales que, de ocurrir, afectarían a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. en la implementación y logro de sus objetivos, tanto de manera positiva (oportunidades), como negativa (riesgos). Se realiza en los diferentes niveles de la organización como el estratégico, táctico y el operativo.

Evaluación de riesgos

La evaluación de riesgos corresponde a la estimación del nivel de incerteza en relación a los eventos que pudieran afectar los objetivos, esta estimación se mide bajo dos variables independientes: probabilidad de ocurrencia de eventos y el impacto de la materialización de estos eventos.

Tratamiento

El propósito de esta etapa es establecer planes de tratamiento que permitan mejorar el nivel de riesgo.

Monitoreo

El objetivo de esta etapa es un continuo seguimiento a los riesgos con el fin de identificar posibles cambios en el nivel de riesgo y evaluar las acciones para controlarlos o mitigarlos.

Comunicación y capacitación

La etapa de comunicación es un proceso continuo e iterativo, donde intervienen las partes interesadas, tanto internas como externas, con el fin de proveer, compartir y obtener información, y comprometer en el diálogo a los interesados.

Análisis de sensibilidad al riesgo de seguro

El análisis de sensibilidad muestra cómo podría haberse visto afectado el resultado del periodo debido a variaciones de la variable pertinente de riesgo, cuya ocurrencia fuera razonablemente posible al final del periodo sobre el que se informa. Se describen a continuación los riesgos analizados y los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. realiza un análisis de sensibilidad a los siguientes riesgos:

Morbilidad: se refiere a un aumento en la cantidad de persona que se enferman o accidentan, generando así un aumento de siniestros respecto a las primas, el cual conlleva a un menor resultado. Este riesgo aplica para las siguientes prestaciones: asistenciales, incapacidad permanente parcial e incapacidad temporal.

Se realiza un incremento de 7% en los siniestros retenidos de las soluciones afectadas por este riesgo.

Longevidad: este riesgo surge del incremento en la expectativa de vida, con esto, se incrementan las obligaciones con los rentistas. Hace referencia al dinero adicional que tendría que pagar la aseguradora si la mortalidad de los asegurados disminuyera. Este riesgo aplica para las prestaciones pensión de invalidez y pensión de sobrevivientes, y se calcula disminuyendo en un 10% la tasa de mortalidad para la proyección de los flujos del pasivo.

Se obtiene como resultado un impacto por cada tipo de riesgo. Este impacto representa la magnitud del cambio en el resultado de la compañía tras sensibilizar cada uno de los riesgos analizados.

Resultados:

Riesgo	Impacto
Longevidad	10,370,916
Morbilidad	16,686,256

*Unidades en miles de pesos, cifras con corte a Diciembre de 2015.

Reclamaciones reales comparadas con estimaciones previas

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de siniestros ocurridos acumulados, incluyendo tanto las reclamaciones avisadas por cada año de ocurrencia sucesiva en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Año		Menos de un año	1 años después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	Total General
2009	Reclamación + Pago	99,636,695	25,026,837	13,265,205	11,936,270	5,412,710	5,402,449	3,793,099	164,473,265
2010	Reclamación + Pago	131,204,316	31,773,309	21,674,025	12,274,646	7,389,301	5,255,252		209,570,848

78
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

2011	Reclamación + Pago	149,497,285	38,234,719	20,008,158	13,115,267	11,473,975			232,329,403
2012	Reclamación + Pago	165,036,997	51,448,534	21,754,417	15,097,665				253,337,614
2013	Reclamación + Pago	193,017,072	50,180,662	28,181,878					271,379,611
2014	Reclamación + Pago	230,284,566	53,065,776						283,350,341
2015	Reclamación + Pago	258,957,677							258,957,677
Total General		1,227,634,606	249,729,836	104,883,683	52,423,848	24,275,985	10,657,701	3,793,099	1,673,398,759

*Unidades en miles de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015.

Nota 34. Hechos posteriores

Como política Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A.; determina como hechos ocurridos después del periodo a aquellos hechos que ocurren entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha en que los estados financieros se autorizan para su emisión.

Los estados financieros han sido autorizados para su publicación cuando son aprobados por parte de la junta directiva.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.; deberá ajustar las cifras registradas en los estados financieros para reflejar los efectos de los hechos posteriores al cierre que impliquen ajustes, es decir, sobre situaciones que existían al final del periodo sobre el que se informa siempre y cuando estos ocurran antes de la fecha en que los estados financieros sean aprobados por la junta directiva.

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no impliquen ajustes, es decir, por condiciones que surgieron después del periodo pero antes de la aprobación de los estados financieros por junta directiva no deberán ser reconocidos pero sí revelados por la compañía.

Así mismo la compañía entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 35. Adopción por primera vez

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 1951, 3024 y 3022 de diciembre de 2013, la Compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

en cuenta que esta convergencia a NCIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NCIF al 31 de diciembre de 2015.

Conciliación del estado de situación financiera en apertura

1 de enero 2014					
Descripción		Saldo COLGAAP	Total Ajustes	Reclasificaciones	Saldo NCIF
Activo	Nota	1,354,196,354	2,248,412	-	1,356,444,766
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	38,316,931	-	32,745,027	71,061,958
Inversiones		1,208,832,300	-	(42,468,631)	1,166,363,669
Inversiones en subsidiaria y Asociadas	B	-	-	11,485,764	11,485,764
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora		61,979,662	-	-	61,979,662
otras cuentas por cobrar	C	86,016	21,573	271,523	379,112
Otras inversiones, incluyendo derivados		493,221	-	-	493,221
Activos por impuestos corrientes		-	-	239,722	239,722
Pagos anticipados		-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	D	23,755,051	2,341,852	13,759,349	39,856,352
Propiedades de inversión		-	-	-	-
Reserva Técnica Parte Reasegurador		4,562,933	-	-	4,562,933
Otros Activos	E	16,170,240	(115,113)	(16,032,754)	22,373
Pasivo		1,061,646,528	31,636,466	-	1,093,282,994
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora		32,904,492	-	-	32,904,492
Reservas Técnicas de Seguros	F	863,536,178	30,511,803	-	1,014,050,081
otras cuentas por pagar, incluyendo derivados		32,319,716	-	13,793	32,333,509
Beneficios a los empleados	G	7,092,917	806,139	-	7,899,056
Pasivos por Impuesto Corriente		5,777,432	-	-	5,777,432
Pasivos por impuestos diferidos	H	-	318,424	-	318,424
Provisiones		13,793	-	(13,793)	-
Patrimonio		292,549,826	(29,388,054)	-	263,161,772

80
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

capital suscrito y pagado		12,985,959	-	-	12,985,959
Reservas		158,540,366	-	-	158,540,366
Otras participaciones en el patrimonio		15,517,416	-	(15,517,416)	-
Resultados Del Ejercicio		105,508,085	-	-	105,508,085
Ganancia/Pérdida NCIF Por Conversión		-	(29,388,054)	15,517,416	(13,870,638)

Conciliación del estado de situación financiera en transición

31 de Diciembre de 2014					
Descripción		Saldo COLGAAP	Total Ajustes	Reclasificaciones	Saldo NCIF
Activo	Nota	1,632,156,483	2,187,584	(3,467,984)	1,630,876,083
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	95,603,102	-	41,794,633	137,397,735
Inversiones		1,413,429,567	-	(90,448,851)	1,362,980,716
Inversiones en subsidiaria y Asociadas	B	-	(244,614)	10,416,450	10,171,836
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora		73,260,683	-	-	73,260,683
otras cuentas por cobrar	C	157,503	15,017	642,569	815,089
Otras inversiones, incluyendo derivados		274,323	-	-	274,323
Activos por impuestos corrientes		-	-	540,133	540,133
Pagos anticipados		10,767,312	-	-	10,767,312
Propiedades, planta y equipo	D	13,173,784	2,532,294	13,759,347	29,465,425
Propiedades de inversión		-	-	-	-
Reserva Técnica Parte Reasegurador		5,180,458	-	-	5,180,458
Otros Activos	E	20,309,751	(115,113)	(20,172,265)	22,373
Pasivo		1,243,384,963	35,566,420	-	1,278,951,383
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora		40,601,922	-	-	40,601,922
Reservas Técnicas de Seguros	F	1,138,895,120	34,271,790	-	1,172,966,910
otras cuentas por pagar, incluyendo derivados		52,038,599	-	13,792	52,052,391
Beneficios a los empleados	G	9,191,659	640,400	-	10,032,059
Pasivos por Impuesto Corriente		2,445,371	-	-	2,445,371
Pasivos por impuestos diferidos	H	-	454,230	-	454,230
Provisiones		412,292	-	(13,792)	398,500
Patrimonio		388,771,526	(33,378,837)	(3,467,983)	351,924,700
capital suscrito y pagado		12,985,959	-	-	12,985,959

81
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Reservas		179,038,319	-	-	179,038,319
Otras participaciones en el patrimonio		18,985,399	-	(18,985,399)	-
Resultados Del Ejercicio		177,761,843	(3,990,783)	-	173,771,060
Ganancia/Pérdida NCIF Por Conversión		-	(29,388,054)	15,517,416	(13,870,638)

Conciliación del patrimonio

	1 de enero 2014	31 de Diciembre de 2014
Patrimonio PCGA local	292,549,825	388,771,520
Ajuste reservas de seguro	(30,511,903)	(30,511,903)
Ajuste propiedad, planta y equipo	2,341,951	2,341,951
Ajuste beneficios a empleados	(806,139)	(806,139)
Registro impuesto diferido	(318,424)	(318,424)
Clubes Sociales	(115,113)	(115,113)
Eliminación provisión de bancos	21,574	21,574
Eliminación valorización PPyE		(2,708,777)
Eliminación valorización acciones de baja bursatilidad		(759,206)
Diferencias utilidades año 2014		(3,990,782)
Patrimonio NCIF	263,161,771	351,924,700

Conciliación de la utilidad a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presentan la conciliación de la utilidad según el PCGA anterior y la utilidad integral total bajo NCIF al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior:

	PCGA Anterior	Efectos de la transición a NCIF	Saldo NCIF
Ingresos de actividades ordinarias	904,052,032	-	904,052,032
Ingresos financieros	131,372,407	101,847,645	233,220,052
Otros ingresos	9,866,180	(546,066)	9,320,092
Ingresos totales	1,045,290,619	101,301,557	1,146,592,176
Costos de Ventas	674,631,697	3,759,868	678,591,585
Gastos administrativos	59,165,117	(16,758)	59,148,359
Gastos financieros	16,733,700	102,092,259	118,625,959

82
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Costos de distribución	41,456,130	-	41,456,130
Beneficios a empleados	46,456,702	34,262	46,490,964
Honorarios	24,609,126	-	24,609,126
Depreciaciones	2,015,581	(705,366)	1,310,215
Otros gastos	2,162,718	(7,746)	2,154,972
Gastos totales	867,430,771	105,156,539	972,587,310
Ganancia antes de impuestos	177,859,848	(3,854,982)	174,004,866
Impuestos a las ganancias	98,000	135,806	233,806
Ganancia Neta	177,761,848	(3,990,788)	173,771,060

Conciliación del estado de flujo de efectivo a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presenta la conciliación del flujo de efectivo según el PCGA anterior y el flujo de efectivo bajo NCIF, al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior.

	PCGA local	Efecto de la transición a las NCIF	Saldo NCIF al 31 de diciembre de 2014
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	38,316,931	32,745,027	71,061,958
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	485,024,408	(274,531,465)	210,492,943
Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión	(342,983,014)	283,833,979	(59,149,035)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	(84,755,224)	(252,908)	(85,008,131)
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	95,603,102	41,794,633	137,397,735

Notas a la conciliación del patrimonio a 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 y la utilidad integral total para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 del PCGA local a NCIF.

A continuación se detallan las notas explicativas de los ajustes que se realizaron en el balance de apertura que afectaron las ganancias retenidas y en el año 2014 que afectaron el estado de resultados del año en mención.

Nota A. Efectivo y equivalente al efectivo

Medición Inicial

La ARL clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un

83
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

Medición Posterior

La ARL clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

El valor reclasificado de las inversiones al efectivo y equivalente al efectivo es \$32.740.934 al 1 de enero de 2014 y \$ 41.790.467 al 31 de diciembre de 2014.

Nota B. Inversiones en subsidiaria y asociadas

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente las inversiones clasificadas en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, al costo

Medición Posterior

La ARL presentará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados al costo menos cualquier pérdida de deterioro.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S A midió para el ESFA las inversiones en subsidiarias y asociadas al costo atribuido, para el año 2014 la compañía realizó en el libro colgaap la respectiva valorización de estas inversiones, en el momento de la venta se genera diferencia en la utilidad por que el costo para cada libro es diferente.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Ajuste a las ganancias retenidas	-	-
Estado del resultado integral		
Diferencia en utilidad en venta de Inversiones en asociadas		(244,615)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(244,615)

Nota C. Otras cuentas por cobrar

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente las cuentas por cobrar a su valor razonable (que es normalmente el precio de la contraprestación recibida).

La ARL Sura mide inicialmente las cuentas por cobrar no corrientes a su valor razonable (que es normalmente el valor de la contraprestación recibida).

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Medición Posterior

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes a costo menos cualquier deterioro o pérdida de valor de los instrumentos o a valor razonable dependiendo de la designación del modelo de negocio.

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes a costo amortizado menos cualquier deterioro o pérdida de valor de los instrumentos.

La ARL en otras cuentas por cobrar reconocía las partidas conciliatorias que superaban un mes de vencidas y que correspondían a salidas de efectivo, para NCIF estas transacciones no cumplen como activos contingentes ni deterioro de activos por tal razón se decide eliminar esta provisión en el balance de apertura, durante el año 2014 para el libro colgaap se siguió registrando.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Eliminación de provisión de bancos	21,573	21,573
Ajuste a las ganancias retenidas	21,573	21,573
Estado del resultado integral		
Registro provisión de Bancos Colgaap		(6,556)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(6,556)

Nota D. Propiedades, planta y equipo

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente al costo los elementos de propiedad, planta y equipo, es decir al costos de adquisición más otros costos incurridos para poner la propiedad planta y equipo en condiciones de uso.

Medición Posterior

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial su propiedad planta y equipo al costo revaluación para sus bienes inmueble, el cual corresponde a su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Para las demás clases de activos los medirá al costo, es decir a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Bajo NCIF ARL Sura mide la propiedad, planta y equipo al costo. Los inmuebles también se miden inicialmente al costo con valorizaciones periódicas posteriores, como mínimo cada cuatro años, que forman parte de la base depreciable del elemento.

85
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

La Propiedad planta y equipo cuyo costo atribuido es el valor en libros bajo PCGA local en el caso de los muebles, Para los inmuebles el costo atribuido es el valor comercial del avalúo al 31 de diciembre de 2013, La depreciación y el deterioro fueron reversados y llevados contra ganancias retenida. Además, se realizó ajuste por la baja de activos que no cumplieran con los criterios de reconocimiento de la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

El impacto originado por la aplicación de la exención de costo atribuido es:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedad, planta y equipo		
Superávit por valorización	13,759,348	13,759,348
Efecto impositivo relacionado	-	-
Ajustes depreciación, Provisiones y AXI	2,341,952	2,341,952
Ajuste a las ganancias retenidas	2,341,952	2,341,952
Estado del resultado integral		
Costo /gasto por depreciación		(705,385)
Utilidad en venta de terrenos		536,061
Perdida en venta de edificio		(5,490)
Utilidad en venta de computo		1,577
Perdida en venta muebles		(1,955)
Deterioro de valor		-
Otros		(15,171)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(190,343)

Nota E. Otros activos

Medición Inicial

La ARL considera como activos no financieros, los activos tales como gastos pagados por anticipado, los cuales son medidos inicialmente al costo

Medición Posterior

La ARL Considera como activos no financieros, los activos tales como gastos pagados por anticipado, los cuales son medidos posteriormente al costo

Los aportes en clubes sociales y todas las erogaciones que se dependan de este concepto, se registraron a ganancias retenidas y en el momento que se incurran al estado de resultados como beneficios a empleados de tipo no monetarios bajo el alcance de la NIC 19.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		

86
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Eliminación Membresía Clubes sociales	(115,113)	(115,113)
Ajuste a las ganancias retenidas	(115,113)	(115,113)
Estado del resultado integral		
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		-

Nota F. Reservas técnicas de seguros

Medición Inicial

La ARL midió para el Estado de Situación Financiera de Apertura y medirá para periodos siguientes las reservas técnicas de conformidad con el decreto reglamentario 1851 de 2013 y con lo señalado en el Decreto 2973 de 2013 emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para la medición de las reservas técnicas.

Medición Posterior

La ARL midió para el Estado de Situación Financiera de Apertura y medirá para periodos siguientes las reservas técnicas de conformidad con el decreto reglamentario 1851 de 2013 y con lo señalado en el Decreto 2973 de 2013 emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para la medición de las reservas técnicas.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Ajuste reservas de siniestros avisados	30,511,903	30,511,903
Ajuste a las ganancias retenidas	30,511,903	30,511,903
Estado del resultado integral		
Ajustes reservas siniestros avisados		8,625,428
Ajustes reservas lbnr		(4,865,540)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		3,759,888

Nota G. Beneficios a los empleados

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente el valor de los beneficios clasificados como de corto plazo por el valor a pagar por la contraprestación de los servicios recibidos.

Medición Posterior

La ARL mide posteriormente los beneficios a empleados clasificados como largo plazo y post empleo a través de una metodología actuarial, para la cual considero el uso del método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Los beneficios que se clasifican como largo plazo o post empleo, se reconocieron en su valor presente de acuerdo con los principios descritos en la NIC 19 Beneficios a Empleados largo plazo y beneficios a empleados post-empleo. La diferencia entre el valor de la obligación reconocida inicialmente bajo Colgaap y el valor presente de la obligación bajo NIIF se reconoció para el balance de apertura en las ganancias retenidas y para el año 2014 con efecto en p y g. Además se reconoció contablemente los beneficios a corto plazo que cumplan con los requerimientos del reconocimiento bajo las NCIF, y los que no fueron reconocidos anteriormente bajo Colgaap en apertura con contrapartida en ganancias retenidas y en el año 2014 con efecto en p y g, el valor de la obligación ajustada es el monto que se esperaba pagar por las obligaciones dentro de los doce meses siguientes al período en que se informa.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Banco de bonos	806,139	806,139
Ajuste a las ganancias retenidas	806,139	806,139
Estado del resultado integral		
Banco de bonos		34,262
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		34,262

Nota H. Pasivos por impuestos diferidos

Medición Inicial

La ARL mide el impuesto diferido pasivo como el resultado de reconocer las diferencias temporarias entre las entre las bases fiscales y el valor de los activos y pasivo NIIF.

Medición Posterior

La ARL midió en el impuesto diferido pasivo como el resultado de reconocer las diferencias temporarias entre las entre las bases fiscales y el valor de los activos y pasivo NIIF.

El impuesto diferido se determina con base en el método del balance, que implica calcular el impuesto diferido sobre las partidas de activos y pasivos del estado de situación financiera que presenten diferencias temporarias con respecto a los saldos fiscales, las pérdidas y excesos fiscales se siempre que sea probable su recuperación.

Los siguientes conceptos generaron el reconocimiento de impuesto diferido, determinados con base en una tasa de impuestos de 10%

88
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Impuesto diferido propiedad planta y equipo	318,424	318,424
Ajuste a las ganancias retenidas	318,424	318,424
Estado del resultado integral		
Impuesto diferido propiedad planta y equipo		135,806
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		135,806

Nota 36. Aprobación de estados financieros

Según Acta 183 del 22 de enero de 2016, la junta directiva aprobó los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre de 2015.

12. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2014 Y 2013 DE SEGUROS DE RIESGOS LABORALES DE SURAMERICANA S.A.

1. Informe de Gestión de la administración

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A. AÑO 2014

La Junta Directiva y la Gerencia se permiten presentar conjuntamente para su consideración y aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2014 para la Sociedad Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

1. Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica, Financiera y Jurídica, y Principales Acontecimientos de la Sociedad

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., en adelante “La Sociedad” o “La Compañía”, es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, constituida por las leyes de Colombia, con domicilio social en la ciudad de Medellín, constituida mediante la Escritura Pública No. 5.083 del 9 de noviembre de 1995, otorgada en la Notaría 11 de Medellín y registrada en la Cámara de Comercio de Medellín. Su objeto social consiste en la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales ARL.

La Sociedad está administrada por un Gerente General, un Gerente de Operaciones, un Gerente Técnico, varios Gerentes Regionales, y una Junta Directiva conformada por cinco (5) principales y sus respectivos suplentes.

Durante el año 2014, las reuniones de Junta Directiva se realizaron mensualmente y en ellas fueron analizados los resultados, las estrategias de los negocios, los planes de inversión y se otorgaron autorizaciones al Representante Legal, conforme a los Estatutos Sociales.

En el 2014 no se adelantaron procesos de fusiones, escisiones, compraventa de activos o pasivos, o procesos de reestructuración societaria. Los Estatutos Sociales no fueron modificados en lo corrido de este periodo.

La composición accionaria se modificó dado que su accionista Servicios Generales Suramericana S.A.S., vendió la participación del 5,0024%, a Operaciones Generales Suramericana S.A.S., equivalente a 44.062 acciones ordinarias.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial SURA, cuya sociedad matriz es Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad que controla indirectamente a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., a través de Suramericana S.A.

Las primas emitidas por la Sociedad alcanzaron la suma \$781.856 millones, con un crecimiento del 18.9%, gracias al comportamiento de venta que creció en un 23% con relación al año anterior, y al crecimiento de la masa de afiliados de las empresas. La participación de mercado de la Compañía en primas, según cifras de Fasecolda, alcanzó el 29.88% al mes de noviembre de 2014. Terminó el año con 2.263.988 afiliados.

La Sociedad dispuso \$252.665 millones para la cobertura de siniestros (liquidados) y \$154.539 millones para la constitución de reservas (neto entre constitución y liberación), dando como resultado un valor de reservas por la suma de \$1.138.695 millones.

La utilidad neta durante el año 2014 fue de \$177.762 millones, lo que representa el 22.74% de los ingresos totales.

Se logró que de los 209.678 trabajadores afiliados que sufrieron un accidente de trabajo o una enfermedad de origen laboral, 199.265 regresaran a su trabajo, gracias a la atención oportuna, pertinente e integral dada por la Compañía. Para ello, se cuenta con una red de 3.735 prestadores de servicios de prevención de riesgos a nivel nacional.

Por otra parte, BRC Investor Services S.A Sociedad Calificadora de Valores, realizó la revisión periódica para otorgar las calificaciones a nivel local de **Fortaleza Financiera y Portafolio de Inversiones**. La calificación de Fortaleza Financiera fue nuevamente ratificada como Triple A (AAA). Igualmente, frente a la calificación obtenida en el Portafolio de Inversiones, se mantuvo las calificaciones de AAA en Riesgo de Crédito, 2+ en Riesgo Mercado y BRC 1+ en Riesgo Administrativo y Operacional. Las mencionadas calificaciones reflejan el liderazgo que mantiene la Compañía en el mercado, su resultado técnico favorable, la adecuada cobertura que da el portafolio de inversiones sobre las reservas técnicas, y su nivel de solvencia. Se resaltan los niveles de rentabilidad del portafolio de la Compañía, los cuales se encuentran en niveles sosteniblemente competitivos frente a los de los portafolios de otras aseguradoras de riesgos laborales de Colombia.

- **Proyectos Efectuados Durante el 2014**

Se destinaron \$137.571 millones de pesos en programas para el Control de los Riesgos Laborales y el fomento de la **Cultura del Cuidado**, bajo el concepto de Gestión Integral de Riesgos; obteniendo resultados positivos que se reflejan en el volumen de trabajadores sanos y la disminución de la tasa invalidez y mortalidad. Dentro de los proyectos adelantados se encuentra **Educación para la Cultura del Cuidado**, iniciativa que se consolidó como una herramienta para acompañar las estrategias de las empresas afiliadas, a través de procesos educativos. Se acompañó a más de 63.000 empresas y a más de 2 millones de trabajadores para que vivan la Cultura del Cuidado de una forma integral.

De igual forma, la Compañía a fin de entregar una asesoría cercana, eficiente y oportuna, puso a disposición una **Atención Multicanal** en temas de Seguridad y Salud en el trabajo, gestión administrativa y jurídica, a través de la atención en línea www.arlsura.com que ofrece asesoría las 24 horas, en donde se pueden realizar transacciones, consultas y recibir soporte técnico. Asimismo, a través de los **Canales Virtuales**, el 75% de las empresas afiliadas pudieron realizar más de diez millones de transacciones, resaltando el canal **Chat en Línea**, que arrojó más de 12.000 asesorías a 8.000 empresas, y el canal virtual **Asesor en Línea**, en el cual los clientes encuentran atención personalizada para sus necesidades.

Se continuó trabajando en un **Modelo de Atención Centrado en el Cliente** y en la consolidación de los procesos y sistemas de información para garantizar la atención oportuna de los trabajadores independientes.

Se resaltan otros proyectos como el de **Innovación Corporativa**, mediante el fomento del **Sistema de Inteligencia Competitiva**, que funge como un portal de inteligencia de negocios, dedicado a generar informes sistematizados que facilitan la toma de decisiones; el **Proyecto de Logística** en la entrega de servicios, y varios proyectos de **Investigación, Diseño y Desarrollo de herramientas tecnológicas**, como Colegios de Formación Virtual, Herramienta web de Identificación de Peligros, Evaluación y Valoración de Riesgos, Medevac (herramienta para la gestión de evacuación médica en zonas alejadas); Hojas de Seguridad, y Herramienta de Riesgo Biológico por animales y plantas peligrosas.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

La Compañía continuará trabajando por el cuidado de las empresas, sus trabajadores y sus familias, propenderá por fortalecer la disminución de las tasas de accidentalidad, mortalidad e invalidez y el promedio de días perdidos.

Tiene retos importantes desde la atención, por lo que se trabajará fuertemente en el acompañamiento y asesoría de los clientes en todos los procesos. De igual manera se continuará desarrollando el talento humano.

Conscientes de que el Sistema de Riesgos Laborales requiere con urgencia la solución de temas estructurales para lograr su sostenibilidad, el tema normativo demandará un gran esfuerzo para la Compañía en el 2015, acompañando al Gobierno, a través del gremio, en las nuevas propuestas de reglamentación de los costos del recaudo para empresas PYME e independientes; la definición del mecanismo de compensación establecido por el Decreto 1442 de julio de 2014; la reclasificación de la actividades económicas por clase de riesgo; re-graduación de las tarifas, y la definición de la forma de mitigar el riesgo de deslizamiento pensional por diferencia entre el índice de precios al consumidor y el crecimiento del salario mínimo.

En 2015 se seguirá trabajando en la adecuación de soluciones especializadas, según las necesidades de nuestros clientes; así como en la construcción de vínculos de confianza mutua que permitan establecer relaciones de largo plazo y aportar proactivamente al crecimiento del país.

Continuará desarrollando al interior de las empresas y en cada uno de los trabajadores una Cultura del Cuidado que permita tener personas más sanas, con hábitos individuales y colectivos que redunden en mejores condiciones para todos.

3. Informes y Declaraciones Importantes

3.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la Sociedad.

3.2. Cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

3.3. Operaciones con Accionistas y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus Accionistas y Administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas, ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. Los pagos al personal Directivo y a los Miembros de la Junta Directiva que están vinculados laboralmente a la Sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado para todos los empleados.

3.4. En cumplimiento al párrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, mediante la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias, la Administración certifica que la Sociedad no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

3.5. Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios. La Compañía durante el 2014 continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido por las Circulares Externas 052 de 2007, 022 de 2010 y 042 de 2012 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

3.6. Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa, la Compañía y Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2014 la Fundación SURA participó en 97 iniciativas, con una inversión de \$17.482 millones de pesos (14% más que en 2013), en 16 departamentos y en 84 municipios de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para la Sociedad una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad empresarial. Durante 2014, participaron 2496 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 132 de la Compañía.

3.7. Gestión Integral de Riesgos. Tener una visión integral del estado de la Compañía es el primer paso para asegurar el presente y prepararse para el futuro, es por esto que la gestión de los riesgos es nuestra razón de ser. Realizar una Gestión Integral de Riesgo permite tener una visión global de los objetivos de negocio y una alineación de los mismos con sus riesgos y entorno, buscando mejorar la eficiencia y eficacia de los procesos, proyectos y la planeación.

Es así como durante el 2014, de manera permanente, se desarrollaron actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad, a través del uso de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que apoyan el logro de sus objetivos, y por ende la creación de valor.

Los riesgos gestionados al interior de la Compañía, aunque abordados de manera integral, son agrupados en cuatro grandes categorías: riesgos financieros, riesgos técnicos de negocio, riesgos operativos y riesgos especiales.

De cara a los riesgos financieros, durante el año 2014, se continuó trabajando en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asociados con las inversiones, y se realizó un seguimiento constante del mercado y emisores, comunicando permanentemente su evolución a la alta dirección y a los comités respectivos. Se implementaron tableros de control para la gestión de riesgo de crédito y se fortalecieron los procedimientos para el análisis de emisores, incluyendo un análisis de sostenibilidad.

En la gestión de los riesgos financieros en seguros, se mejoró el proceso de análisis de fortaleza financiera de los afianzados y reaseguradores, a través de nuevas herramientas tecnológicas con acceso a nivel nacional que permite un mejor control y monitoreo del riesgo. Igualmente se implementó el proceso para la contratación de reaseguro con el fin de apoyar la toma de decisiones que hacen parte de una adecuada gestión de riesgos, y cumplir con procedimientos de Control Interno.

Por su parte, con relación a los riesgos técnicos, cabe mencionar que con posterioridad a la emisión del Decreto que reguló el cálculo de la mejor estimación de las reservas técnicas de manera estandarizada para el sector asegurador, se desarrollaron, adaptaron e implementaron las metodologías para el cálculo de dichas reservas, y se acompañó a las Compañías en la estimación de los impactos generados por la implementación de estas nuevas metodologías y en la definición de un plan de ajuste para dar cumplimiento a la nueva normatividad.

Se hizo el acompañamiento a las Compañías en el proceso de migración a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo el año 2014 un año de transición y se inició la construcción de cifras bajo esta norma.

Por su parte, durante el año 2014 la gestión de riesgos operativos permitió optimizar los niveles de riesgos dentro del criterio del apetito y tolerancia de riesgos establecida por la Junta Directiva, con el objetivo de obtener un riesgo residual que promueva el cumplimiento de los objetivos corporativos y genere ventajas competitivas.

Sumado a lo anterior, se continuó con el plan de Cultura de Riesgos, sensibilizando a todos los niveles de la Compañía, una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez

promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas; todo esto a través de formaciones virtuales, conferencias presenciales, entre otros

En cuanto a la gestión de la continuidad del negocio, la Compañía continua fortaleciendo y actualizando sus estrategias relacionadas con personas, sedes, tecnología y procesos.

Adicionalmente, se realizó el análisis de factibilidad de una nueva herramienta tecnológica que permitirá evolucionar el Sistema de Control Interno organizacional, hacia una integración de los procesos con el gobierno corporativo, la gestión de riesgos, la auditoría interna y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas a las que está comprometida la Compañía.

Se resalta la creación de la dirección de Compliance, la cual tiene como responsabilidad principal el sistema de gestión de cumplimiento para que Suramericana, sus sociedades controladas y sus empleados, adopten una cultura ética y cumplan así los compromisos voluntarios y obligatorios, internos y externos, a los que están obligados o que han decidido adoptar, desde la prevención, la detección y la corrección.

Dentro de las gestiones asociadas a los riesgos especiales, en el 2014 se actualizó el perfil de riesgos de la estrategia y riesgos emergentes de cada uno de los negocios de Suramericana, lo que permitió focalizar los proyectos en aquellos que mitigan los riesgos con mayor impacto sobre el cumplimiento de las estrategias.

La gestión del riesgo relacionado con el entorno legal se enmarcó principalmente en el análisis y cuantificación de impactos económicos derivados de cambios normativos que afectan los sectores donde las Compañías de Suramericana y filiales operan.

Igualmente, se continuó con el fortalecimiento del modelo de gestión del riesgo reputacional, el cual permite controlar y/o mitigar las situaciones que de alguna manera afectan negativamente la percepción que tienen los grupos de interés sobre la imagen de las Compañías.

Por último, durante el 2014 la Compañía continuó con el fortalecimiento del Sistema de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Dentro de las actividades más destacadas se encuentra el desarrollo de una aplicación de monitoreo contra listas de control, la cual permite realizar un procedimiento de Debida Diligencia -DD posterior a la vinculación de las contrapartes; este procedimiento consiste en validar que los clientes no estén incluidos en las listas de control OFAC y ONU, de esta manera se hace un monitoreo continuo de las contrapartes durante toda su relación con la Compañía.

También se realizaron las actividades periódicas de reporte trimestral del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva, los análisis de transacciones inusuales y los reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF.

Por segundo año consecutivo Medellín fue sede de la celebración del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, evento organizado por la UNODC (United Nation Office on Drugs and Crime) con la participaron de representantes tanto del sector privado como del sector público a nivel nacional, en este evento, Suramericana participó como patrocinador.

3.8. Control Interno. En el 2014, la Compañía continuó con su proceso de divulgar la cultura de autocontrol, cultura soportada en los elementos de un Buen Gobierno Corporativo que son la base de las actuaciones de todos sus empleados.

El Control Interno es considerado un apoyo indispensable para el logro de objetivos y por ello se propende porque todos sus componentes sean observados y se manifiesten en el quehacer diario y en la relación con los grupos de interés.

La Sociedad identifica, analiza, evalúa, trata y establece las condiciones bajo las cuales se debe gestionar los riesgos; los sistemas tecnológicos están siendo objeto de ajustes para alinearlos con el contexto, complejidad, naturaleza y alcance de las operaciones actuales de la Compañía, las comunicaciones son fluidas hacia los grupos de interés; se cuenta con información disponible para la toma de decisiones, se realiza monitoreo permanente a la gestión por parte de los líderes.

Paralelamente, la Auditoría Interna evalúa con un equipo interdisciplinario, la eficiencia de las operaciones, la salvaguarda de activos, el cumplimiento legal y la calidad y seguridad de la información, con énfasis en la información financiera e informa a el Comité de Auditoría, las observaciones relevantes evidenciadas, quien a su vez, presenta periódicamente informes a la Junta Directiva.

4. Informe Especial Grupo Empresarial SURA

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 28, 29 y 30 de la Ley 222 de 1995, normativa que alude a las relaciones económicas que se presentan entre las sociedades controladas y la controlante y que a su vez cimientan la conformación del Grupo Empresarial; a continuación presentamos el informe especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales operaciones más importantes celebradas por la Compañía con la Sociedad Controlante Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sus filiales, subsidiarias y empresas vinculadas, al cierre del ejercicio del 2014:

Cuentas por cobrar	\$ 10,785,360
Suramericana S.A. (venta de inmueble)	10,767,312
Otros menores	18,048
Propiedad, planta y equipo	\$ 9,866,186
Suramericana S.A. (venta de inmueble)	9,866,186
Cuentas por pagar - prestación del servicio	\$ 8,137,172
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (asesoría, consultoría y capacitación en riesgos)	5,755,165
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. (prestación y asistencia en servicios de salud)	2,244,195
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS	135,743
Otros menores	2,069
Cuentas por pagar	\$ 1,118,186
Enlace Operativo S.A.	425,779

Compuredes S.A.	353,680
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	313,454
Otros menores	25,273
Ingresos no operacionales	\$ 921,369
Suramericana S.A. (venta de inmueble)	901,126
Otros menores	20,243
Costos / Gastos	\$ 79,161,342
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (asesoría, consultoría y capacitación en riesgos)	44,507,693
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. (prestación y asistencia en servicios de salud)	24,950,257
Enlace Operativo S.A. (procesamiento de recaudo unificado y procesamiento electrónico de datos)	5,248,171
Compuredes S.A. (servicios de outsourcing de tecnología y procesamiento electrónico de datos)	1,973,218
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS (servicios de apoyo diagnóstico)	1,175,043
Seguros de Vida Suramericana S.A.	809,697
Seguros Generales Suramericana S.A.	261,814
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	121,762
Suramericana S.A. (Venta acciones de Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S)	113,252
Otros menores	435

Las operaciones celebradas entre las Compañías vinculadas se ajustaron a las disposiciones legales aplicables, y se encuentran debidamente reflejadas en los Estados Financieros.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que la Sociedad haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la Sociedad Controlante, o decisiones que la Compañía haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas.

Finalmente, las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los Estados Financieros Consolidados, disponibles para los accionistas durante el período previsto por la Ley para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega para el desarrollo de la Asamblea General de Accionistas.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA 2014 – 2016

Principales

Carlos Andrés Angel Arango

Francisco Duque Ossa

Felipe Montes Trujillo

Humberto Jairo Jaramillo Vallejo

Juan David Correa Solórzano

Suplentes

Juan Fernando Botero Soto
Liliana Beatriz Espinal Montoya
Carlos Mario Molina Bermúdez
Diego Enrique Henao Restrepo

REPRESENTANTE LEGAL

Ivan Ignacio Zuluaga Latorre

Medellín, enero de 2015

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Cra. 43A No. 16A Sur - 38 Piso 3
Medellin - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.:

He auditado los estados financieros de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. (la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

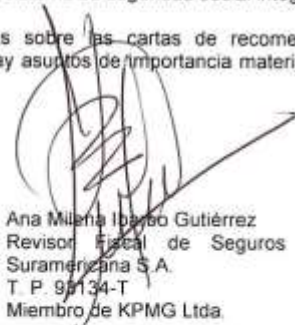
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.



- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f. Las reservas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente.
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- h. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Ana Milena Ibarbo Gutiérrez
Revisor Fiscal de Seguros de Riesgos Laborales
Suramericana S.A.
T. P. 95134-T
Miembro de KPMG Ltda.

5 de febrero de 2015

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad



Certificación Estados Financieros

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PUBLICO DE SEGUROS DE RIESGOS
LABORALES SURAMERICANA S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2014 y 2013, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para dar cumplimiento al artículo 37 de ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa Nr.047 de junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores.


IVAN IGNACIO ZULUAGA LATORRE
Representante Legal


LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
T.P. No. 16631-T

4. Estados Financieros a Diciembre de 2014 y 2013


SEGUROS DE SEGUROS LAZAROS SUCROFINANCIERA S.A.
BALANCES CONSOLIDADOS
 31 de Diciembre de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos)

	2014		2013	
	2014	2013	2014	2013
ACTIVO				
Disponible (Nota 4)	8	28.210.021		
Inversiones (Nota 5)	6.413.425.568	4.209.832.330		
Inversiones reportadas en libros de deuda	211.810.212	211.810.212		
Inversiones reportadas en libros participativos	382.534.385	134.822.323		
Inversiones reportadas en libros participativos de deuda	1.828.081.971	832.861.371		
Inversiones disponibles para la venta en libros participativos	3.802.029.310	1.630.338.624		
Menos: Provisiones	(892.273)	(307.272)		
Cuentas por cobrar activadas aseguradas (Nota 6)	78.441.148	88.354.425		
Reservaciones	3.138.483	3.220.142		
Reservación por incumplimiento para reaseguración	5.185.408	4.532.023		
Reservación por incumplimiento para reaseguración	4.421.222	84.420.118		
Menos: Provisiones	(8.509.272)	(12.228.025)		
Cuentas por cobrar (Nota 7)	11.388.108	137.239		
Chile	11.680.291	222.222		
Menos: Provisiones	(292.183)	(84.060)		
PASIVO Y PATRIMONIO				
Operaciones con intermediarios financieros derivadas (Nota 11)				
Contratos forward - De cobro	16.877.227	16.877.227		
Cuentas por pagar a efectos asegurados (Nota 12)				
Reservaciones	4.722.170	4.722.170		
Reserva general de riesgo profesional	28.028.023	28.028.023		
Reserva de riesgo de incumplimiento	6.884.029	6.884.029		
Cédulas tenidas y obligaciones financieras (Nota 13)	222.807	222.807		
Cuentas por pagar (Nota 14)	41.343.348	41.343.348		
Deuda	41.343.348	41.343.348		
Reserva técnica de seguros (Nota 16)	1.138.895.120	1.138.895.120		
Reserva matemática	682.201.847	682.201.847		
Reserva de riesgo de incumplimiento - reservas reportadas	456.693.273	456.693.273		
Reserva en libros activados y no activados	211.115.200	211.115.200		
Reserva en libros participativos para reasegurar	8.183.699	8.183.699		
Otros pasivos (Nota 18)	11.268.014	11.268.014		
Obligaciones laborales consolidadas	3.191.028	3.191.028		
Chile	2.284.419	2.284.419		
Provisiones actuariales y provisiones (Nota 17)	412.202	412.202		
Chile	412.202	412.202		
TOTAL PASIVO	1.242.388.802	1.242.388.802		
			1.208.887	1.208.887
			22.804.460	22.804.460
			3.882.287	3.882.287
			34.772.867	34.772.867
			3.271.824	3.271.824
			-	-
			28.878.882	28.878.882
			28.210.021	28.210.021
			983.228.170	983.228.170
			624.418.222	624.418.222
			456.693.273	456.693.273
			211.115.200	211.115.200
			4.982.823	4.982.823
			6.887.288	6.887.288
			1.274.270	1.274.270
			12.782	12.782
			1.242.388.802	1.242.388.802

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES ARGENTINA S.A.
BALANCES CONSOLIDADOS
 al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos)

	2014	2013	2014	2013
DETALLE	DETALLE		DETALLE	
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota 8)			PATRIMONIO	
Terrenos, edificios y construcciones en curso	15.172.783	20.743.081	Capital suscrito y pagado (Nota 14)	12.392.029
Equipos, muebles y enseres de oficina	18.420.020	10.198.029	Reservas (Nota 14)	178.338.379
Equipo de computación	4.296.760	5.800.223		186.843.985
Muebles	10.216.467	9.478.888		60.247.343
Motos (Inventariadas)	842.511	546.512		56.252.025
Motos (Inventariadas)	(2.278.002)	(56.667.788)		16.263.320
Otros activos (Nota 8)	1.244.362	692.824	Reservas	16.868.399
Chico	1.244.362	692.824	Utilizaciones	18.817.479
				102.320.025
Mejoras (Nota 10)	10.882.349	16.817.479		
Inventarios	2.817.274	1.358.068		
Przevalski accu	10.468.135	13.158.248		
TOTAL ACTIVO	\$ 1.032.156.480	\$ 1.384.194.284	TOTAL PATRIMONIO	\$ 288.771.320
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.032.156.480
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 20)	\$ 783.045.024.024	\$ 886.707.470.029	CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 20)	\$ 783.045.024.024
DEUDORAS	5.300.025.572	4.260.907.578	ACRÉDITOS	778.288.228.452
ACREEDORAS POR CONTRA	778.288.228.452	882.328.422.290	DEUDORAS POR CONTRA	\$ 282.623.572
				386.716.470.029
				882.328.422.290
				4.260.907.578

(Verse en orden de importancia los rubros financieros)


 Director General
 1.032.156.480


 Auditor
 1.032.156.480

(Verse en orden de importancia los rubros de 2013)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Actas que formalizan el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	Capital social	Reserva legal	Reservas contingencias	Comercial o Piedad Acreditada en Inversiones D.D. Venta	Valorizaciones	Resultado del ejercicio	Patrimonio neta
Saldo al 31 de diciembre de 2012	12.985.950	83.963.365	14.079.400	3.033.217	13.810.792	100.808.414	207.694.327
Distribución resultados del ejercicio 2012	-	(1.314.215)	22.219.565	-	-	(20.991.300)	-
Pago de dividendos (\$80.830 por acción sobre 880.822 acciones)	-	-	-	(4.533.217)	-	(80.005.084)	(80.005.084)
Garantía o Fideicomiso, Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-	-
Valorizaciones	-	-	-	-	2.687.624	-	2.687.624
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	105.508.685	105.508.685
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12.985.950	82.247.340	36.298.965	-	15.517.416	105.508.685	292.249.825
Distribución resultados del ejercicio 2013	-	20.010.519	418.435	-	-	(20.487.054)	-
Pago de dividendos (\$11.011 por acción sobre 860.812 acciones)	-	-	-	-	-	(85.008.131)	(85.008.131)
Valorizaciones	-	-	-	-	3.467.981	-	3.467.981
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	177.181.943	177.181.943
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12.985.950	82.247.340	36.298.965	-	18.985.397	177.301.843	388.771.520

Víase las notas que acompañan a los estados financieros.

Luis Alberto Espinosa Martín
 Representante Legal

Ana María López Guzmán
 Representante Fiscal
 R. 03194-T
 R. 03194-T

Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi Informe del 5 de Febrero del 2015)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

	DETALLE		DETALLE	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos operacionales distintos				
Primas aridas:	\$ 854.045.020	705.888.023	Primas (Nota 26)	\$ 2.324.344
Utilidad en ventas	791.843.770	627.634.822	Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.971.100
Producción de reservas	111.583.910	87.352.028	Otros	403.634
	31.842.052	18.610.168		3.200
Gastos operacionales directos				
Comisiones de ventas	\$ 579.716.716	501.674.778	Depreciaciones (Nota 27)	\$ 3.015.982
Costos de siniestros	350.668.148	322.344.424	Resultado operacional neto	174.293.022
Costos de adquisición	205.003.227	274.060.027	Ingresos no operacionales (Nota 28)	2.518.481
Comisiones y participaciones provisionales	41.456.121	32.028.251	Gastos no operacionales	282.211
Resultado operacional (área)	\$ 305.559.257	200.222.824	Resultado neto no operacional*	\$ 2.285.810
Gastos empresariales				
Comisiones	137.799.197	99.052.642	Utilidad antes de impuestos (Nota 29)	\$ 173.898.862
Comisiones y honorarios	2.878.179	801.332	Impuestos a la renta	80.202
Utilidad en ventas	17.810	16.570	Utilidad neta del ejercicio	\$ 177.761.843
Utilidad en valoraciones de inversiones negociables en bolsa de valores (Nota 31)	6.000.000	3.658.312	Utilidad antes por ajuste (en pesos)	\$ 221.814
Utilidad en valoraciones de participaciones en filiales participadas (Nota 21)	24.271.022	3.658.312		118.281
Utilidad en valoraciones de inversiones de largo plazo para la venta de activos (Nota 24)	18.332.704	4.480.878		
Utilidad en valoraciones de inversiones de largo plazo para la venta de acciones (Nota 21)	82.148.207	3.209.432		
Utilidad en valoraciones de inversiones de largo plazo para la venta de otros activos (Nota 21)	57.144.219	25.144.219		
Utilidad en valoraciones de inversiones de largo plazo para la venta en filiales participadas	1.870.378	1.870.378		
Utilidad en valoración de derivados	4.402.616	820.172		
Otros	4.331.252	3.096.039		
Grosos gastos operacionales	\$ 268.121.209	217.312.275		
Gastos de personal (Nota 24)	40.456.761	51.444.688		
Depreciaciones	1.911.647	202.027		
Pérdidas en valoración de derivados	15.294.237	8.469.441		
Otros (Nota 25)	216.619.588	156.617.820		
Resultado operacional antes de provisiones y depreciaciones	\$ 179.524.025	102.967.196		

Verificar los ítems de acompañamiento de estados financieros

Ana María Rodríguez
 Gerente General
 SURA S.A.
 Montevideo, Uruguay, 17 de febrero de 2015.
 (Verificar en el ítem de acompañamiento de estados financieros de 2015)

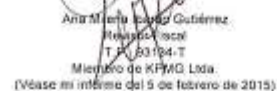
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 177.761.843	105.508.085
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación:	-	-
Aumento en reservas técnicas de seguros	154.539.417	143.120.373
Depreciación	2.015.582	2.457.284
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.871.106	592.063
Recuperación otras provisiones	10.165	(13.941)
Provisión otras	54.934	17.238
Provisión renta e industria y comercio	88.297	166.062
Recuperaciones provisión comisiones	(1.286.212)	(1.050.097)
Otras recuperaciones	1.773.692	4.988.767
Utilidad en venta de propiedades y equipo	20.747.226	152.326
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones	(148.357)	(616.994)
Valoración de inversiones, neto	128.352.565	63.905.311
Valoración de derivados (Forward)	10.402.974	1.013.466
	<u>494.193.231</u>	<u>320.637.933</u>
Cambios en partidas operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(11.931.496)	(9.335.885)
Cuentas por cobrar	(10.822.410)	1.392.036
Otros activos	(671.529)	408.048
Cuentas por pagar actividad aseguradora	7.697.430	5.305.865
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(1.500.687)	
Cuentas por pagar	6.333.256	(3.347.164)
Pasivos estimados y provisiones	290.038	(8.515.035)
Otros pasivos	1.442.575	1.131.720
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>485.024.408</u>	<u>305.677.518</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de activos	201.402.579	277.011.165
Compra de inversiones	(643.007.778)	(488.565.833)
Compra de propiedades y equipo	(1.377.815)	(7.646.388)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(442.983.014)</u>	<u>(219.201.056)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
(Disminución) Aumento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	252.907	
Pago de dividendos	(85.008.131)	(80.005.062)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(84.755.224)</u>	<u>(80.005.062)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	57.286.171	6.471.399
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	38.316.931	31.845.532
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>95.603.102</u>	<u>38.316.931</u>

Vease las notas que acompañan a los estados financieros


Iván Guzmán Guzmán
Representante Legal


Luis Enrique Ramírez
Director
6631 - T


Ana María López Gutiérrez
Fiduciaria
T. 83184-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2014 y 2013

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de pesos)

(1) Ente Económico

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es una sociedad anónima colombiana con domicilio principal en la ciudad de Medellín, constituida por Escritura Pública Número 5083 de noviembre 9 de 1995 de la Notaría 11 de Medellín, con un período de duración hasta el año 2045. Obtuvo su permiso de funcionamiento mediante Resolución No. 2983 del 13 de diciembre de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social es la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, básicamente en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales A.R.L., pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 1812 del 13 de octubre de 2007, se inscribió en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores. En virtud de dicha inscripción solo podrá desarrollar las operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores ejecutadas directamente y por cuenta propia, a que hace referencia la parte 7 del Libro 1 artículo 7.1.1.1.1 del Decreto 2555 de julio de 2010.

En mayo 12 de 2009, mediante Escritura Pública 807 de Notaria 14 de Medellín cambio su razón social de Compañía Suramericana Administradora de Riesgos Profesionales y Seguros de Vida S.A. por Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

En marzo 11 de 2013, mediante la Escritura Pública 344 de Notaria 14 de Medellín, registrada el 27 de marzo de 2013 en la Cámara de Comercio de Medellín; Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. cambió su razón social, y en adelante se identificará como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual se podrá identificar con su sigla ARL SURA".

En el año 2009, la Compañía suscribió con el Gobierno Nacional el contrato de Estabilidad Jurídica, contrato que tendrá una vigencia de 19 años y le permitirá durante este tiempo blindarse en las normas tributarias que fueron incorporados en el texto del contrato. Adicionalmente velará por el cumplimiento de los compromisos adquiridos como el pago de la prima, las inversiones que están pendientes por realizar, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 702 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 15 oficinas.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Suramericana, la sociedad Matriz o Controlante del Grupo Empresarial es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

(Continúa)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las filiales y subsidiarias de Suramericana S.A. son las siguientes sociedades:

1. **Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
2. **Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS**
Domicilio: Medellín, Colombia
3. **EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
4. **Operaciones Generales Suramericana S.A.S.**
Domicilio: Medellín, Colombia
5. **Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
6. **Seguros de Vida Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
7. **Seguros Generales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
8. **Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
9. **Servicios Generales Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
10. **Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
11. **Inversura Panamá International S.A**
Domicilio: Medellín, Colombia
12. **Seguros Suramericana, Panamá**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
13. **Servicios Generales Suramericana S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
14. **Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. - Asesuisa**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
15. **Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas**

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Domicilio: San Salvador, El Salvador

16. Seguros Sura S.A Republica Dominicana
Domicilio: Santo Domingo, República Dominicana

1. Gobierno Corporativo y Gestión De Riesgos

El Código de Buen Gobierno continua vigente y allí está definida la filosofía, normas y prácticas que rigen las actuaciones de la Sociedad, donde se es muy claro que los principios de la Compañía no son negociables y prevalecerán por encima de las estrategias, proyectos y planes de trabajo de la misma.

Durante el año 2014 se continuó con el esquema de un Sistema de Control Interno partiendo del Modelo de Gestión Integral de Riesgos, permitiendo apoyar en el cumplimiento de los objetivos de la Compañía y contribuyendo así a su sostenibilidad en el tiempo, a través de políticas, metodologías robustas, procedimientos y herramientas que permiten el análisis de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia tiene pleno conocimiento sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los análisis de información efectuados por diferentes áreas como: riesgos, inversiones y las áreas de negocio, se aprueba y define el apetito de riesgo con sus límites de exposición.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, soportadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran sustentados en los informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas. Dichas políticas se han formalizado y aprobado por la Junta Directiva y la Alta Dirección y son actualizados de manera periódica. El contenido de estas políticas es analizado por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual es responsable del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, coordinando y facilitando su gestión al interior de la Compañía.

A través de los reportes periódicos a la Junta Directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités son conocidas las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y de tesorería. Estos reportes detallan las mediciones realizadas a las diferentes exposiciones de riesgo, el seguimiento a los riesgos y se informan los incumplimientos a los límites de tolerancia en los casos donde se presentan.

La infraestructura tecnológica de la Compañía permite que la gestión de las áreas de control y riesgos cuente con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

La medición de riesgos está basada en metodologías que permiten identificar el nivel de exposición de los diferentes riesgos de la Compañía con un alto grado de confiabilidad. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la Compañía.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la Vicepresidencia de Riesgos la cual es responsable del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, coordinando y facilitando la gestión dentro de la Compañía. Esta estructura guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

El equipo humano de la Vicepresidencia de Riesgos está conformado por profesionales idóneos para el desempeño de las funciones y responsabilidades que asume, con amplios conocimientos y especializados en diferentes disciplinas. .

Los órganos de control tales como: Contraloría y Revisoría Fiscal verifican el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de la Compañía bajo mecanismo de seguridad óptimos.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

1.1 Gestión del Riesgo Operacional

La gestión de los riesgos operativos la Compañía continúa enfocada en analizar la exposición a los riesgos de sus procesos y proyectos. Dicha gestión está enmarcada en un ambiente de control interno permitiendo optimizar el nivel de los riesgos de la Organización; igualmente se continúa con la gestión de los eventos de riesgos que afectan la operación, con el fin de identificar la causa raíz a situaciones de riesgo materializadas y establecer planes de mejora que permitan dar soluciones y evitar nuevamente su ocurrencia. Toda esta labor tiene como principal propósito apalancar no solo el logro de los objetivos estratégicos de la Compañía sino el cumplimiento de las políticas y normas del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

Durante el año 2014, la gestión de riesgos operativos permitió optimizar los niveles de riesgos dentro del criterio del apetito y tolerancia de riesgos establecida por la junta directiva, y así obtener un riesgo residual que genere ventajas competitivas.

Sumado a lo anterior, se continuó con el plan de Cultura de Riesgos, sensibilizando a todos los niveles de la Organización una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas; todo esto a través de formaciones virtuales, conferencias presenciales, entre otros.

Adicionalmente, se realizó el análisis de factibilidad de una nueva herramienta tecnológica que permitirá evolucionar el sistema de control interno organizacional, hacia una integración de los procesos con el gobierno corporativo, la gestión de riesgos, la auditoría interna y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas a las que está comprometida la Compañía.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Alrededor a la gestión de la continuidad del negocio, la Compañía continua fortaleciendo y actualizando sus estrategias de continuidad relacionadas a personas, sedes, tecnología y procesos.

1.2 Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

Durante el año 2014 la Compañía continuó con el fortalecimiento del Sistema de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Dentro de las actividades más destacadas se encuentra el desarrollo de una aplicación de monitoreo contra listas de control, la cual permite realizar un procedimiento de Debida Diligencia -DD- posterior a la vinculación de las contrapartes; este procedimiento consiste en validar que los clientes no estén incluidos en las listas de control OFAC y ONU. De esta manera se hace un monitoreo continuo de las contrapartes durante toda su relación con la compañía.

Se realizaron las actividades periódicas de reporte trimestral del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva, los análisis de transacciones inusuales y los reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF.

Así mismo, como parte del fortalecimiento del sistema y ratificación de la Compañía en el apoyo al control de Lavado de Activos, fraude y compromisos legales, se creó la Dirección de Compliance, como parte fundamental en el proceso de gestión integral de riesgos de la organización.

Por segundo año consecutivo, Medellín fue sede de la celebración del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, evento organizado por la UNODC (United Nation Office on Drugs and Crime) con la participación de representantes tanto del sector privado como del sector público a nivel nacional. En este evento, Suramericana SA participó como patrocinador.

1.3 Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios

La Compañía durante el año continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido por la circular externa 052 de 2007, 022 de 2010 y 042 de 2012 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

Adicionalmente se implementaron los procedimientos y controles para el cumplimiento de la ley 1581 de 2012 de protección de datos personales.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

1.4 Gestión de Riesgos de Tesorería

1.4.1 Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la Compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones, así como de sus reaseguradores.

Para la gestión del riesgo de crédito de inversiones la Compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos.

Con respecto a la Gestión de Riesgo de Crédito de reaseguro se cuenta con metodologías y procedimientos que permiten realizar un análisis de los reaseguradores. Este análisis permite evaluar atributos como su Fortaleza Financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos, con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos.

Durante el 2014, se implementaron tableros de control para la gestión de riesgo de crédito tanto de inversiones como de reaseguro. El primero tiene el objetivo de monitorear posibles eventos de riesgo que puedan afectar negativamente al portafolio, mientras que el segundo permite la identificación y caracterización del perfil de reaseguro de la compañía y sus líneas de negocio, logrando así una gestión más oportuna del riesgo de crédito. Adicionalmente, se fortalecieron los procedimientos para el análisis de emisores del portafolio donde se incluye el análisis de sostenibilidad dentro de estos.

1.4.2 Gestión del Riesgo de Mercado

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), tal como lo establece el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, que permite identificar, medir, gestionar y controlar eficazmente el riesgo de mercado. Este sistema cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos, mecanismos de seguimiento y control interno.

La metodología de medición del Riesgo de Mercado se encuentra incluida en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la mencionada Circular. Esta metodología se basa en un VeR a 10 días con un nivel de confianza del 99%. El Valor en Riesgo a diciembre 31 de 2014, bajo esta metodología es de 3.873.416.296 que corresponde al 0,61% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha.

Como complemento al VeR Regulatorio, la Compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología se basa en un VaR

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

MonteCarlo que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Adicionalmente, se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros y permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo.

Con base en la metodología interna de riesgo de mercado, se actualizan los límites de riesgo de mercado de la Compañía y se establecen límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial).



El mes de enero presentó una alta volatilidad en los mercados financieros explicada principalmente por la salida de inversionistas de mercados emergentes. Fue así como las tasas de interés a nivel local estuvieron presionadas al alza en todas las referencias de la curva de rendimientos, generando desvalorizaciones en los títulos de renta fija. De la misma forma, el mercado accionario local registró un comportamiento a la baja, descendiendo cerca de 9% durante el mes. El dólar no fue ajeno a este fenómeno y subió de forma importante, sobrepasando los 2000 pesos.

A partir de noviembre de 2014, se registró un importante incremento en el riesgo de mercado de la Compañía. La falta de un acuerdo entre los miembros de la OPEP para disminuir su oferta de petróleo, un ambiente de baja demanda por parte de China y Europa y preocupaciones sobre el crecimiento de Estados Unidos ocasionaron un fuerte descenso en el precio del petróleo, lo que generó una salida masiva de divisas del país y el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

consecuente debilitamiento del peso colombiano frente al dólar. En este contexto se registraron elevadas volatilidades de los activos locales, mitigadas parcialmente por La Compañía a través de su estrategia de coberturas.

1.4.3 Gestión del Riesgo Legal

Se adoptan las directrices externas y generales impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las establecidas internamente que son impartidas por la Junta Directiva y/o Comité de Inversión y Riesgo, dando cumplimiento con las responsabilidades y atribuciones que corresponden a los involucrados en el proceso de inversión.

La participación en nuevos mercados, productos, operaciones y sistemas de negociación cuentan con el visto bueno de jurídico respecto a los contratos, la documentación y al régimen de inversiones esto con el fin de dar respaldo, soporte y certificando de esta forma su legalidad y el cumplimiento de las normas correspondientes.

1.4.4 Gestión del Riesgo liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la imposibilidad por parte de la entidad de cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Actualmente se está calibrando una medición del riesgo de liquidez que dará cuenta de la prospección del estado de liquidez de la compañía hasta un horizonte de un mes. Este indicador incluye las proyecciones de flujo de caja y el comportamiento histórico de las diferentes áreas de negocios.

2. La Estructura que Soporta la Gestión de Riesgos

2.1 Vicepresidencia de Riesgos

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está conformada por la Vicepresidencia de riesgos, la cual hace parte de las unidades de servicios compartidos de Suramericana S.A.

La Vicepresidencia tiene bajo su responsabilidad orientar, gestionar y administrar los modelos de gestión de riesgo tanto financiero como no financiero de la Compañía, a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas que proporcionen información de los riesgos de la Compañía, lo cual permitirá alcanzar el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Compañía y en su creación de valor.

2.2 Vicepresidencia Financiera

El objetivo de la gestión de portafolios realizada en la Compañía es la de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros y sus portafolios.

Composición de Portafolios:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Composición del portafolio al 31 de diciembre de 2014 (Valor de Mercado)

<u>Títulos de Deuda</u>	<u>Títulos Participativos</u>	<u>Total (1)</u>
1.201.763.277	211.756.662	1.413.519.939
85.02%	14.98%	100.00%

(1) No incluye la provisión.

Exposición al riesgo de los portafolios de inversión:

En títulos participativos:

Razón Social	Calificación	No Acciones	% Part.	Valor Comercial
Artesanías de Colombia	C	384.923	0.77%	\$ 54.221
Esimed S.A.	E	15.722	1.31%	0
Inverseguros	B	975	0.98%	17.683
Promotora la Enseñanza	B	4.917	0.02%	1.419

2.3 Vicepresidencia de Seguros

Es finalmente, la que asume el riesgo, definiendo estrategias para dar tratamiento a los mismos asociados a los procesos de negocio de la cadena de valor.

En este sentido, hay acciones concretas, no sólo desde el punto de vista de la operatividad interna, sino para la emisión de títulos, rescates y cancelaciones y la gestión de la perseverancia. Estas acciones buscan que la Compañía en el desarrollo de su negocio, tenga un nivel de seguridad razonable de sus operaciones que le permitan alcanzar los niveles esperados de rentabilidad, estabilidad, crecimiento y continuidad.

2.4 Vicepresidencia Administrativa

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo en sus componentes Jurídica, de Gestión del Talento Humano y Tecnología e Informática, con incidencia directa en todos los procesos organizacionales de la cadena de valor.

2.5 Vicepresidencia de Contraloría

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo con responsabilidades en:

- Estructuración del marco conceptual del sistema de control
- Asesoría en el diseño de modelos de control de procesos
- Asesoría en la toma de decisiones a nivel estratégico, gerencial y operativo
- Auditoría de sistemas

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Auditoría de gestión
- Auditoría financiera
- Auditoría de reaseguros
- Gestión de riesgos subnormales
- Coordinación del sistema de información corporativo de Circulares (Normas y políticas).

2.6 Otras entidades organizacionales

Comité ejecutivo

Coordina la Gestión del Riesgo Estratégico y determina las directrices para que la Gestión de los Riesgos Financieros, de Patrimonio y Operacionales tengan la suficiente coordinación de forma que el Sistema de Control Organizacional y la Gestión del Riesgo, sean armónicos y adecuados a la situación particular e interna de la Compañía frente a las condiciones de entorno en las cuales está inscrita su operación.

Comité de auditoría

Regulado por la correspondiente normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia, es el encargado de velar por el cumplimiento de todas las acciones dispuestas por el Sistema de Control Organizacional para la Gestión del Riesgo, bien que estas sean por iniciativa interna de la Compañía o de exigencia legal por parte de las Entidades de Vigilancia y Control.

Comité de inversión y riesgo

Es un ente autónomo delegado por la Junta Directiva cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la Junta Directiva. El comité de inversión y riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías

Entre las funciones del Comité se encuentran:

- Establecer las políticas específicas de inversión, los mercados, operaciones y los productos en los cuales puede actuar la mesa de inversiones.
- Establecer las políticas y procedimientos de gestión y control de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y legal.
- Revisar periódicamente los niveles de exposición y límites de riesgo.
- Aprobar el manual de Inversión y Riesgo.
- Establecer las estrategias de inversión de acuerdo a las propuestas presentadas por la Gerencia de inversiones.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Controles de Ley

Capitales Mínimo

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía cumplió con los capitales mínimos requeridos para la operación del negocio del seguro, conforme a las normas vigentes sobre este tema, éstos reportes fueron suministrados a la Superintendencia Financiera en forma mensual.

Margen de Solvencia

La Compañía cumplió durante los años 2014 y 2013, con los márgenes de solvencia requeridos para la operación del negocio del seguro conforme a las normas vigentes

Inversiones Obligatorias

La Compañía mantuvo durante los años 2014 y 2013, la Inversión Obligatoria conforme a los montos y topes fijados por Ley para la inversión de las reservas.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Normas de Contabilidad Básica

Las normas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Compañía, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

b) Equivalentes de Efectivo

Para la presentación del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo los compromisos de reventa de inversiones, los pactos de recompra y sobregiros bancarios.

c) Pactos de Reventa

La Compañía tiene operaciones interasociadas con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A, adicional desarrolla operaciones simultáneas con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende por valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular la calidad de acreedor del emisor y por valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular la calidad de copropietario del emisor

- Negociables

Todos aquellos valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión, que hayan sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo

- Para Mantener Hasta el Vencimiento

Los valores o títulos de deuda y en general cualquier tipo de inversión que hayan 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. Con este tipo de inversiones no se pueden realizar operaciones de liquidez, salvo en los casos excepcionales que determine la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Disponibles para la Venta

Las que no sean clasificadas como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.

Forman parte de las inversiones disponibles para la venta: los valores participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen ninguna cotización y los valores participativos que mantenga un inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores. No obstante, estas inversiones, para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de seis (6) meses.

2. Valoración

La valoración de las inversiones se realiza de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia bajo los lineamientos, criterios y metodologías dispuesto en esta norma. De acuerdo a los propósitos y estrategias de inversión, los títulos pueden clasificarse como inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo. La clasificación al vencimiento se realiza con el fin de mantener la inversión hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Finalmente las inversiones disponibles para la venta se realizan con el propósito de mantener cuando menos durante un periodo de (6) meses contado a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría y decidir luego de cumplido este periodo si se reclasifican como negociables, al vencimiento o si continúan como disponibles para la venta.

En el 2012 la Superintendencia Financiera de Colombia estableció, a través de la Circular Externa 050, el esquema bajo el cual las entidades sometidas a inspección y vigilancia deberán valorar sus inversiones utilizando la información que suministren sus Proveedores de Precios. La implementación se inició en 2012 como establece la norma, a partir de febrero de 2013 el portafolio de inversiones se valora empleando la información suministrada por el proveedor de precios escogido por el Comité de Inversión y Riesgo y aprobado por la Junta Directiva de La Compañía.

Las inversiones se valoran de acuerdo con las siguientes disposiciones:

2.1 Valores de deuda

Se entiende como valores de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de acreedor del emisor. Estas inversiones se valoran diariamente teniendo en cuenta su clasificación.

2.1.1 Valores de deuda negociables o disponibles para la venta

Las operaciones negociables y disponibles para la venta se valoran de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios designado como oficial. Se usa la siguiente fórmula:

$$VM = VN * PS$$

Donde:

VM: Valor de mercado

VN: Valor nominal

PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios

Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio determinados, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.1.2 Valores de deuda para mantener hasta el vencimiento

Los valores clasificados como inversiones 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, sobre la base de un año de 365 días.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la tasa interna de retorno se debe recalcularse cada vez que cambie el valor del indicador facial. En estos casos, el valor presente a la fecha de reprecio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la tasa interna de retorno se debe recalcularse cada vez que el valor del indicador facial cambie.

2.2 Valores participativos

Se entiende como valores participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos.

Las participaciones en carteras colectivas y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

Los valores participativos que coticen en una bolsa de valores del exterior se valoran por el precio de cierre disponible en dicha bolsa el día de la valoración o, en su defecto, el precio de cierre más reciente reportado por ésta, durante los últimos cinco (5) días bursátiles, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre durante dicho período, se valoran por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la valoración.

Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, no inscritos en bolsas de valores.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estas inversiones se deben valorar por alguno de los siguientes procedimientos:

- El costo de adquisición se debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.
- Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
- Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VM = Q * P$$

Donde:

VM: Valor de mercado.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

En general, los valores 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 título o valor en su moneda o unidad de denominación. El valor obtenido se multiplica por la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

2.3 Derivados

2.3.1. Inversión en Forward de divisas

La valoración de los forward de divisas se realiza con una periodicidad diaria de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. La valoración se realiza a precio justo de intercambio bajo los principales lineamientos y criterios que deben seguir las entidades vigiladas de acuerdo a la norma.

La valoración de las operaciones 'forward' peso-dólar se efectúa utilizando las cotizaciones de 'puntos forward' (PIPS) registradas al cierre diario del mercado 'forward', y publicadas por proveedores autorizados.

Para cuantificar las ganancias o pérdidas en este tipo de contrato se debe establecer la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado, luego de lo cual se debe traer a valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para este cálculo se tiene la siguiente expresión.

$$\frac{N_{USD} * [TCF - (TCRM_{spot} + PIPS_k)]}{1 + (r_k * k/360)}$$

Dónde:

N_{USD}: Valor nominal del contrato expresado en dólares americanos.

TCF: Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato 'forward', dada en pesos por dólar.

k : Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.

PIPS_k: Puntos 'forward' ('mid') del mercado 'forward' peso-dólar americano en la fecha de valoración para un plazo de k días. Se expresa en pesos por unidad de dólar americano.

TCRM_{spot}: Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración, dada en pesos por dólar americano.

r_k: Tasa de interés cero cupón para un plazo de k días, según los lineamientos de tasas de descuento establecidos en los literales a), b) y c) del numeral 7.2. del presente Capítulo.

2.3.2. Políticas Generales para operaciones con derivados

El enfoque de inversión de la Compañía en instrumentos financieros derivados está concentrado en la cobertura de los portafolios y en una menor proporción en operaciones de especulación con un horizonte de tiempo inferior o igual a un año. Los Productos Estructurados, por su parte, no están limitados a este horizonte de tiempo y deben ser de capital protegido al 100%.

De acuerdo con los instrumentos financiero derivados y productos estructurados autorizados por la normatividad y por el comité de inversión y riesgo, se considera que el perfil de riesgo de la Compañía es MEDIO, por cuanto el nivel de tolerancia al riesgo es MEDIO.

Las operaciones con Productos Estructurados, Instrumentos Financieros Derivados nuevos o las operaciones con subyacentes nuevos deberán ser autorizadas por el Comité de Inversión y Riesgo, previa presentación de la estrategia por parte del área de inversiones y de un análisis por parte del área de riesgos.

Durante el 2014 se realizaron operaciones de cobertura con el propósito de mitigar la volatilidad de los estados de resultados de las compañías en el corto plazo, y buscar el cumplimiento de los objetivos presupuestados.

2.3.3. Cargas, restricciones y Gravámenes

Las operaciones con derivados reportadas a la fecha se encuentran libres en todo gravamen y restricción jurídica y financiera.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.4 Periodicidad de la Valoración

La valoración de las inversiones se debe efectuar diariamente, a menos que en la Circular Básica Contable y Financiera o en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente.

Las inversiones de los fondos mutuos de inversión y de los fideicomisos administrados por sociedades fiduciarias distintos de los patrimonios autónomos o de los encargos fiduciarios constituidos para administrar recursos pensionales de la seguridad social y de los fondos comunes de inversión ordinarios y de los fondos comunes de inversión especiales, se deben valorar por lo menos en forma mensual y sus resultados ser registrados con la misma frecuencia. No obstante, si los plazos de rendición de cuentas son menores, o la Circular Básica Contable y Financiera u otras disposiciones contemplen una periodicidad diferente y específica, se deben acoger a estos.

3. Contabilización.

3.1 Inversiones Negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

3.2 Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

3.3 Inversiones Disponibles para la Venta

3.3.1 Valores o Títulos de Deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

El valor de mercado de los títulos de tesorería pactados a tasa UVR y fija se calcula utilizando como tasa básica las curvas IRUVR y CETES, respectivamente. La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente afecta la inversión y la cuenta de ganancia o pérdida acumulada no realizada en el patrimonio.

3.3.2 Valores o Títulos Participativos

a. Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La actualización de la participación que le corresponde al inversionista, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.1 Capítulo I, de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabiliza de la siguiente manera:

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

b. Alta y media bursatilidad

- (i) La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, determinado de conformidad con lo establecido en los numerales 6.2.1 y 6.2.2 de la Circular Básica Contable y Financiera, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.
- (ii) Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

3.4 Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados

Para el registro contable la Compañía se basa en el Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Su contabilización se realiza de acuerdo con los objetivos que tiene la Compañía en estos instrumentos (especulación o cobertura).

3.4.1 Forward

Su contabilización se realiza de acuerdo al Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

Los instrumentos financieros derivados que arrojen precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para la entidad vigilada, se deben registrar en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para la entidad vigilada, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

Si la variación acumulada del precio justo de intercambio de un instrumento financiero derivado con fines de cobertura es positiva (utilidad) o negativa (pérdida), aquella parte de tal variación que se registre diariamente en el estado de resultados debe contabilizarse en la respectiva subcuenta de ingresos o egresos donde el instrumento financiero derivado deba registrarse, según se trate de una utilidad acumulada o de una pérdida acumulada, de acuerdo con las instrucciones contables correspondientes.

3.4.2 Productos Estructurados

Para los productos estructurados híbridos la Compañía contabiliza su precio justo de intercambio en la respectiva cuenta del activo. Las variaciones diarias del mismo afectan la respectiva subcuenta del estado de resultados.

3.5 Periodicidad del registro contable de la valoración

Los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

4. Provisiones o pérdidas por calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los títulos y/o valores de deuda debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio así:

a) Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores 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 efectuadas hasta la fecha de valoración:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %	Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo 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 de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1, de la Circular Básica Contable y Financiera, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

b) Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Normal, "B" Aceptable, superior al normal, "C" Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Incobrables.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Las inversiones calificadas en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos. No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o Externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

A diciembre 31 de 2014, todas las inversiones de la Compañía están libres de gravámenes, pignoraciones y no se encuentran respaldando ningún tipo de obligación contraída por la Compañía.

e) Provisión de Cotizaciones por Recaudar

Las provisiones de cotizaciones por recaudar se constituyen en cumplimiento de las disposiciones emanadas por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante las Circulares Externas 100 de 1995 y 036 de 2004, con cargo al estado de resultados.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las Administradoras de Riesgos Laborales deben realizar una provisión con cargo al estado de resultados equivalente al cien por cien (100%) de la cotización a partir del primer mes en que el empleador presente mora en el pago.

ARL Sura S.A. realiza provisiones de cartera durante el término de un año, tomando como fundamento los antecedentes normativos y jurisprudenciales que existen en relación con este asunto. Es de anotar que el Artículo 96 del Decreto 1295 de 1994, modificado por el Artículo 18 de la Ley 776 de 2002, consagra un término de prescripción de un año para las prestaciones establecidas en el Sistema de Riesgos Laborales, razón por la cual no es procedente realizar una provisión de cartera por un término superior, toda vez que el derecho a reclamar las prestaciones derivadas del Sistema de Riesgos Laborales prescribirán en un término máximo de un año, contado desde la fecha en que se inició la mora del empleador en el pago de sus aportes.

f) Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo, incluidos los costos y gastos indirectos incurridos hasta su implantación.

Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados, en tanto que aquellos que incrementan la vida útil, se capitalizan cuando es un valor significativo.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada, sobre el valor del activo. Las tasas anuales de depreciación son:

Edificios	5%
Equipos, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

Para el mantenimiento de los muebles y enseres, se cuenta con un programa y un equipo de subcontratistas para atender las reparaciones y novedades que se presenten por demanda, adicionalmente durante el año se programan visitas por regiones y se hace una revisión general de todas nuestras instalaciones.

Los bienes muebles e inmuebles se encuentran debidamente amparados con una póliza de incendio, baja tensión y robo según corresponda; los inmuebles están asegurados por el valor comercial con una póliza de incendio y terremoto. Las obras de arte están aseguradas por el valor comercial (avalúo); por política ninguna de los muebles o enseres (incluyendo obras de arte) se trasladan fuera de la Compañía sin el debido amparo.

Los avalúos de los bienes inmuebles fueron realizados a diciembre de 2014.

A diciembre 31 de 2014, todos los inmuebles de la Compañía están libres de gravámenes, hipotecas o pignoraciones.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

g) Valorizaciones de Bienes Inmuebles

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan por la diferencia entre el avalúo técnico y su costo en libros.

h) Reservas para Siniestros

Reserva matemática

Se debe constituir en forma individual, a partir de la fecha en que se determine la obligación de reconocer la pensión de invalidez o de sobrevivientes. El monto corresponde al valor esperado actual de las erogaciones a cargo de la administradora por concepto de mesadas.

La reserva se calcula mediante el sistema de rentas fraccionadas vencidas y de acuerdo con lo establecido en las Resoluciones 585 y 610 de 1994, de la Superintendencia Financiera de Colombia o las normas que las sustituyan.

Con la expedición de la Resolución 1555 de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia estableció nuevas tablas de mortalidad de rentistas. Para el cálculo de los productos de pensiones del sistema general de pensiones (Incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del sistema general de riesgos laborales y de los demás productos que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, y respecto de los cuales se hayan constituido las correspondientes reservas al 30 de septiembre de 2010, las entidades podrán realizar un ajuste gradual de la reserva hasta por 20 años.

Reserva desviación de siniestralidad

La reserva de desviación de siniestralidad es acumulativa y se incrementa trimestralmente en un monto equivalente al 4% de las cotizaciones devengadas del período, en la porción retenida del riesgo, sin que el saldo acumulado de la reserva supere el 25% de las cotizaciones registradas en los últimos 12 meses, menos la mitad del valor asegurado en excesos de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos.

Tal como lo estipula el Decreto 2347 de 1995, esta reserva podrá ser utilizada para el pago de siniestros que por su monto o naturaleza puedan justificadamente ser considerados como catastróficos.

Reservas especiales – riesgos laborales

La Circular Externa 052 del 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, establece el régimen gradual para la constitución de la Reserva de Enfermedad Laboral, la cual sólo podrá destinarse a cubrir los montos que la entidad transfiera a otras administradoras de riesgos laborales, que repitan contra ella por prestaciones económicas derivadas de enfermedad Laboral.

Esta reserva es acumulativa y corresponde al dos por ciento (2%) de las cotizaciones mensuales devengadas.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Siniestros avisados

Registra el valor estimado de la indemnización que corresponde a la Compañía por cada siniestro avisado no liquidado.

Esta reserva se reconoce desde el momento en el cual la Compañía tiene conocimiento, por cualquier medio, de la ocurrencia del siniestro, estimando su valor de acuerdo con la magnitud del mismo, el valor asegurado y la modalidad del amparo, ajustándose este valor, si es necesario, al recibir el correspondiente aviso por parte del asegurado.

Siniestros no avisados

La reserva para siniestros ocurridos no avisados se determina trimestralmente, por la diferencia entre el 94% del 50% de las cotizaciones devengadas (primas netas retenidas) en el mismo período y la sumatoria de los siniestros pagados y los incrementos en la reserva matemática y de siniestros pendientes avisados, registrados durante dicho trimestre.

En todo caso, esta reserva no podrá ser inferior al 5% de las cotizaciones devengadas durante el trimestre, ni superior al 25% de las cotizaciones devengadas durante los últimos doce meses.

El saldo de la reserva constituida hasta noviembre de 1998, no podrá ser disminuido ni liberado. Según Decreto 4310 del 21 de diciembre de 2004 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público el cual modifica el art. 1° del Decreto 231 de 2002, "a partir del 1° de enero del año 2010, la reserva para siniestros ocurridos no avisados del ramo seguro de riesgos laborales se sujetará al régimen general previsto en el artículo 7° del Decreto 839 de 1991 o la norma que lo modifique, adicione o sustituya".

Para siniestros avisados por liquidar reaseguro

El monto de la reserva correspondiente a los siniestros pendientes avisados y declarados no liquidados pendientes de pago a cargo de los reaseguradores, es el valor estimado de la indemnización que correspondería por reasegurador, por cada siniestro avisado.

La reserva a cargo del reasegurador para siniestros avisados por liquidar se registra en la cuenta por cobrar actividad aseguradora contra las reservas técnicas de seguros a cargo del reaseguro.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran en resultados por el sistema de causación.

Para cada empleador, la administradora de riesgos laborales debe estimar el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación. Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes, generando así los ingresos corrientes de la compañía. Para los ingresos por mora, se aplica el mismo procedimiento que los ingresos corrientes, validando cuales no fueron cancelados.

No obstante a lo anteriormente mencionado y con el fin de conservar concordancia frente a normas en la materia, la ARL SURA garantiza siempre la generación continua de un máximo de doce periodos en mora, luego de superado es tope, el sistema mediante un procedimiento automático elimina el periodo en mora más antiguo y lo reemplazando por el actual al momento de la generación de la cartera.

j) Distribución de las Cotizaciones

Cobertura de contingencias y otros.

Registra el noventa y cuatro por ciento (94%) de las cotizaciones para la cobertura de las contingencias derivadas de los riesgos laborales, o para atender las prestaciones económicas y de salud prevista, para el desarrollo de programas regulares de prevención y control de riesgos laborales, de rehabilitación integral y para la administración del sistema.

Fondo programas prevención e investigación - ATEP

Registra el cinco por ciento (5%) de las cotizaciones para el desarrollo de programas, campañas y acciones de educación e investigación de los accidentes de trabajo y enfermedades laborales de los afiliados, de conformidad con el artículo 19 del Decreto 1295 de 1994.

Fondo de riesgos laborales

Registra el uno por ciento (1%) de la cotizaciones de acuerdo con el artículo 19 del Decreto 1295 de 1994. Dicha suma es trasferida mensualmente a la Fiduciaria la Previsora.

k) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes. Los saldos de activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia de \$2.392.46 (en pesos) y \$1.926.83 (en pesos) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. La diferencia en cambio se capitaliza o se registra en resultados según su origen.

l) Partes Relacionadas

Los vinculados económicos son las empresas bajo control directo o indirecto de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A., miembros de junta directiva y administradores.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

m) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones con terceros que, por su naturaleza, no afectan la situación financiera de la entidad e incluyen cuentas de registro utilizadas para efectos de control e información general, así mismo, las diferencias entre el patrimonio contable y el fiscal, entre la utilidad contable y la renta gravable y entre la cuenta de corrección monetaria contable y fiscal.

n) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción para los años 2014 y 2013, se determinó tomando las acciones en circulación que son 880.822.

Principales diferencias entre las normas especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, que son de general aceptación para las entidades vigiladas por ésta, presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia así:

Inversiones

Clasificación

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece una clasificación como inversiones temporales e inversiones permanentes, en esta última la inversión puede ser de controlante y de no controlantes.

Contabilización

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de alta o media bursatilidad

La actualización al valor de mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la cuenta ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en el patrimonio. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que se registre en las cuentas de Valorización del activo y superávit por valorizaciones en el patrimonio.

- Inversiones negociables en títulos participativos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La actualización al valor de mercado se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que si el valor de realización es superior al costo en libros, la diferencia genera una valorización en el ejercicio, que se llevará en cuentas cruzadas de valuación (valorización contra superávit por valorización), si el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia afectará en primer lugar la valorización y el superávit de la misma si existiere, hasta su monto y en el evento de ser mayor, tal valor se registrará como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

Valoración

- Títulos participativos

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que el valor de mercado o de realización se calcula por el promedio de cotización representativa en las bolsas de valores en el último mes y a falta de éste su valor intrínseco, las inversiones de controlantes se registran por el Método de Participación Patrimonial, mediante el cual se aumenta o disminuye el costo de la inversión con los cambios en el patrimonio de la subordinada, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación, excepto cuando se tenga la intención de enajenarlas en un futuro inmediato.

- Títulos de deuda

La norma especial establece la valoración de inversiones a precios de mercado; mientras que la norma de contabilidad generalmente aceptada establece la valoración lineal partiendo de la tasa de compra.

(3) Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:

De conformidad con lo previsto en la ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentario 3022 y 2784 de diciembre de 2012, Seguro de Riesgos Laborales Suramericana S.A., está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, salvo lo contenido en el decreto 1851 de 2013 y el decreto 2267 de 2014.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública (organismo de normalización técnica de normas contables, de información financiera y de aseguramiento de la información), clasificó a las compañías en Colombia en tres grupos para hacer la transición. Seguro de Riesgos Laborales Suramericana S.A., pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

En 2014 la Compañía presentó a la Superintendencia Financiera conforme a las Circulares Externas 038 de diciembre de 2013 y 14 de junio de 2014, el Estado de Situación Financiera de Apertura al 1 de enero de 2014, un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo.

Para todos los efectos legales, la preparación de los Estado Financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, serán los Últimos Estados Financieros conforme a los decretos 2649 y 2650 de 1993 y normatividad vigente a esta fecha en Colombia.

(4) Disponible

El siguiente es un detalle del disponible al 31 de diciembre:

	2014	2013
Bancos moneda local	\$ 94.723.266	33.902.058
Bancos moneda extranjera	<u>879.836</u>	<u>4.414.873</u>
	<u>\$ 95.603.102</u>	<u>38.316.931</u>

El disponible está libre de restricciones y gravámenes.

Las partidas conciliatorias con más días de antigüedad se reclasifican como cuentas por cobrar – otros y están provisionadas por \$13.442 y \$21.573 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. (Ver nota 6)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) **Inversiones**

El siguiente es un detalle de las inversiones, al 31 de diciembre:

	2014	2013
Inversiones negociables en títulos deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	\$ 96.490.636	108.757.201
Otros títulos de deuda pública	5.316.420	5.337.590
Títulos emitidos, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera	29.180.981	17.902.425
Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la superintendencia financiera	28.933.537	22.477.193
Títulos cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior	49.697.862	57.442.795
Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	1.990.876	-
	<u>211.610.312</u>	<u>211.917.204</u>
Inversiones negociables en títulos participativos		
Acciones con alta liquidez bursátil	41.788.796	47.274.463
Acciones con media liquidez bursátil	7.620.367	8.005.659
Títulos participativos derivados de procesos de titularización	7.842.238	6.294.102
Participaciones en fondos mutuos o de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en títulos de deuda	8.541.435	4.352.690
Participación en fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	41.926.259	15.567.580
Participaciones en fondos representativos de índices de acciones(incluidos etfs)	15.362.207	7.920.150
Participaciones en fondos de capital privado nacionales	37.636.716	33.027.140
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos	42.216.567	12.180.739
	<u>202.934.585</u>	<u>134.622.523</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones para mant. hasta el vcto-tit. de deuda

Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	99.008.192	73.732.920
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	7.346.039	5.915.965
Otros títulos de deuda pública	19.637.630	12.604.195
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	15.615.664	15.154.916
Títulos emitidos, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera	440.105.930	413.222.896
Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la superintendencia financiera	329.565.191	277.375.522
Títulos cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior	75.384.694	50.987.565
Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	3.489.625	3.497.576
	<u>990.152.965</u>	<u>852.491.555</u>
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		
Acciones con baja y mínima liquidez bursátil	8.822.077	9.891.391
	<u>8.822.077</u>	<u>9.891.391</u>
Provisiones		
Categoría b – riesgo aceptable, superior al normal	(4.775)	(4.775)
Categoría c – riesgo apreciable	(19.869)	(19.869)
Categoría e – incobrable	(65.729)	(65.729)
	<u>8.731.704</u>	<u>9.801.018</u>
\$	<u>1.413.429.566</u>	<u>1.208.832.300</u>

Período de maduración de las inversiones en títulos de deuda

El siguiente es un detalle del período de maduración de las inversiones en títulos de deuda, a diciembre 31 de 2014:

Plazo	VPN	%
Entre 0 y 90 días	15.772.261	1%
Entre 91 y 180 días	14.173.316	1%
Entre 181 y 365 días	54.936.157	4%
Entre 1 y 2 años	66.949.039	5%
Entre 2 y 3 años	31.842.583	2%
Entre 3 y 5 años	82.344.895	6%
Entre 5 y 7 años	69.042.611	5%

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Más de 7 años (Incluye Acciones, ETF, Fondos Mutuos y Fondos de Capital Privado)	<u>1.078.368.704</u>	<u>76%</u>
	<u>1.413.429.566</u>	<u>100%</u>

El siguiente es un detalle de las inversiones permanentes donde la Compañía posee el 20% o más de participación, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2013					
<u>Compañía</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Porcentaje participación</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión y Desvalorización</u>
Consultoría y Gestión de Riesgos IPS Suramericana S.A. (Antes Centro para los trabajadores)	912.400	94.99%	1.069.313	1.313.928	244.615
	<u>912.400</u>		<u>1.069.313</u>	<u>1.313.928</u>	<u>244.615</u>

En abril del 2014 estas acciones fueron vendidas.

El portafolio de inversiones administrado por la compañía SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A. está calificado por BRC Investor Services S.A. en riesgo de crédito y mercado "F AAA/2+" y "BRC 1+" para el riesgo operacional y administrativo.

La calificación de riesgo crediticio de "AAA", Indica que la seguridad es excelente. Posee una capacidad superior para conservar el valor del capital, y de limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios. Esta calificación está sustentada en la calificación crediticia de los títulos de deuda, la cual se presenta a continuación para diciembre 31 de 2014:

*Incluye emisiones internacionales de emisores locales

(1) El porcentaje de participación, medida como proporción de cada calificación sobre el total de las inversiones en títulos de deuda

Para el riesgo de mercado se mantuvo la calificación de 2+, la cual indica que el portafolio presenta una sensibilidad moderada a variaciones en las condiciones del mercado y ha presentado situaciones de creciente vulnerabilidad a estos factores. Esta calificación es propia de portafolios que tienen una duración larga de acuerdo a su pasivo y como

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

INVERSIONES NACIONALES		INVERSIONES INTERNACIONALES*	
Calificación	% Participación (1)	Calificación	% Participación (1)
Nación	15.0%	F1+ o BRC1+	2.7%
F1+ o BRC1+	0.1%	AAA	0.2%
AAA	47.2%	A+	0.1%
AA+	19.0%	A	7.2%
AA	0.9%	BBB+	1.5%
A	3.5%	BBB	0.2%
BBB	0.6%	BBB-	1.9%

estrategia para mitigar esta volatilidad se ha incrementado notablemente la clasificación de títulos al vencimiento y disponibles para la venta.

Para el riesgo administrativo y operacional se cuenta con una calificación BRC 1+, lo cual denota un excelente desarrollo operativo y administrativo, con una muy baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por estos factores.

Provisión de inversiones

El movimiento de la provisión por riesgo de crédito de las inversiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Provisión riesgos crediticio saldo inicial	\$ 90.373	123.531
Recuperación de inversiones	-	(33.158)
Constitución nueva provisión	-	-
	<u>90.373</u>	<u>90.373</u>

Los criterios de inversión de las reservas técnicas se enmarcan dentro del Régimen de Inversión establecido para las entidades aseguradoras, mediante el Decreto 2953 de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Las inversiones están libres de restricciones y gravámenes, a excepción de los CDT desmaterializados, Banco Corpbanca registrado el 23 de marzo de 2012, con valor de mercado a diciembre 31 de 2014 por \$1.091.940, Banco de Occidente registrado el 05 de junio de 2013, con un valor de mercado a diciembre 31 de 2014 por \$10.405, Banco Popular registrado el 12 de agosto de 2014, con valor de mercado a diciembre 31 de 2014 por \$201.883

(6) Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

diciembre:	2014	2013
Reaseguradores Exterior		
Mapfre Re	665.671	314.089
Hannover Re	1.047.061	696.453
Müchener Re	3.425.751	2.198.620
	<u>5.138.483</u>	<u>3.209.162</u>
Siniestros Pendientes parte Reasegurador		
Mapfre Re	531.490	455.838
Scottish Re	160.982	156.804
Hannover Re	1.125.705	1.103.528
Müchener Re	3.362.281	2.846.763
	<u>5.180.458</u>	<u>4.562.933</u>
Empleadores	74,431,372	64,429,198
Provisión primas pendientes de recaudo (1)	(6,309,173)	(5,236,800)
	<u>68,122,199</u>	<u>59,192,398</u>
	<u>78,441,140</u>	<u>66,964,493</u>

(1) Porcentaje de cubrimiento de la cuenta relacionada.

Provisión de primas pendientes de recaudos

El movimiento de la provisión de primas pendiente de recaudo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 5.236.800	5.332.753
Constituciones	1.871.105	992.063
Liberaciones	(798.732)	(1.088.016)
Saldo provisión cartera	<u>\$ 6.309.173</u>	<u>5.236.800</u>

Período de Maduración

El periodo de maduración de las primas pendientes de recaudo es de un mes, contado a partir del inicio de cobertura de la empresa afiliada.

Los saldos con los reaseguradores del exterior se manejan en cuenta corriente deduciendo de los instalamentos trimestrales la parte reasegurada de todos los siniestros liquidados a lo largo del trimestre.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2014	2013
Contratos de forward (1)	\$ 274.323	493.221
Dividendos y participaciones	44.286	39.580
Promitentes vendedores	10.767.312	-
Adelantos al PERSONAL	467	790
Diversas(2)	720.403	186.632
	11.806.791	720.223
Menos provisión	(607.653)	(562.884)
	\$ 11.199.138	157.339

- (1) Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la variación de la Tasa de Cambio (TRM), la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró, a diciembre de 2014, con las siguientes operaciones forward non delivery constituidas:

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO (USD)	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEV	SPOT	STRIKE
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	16-dic-14	17-dic-15	366	2.95%	2.446,01	2.518,37
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	15-dic-14	14-may-15	150	2.85%	2.407,50	2.435,46
FW VENTA	CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA	3.000.000	17-dic-14	25-jun-15	190	2.10%	2.412,24	2.438,48
TOTAL		10.000.000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 1.000.000 y 10.000.000, rendimientos del 3.5% y plazos de 30 a 365 días"

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la variación de la Tasa de Cambio (TRM), la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró, a Diciembre de 2014, con las siguientes operaciones forward non delivery constituidas:

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a Diciembre 31 de 2014, una utilidad en valoración por \$274.323

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) El rubro de diversas está conformado por:

	2014	2013
Notas débito por contabilizar	\$ 13.442	21.573
Otros(1)	706.961	165.059
	<u>\$ 720.403</u>	<u>186.632</u>

(1) Este concepto de otros está conformado por las cuentas por cobrar a otras entidades de salud, por atención aquellos siniestros que fueron clasificados como no Accidente de Trabajo y Enfermedad Profesional -ATEP- y, no derechos.

Provisión de cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 562.884	617.392
Cargo a gasto	54.934	3.297
Recuperación	(10.165)	(57.805)
	<u>\$ 607.653</u>	<u>562.884</u>

Período de Maduración

El período de maduración en cuentas por cobrar - otras es generalmente de 30 días por el vencimiento de honorarios, servicios y anticipos a empleados.

(8) **Propiedades y Equipo**

El siguiente es un detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre:

Clase de bien	Costo	<u>2014</u>	
		Ajuste por inflación	Depreciación acumulada

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Terrenos y edificios	\$ 16.292.595	2.141.056	9.830.275
Muebles y enseres	6.255.703	1.077	4.310.321
Equipo de cómputo	9.897.764	321.683	7.665.601
Vehículos	350.512	192.000	472.409
	<u>32.796.573</u>	<u>2.655.816</u>	<u>22.278.605</u>
Total bienes	\$ <u>13.173.783</u>		

2013

Clase de Bien	Costo	Ajuste por inflación	Depreciación acumulada
Terrenos y edificios	\$ 26.418.723	2.150.303	9.168.808
Muebles y enseres	5.885.146	1.077	3.845.041
Equipo de cómputo	9.103.315	321.683	7.251.552
Vehículos	<u>350.512</u>	<u>192.000</u>	<u>402.307</u>
	<u>41.757.696</u>	<u>2.665.063</u>	<u>20.667.708</u>
Total bienes	\$ <u>23.755.051</u>		

(9) Otros Activos

El siguiente es un detalle de otros activos al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aportes permanentes clubes sociales	\$ 115.112	115.113
Depósitos judiciales (1)	642.569	271.523
Bienes de arte y cultura	22.373	22.373
Saldo a favor de la administración de impuestos	540.133	237.894
Otros	-	1.828
Cajas menores	4.165	4.093
	<u>\$ 1.324.352</u>	<u>652.824</u>

(1) Este valor corresponde a embargos realizados a diferentes cuentas bancarias de la Compañía y su legalización depende del fallo judicial.

(10) Valorizaciones

El siguiente es un detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valoración de propiedades, equipo y bienes realizables		
Propiedades y equipo	\$ 16.468.125	13.759.348
Inversiones disponibles para la venta acciones baja cotización bursátil	<u>3.984.878</u>	<u>4.071.241</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>20.453.003</u>	<u>17.830.589</u>
Desvaloraciones		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima cotización bursatilidad o sin cotización en bolsa	<u>(1.467.604)</u>	<u>(2.313.173)</u>
	<u>\$ 18.985.399</u>	<u>15.517.416</u>

(11) Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

El siguiente es un detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos de Forward (1)	\$	<u>10.677.297</u>	<u>1.506.687</u>

(1) Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2014 una pérdida en valoración por \$10.667.297

Operación	Entidad	Monto (USD)	Apertura	Vencimiento	Días	Dev	Spot	Strike
FW venta	Banco Davivienda	2.000.000,00	24-oct-14	27-ago-15	307	3,85%	2.065,00	2.131,67
FW venta	Banco Davivienda	3.200.000,00	28-oct-14	28-sep-15	335	3,75%	2.055,30	2.125,93
FW venta	Banco Davivienda	9.000.000,00	06-nov-14	25-nov-15	384	3,80%	2.085,00	2.168,44
FW venta	Banco de Bogotá	6.000.000,00	12-sep-14	28-ene-15	138	4,38%	1.998,00	2.030,65
FW venta	Banco de Bogotá	1.000.000,00	27-oct-14	28-sep-15	336	3,91%	2.074,00	2.148,54
FW venta	Banco de Bogotá	4.000.000,00	05-nov-14	25-nov-15	385	3,80%	2.082,90	2.166,47
FW venta	Banco de Comercio Exterior de Colombia	3.000.000,00	14-oct-14	27-jul-15	286	3,80%	2.050,00	2.110,79
FW venta	Banco Occidente	3.500.000,00	04-nov-14	28-oct-15	358	3,80%	2.080,00	2.158,53
FW venta	Banco Occidente	3.000.000,00	28-nov-14	17-dic-15	384	3,52%	2.196,00	2.277,40
FW venta	Corporación Financiera Colombiana S.A.	1.250.000,00	15-oct-14	27-jul-15	285	3,80%	2.058,00	2.118,81
Total		35.950.000,00						

(12) Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar por el sistema de riesgos laboras al 31 de diciembre:

<u>2014</u>	<u>2013</u>
-------------	-------------

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reaseguradores exterior cuenta corriente (1)	\$	4.720.770	2.860.787
Afiliados y beneficiarios (2)		16.832.434	13.254.814
Instituciones prestadora de servicios		12.125.729	11.449.207
Cotización-sanción		68.060	68.060
Obligaciones a favor de intermediarios		6.854.928	5.271.624
	\$	<u>40.601.921</u>	<u>32.904.492</u>

Vencimiento

Afiliados y beneficiarios e instituciones prestadoras de servicios tienen un ciclo de pago de 30 días.

(1) El detalle de la cuenta corriente parte reasegurador al 31 de diciembre es:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Münchener Re	\$	3.304.540	2.002.551
Hannover Re		944.154	572.157
Mafre		472.076	286.079
Saldo final	\$	<u>4.720.770</u>	<u>2.860.787</u>

(2) El detalle de la cuenta de Afiliados y beneficiarios al 31 de diciembre es:

		2014	2013
Afiliado y beneficiario	\$	339.078	305.406
Afiliado y beneficiario O.D.I.		9.353.198	7.779.560
Afiliado y beneficiario O.P.I.		5.616.027	4.046.003
Afiliado y beneficiario pensión		29.468	7.034
Afiliado y beneficiario IPP	\$	1.487.335	1.109.519
Afiliado y beneficiario auxilios funerarios		7.328	7.292
	\$	<u>16.832.434</u>	<u>13.254.814</u>

(13) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El saldo de créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a cheques girados y no cobrados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
--	-------------	-------------

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sobregiros contables	\$	<u>252.907</u>	<u>-</u>
----------------------	----	----------------	----------

(14) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre:

		2014	2013
Proveedores	\$	17.471.590	10.667.048
Contribuciones y afiliaciones		743.145	623.627
Retenciones y aportes laborales		3.853.046	4.095.395
Nómina		567.255	501.997
Cheques girados no cobrados		1.621.594	1.631.895
Impuestos		-	2.800.094
Diversas (1)		<u>17.092.719</u>	<u>14.696.036</u>
	\$	<u>41.349.349</u>	<u>35.016.092</u>

Vencimientos

- La política de pago para proveedores es a 30 días.
- La contribución al Fogafín se provisiona en forma mensual pero su pago se realiza semestralmente en los meses de enero y julio.
- Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Profesionales que se paga, el día 20 de cada mes.
- Retenciones y aportes laborales, corresponde a los pagos por retención en la fuente de renta y los aportes parafiscales, que por ley se realizan a 30 días.

(1) El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar diversas:

		2014	2013
Devolucion de recaudos	\$	7.289.237	4.769.262
Terceros sin identificar		298.483	259.433
Pagos pendientes por legalizar (1)		6.980.926	7.075.318
Pagos pendientes por puntear		676	26
Pagos eliminados		344.749	337.561

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Notas crédito por contabilizar	395.512	390.837
Devolución bono ARL	1.757.163	1.757.163
Otras cuentas por pagar	25.973	106.436
	<u>17.092.719</u>	<u>14.696.036</u>
	\$	

(1) Corresponde a las cotizaciones pagadas por las empresas afiliadas y que no han sido legalizadas, ya sea porque se encuentren dentro del margen de tiempo determinado para la llegada de los soportes físicos de la red recaudadora o porque estén incursas en alguna inconsistencia operativa que impida su contabilización temporalmente. En este rubro también se registra la cuenta por pagar al Sistema General de Participación el cual tiene un saldo de \$ 1.553.108 y \$ 649.340 a diciembre de 2014 y 2013.

(15) Reservas Técnica de Seguros

El siguiente es un detalle de las reservas para siniestros al 31 de diciembre:

	2014	2013
Reserva matemática	\$ 699.701.697	624.416.322
Reserva de desviación de siniestralidad	5.602.330	5.602.330
Reserva de siniestros avisados	310.535.863	246.918.937
Reserva de siniestros no avisados	579.927	522.795
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador	5.180.458	4.562.933
Reservas especiales - riesgos profesionales	96.749.246	81.112.131
Reservas especiales - otras (1)	20.345.599	20.402.730
	<u>\$ 1.138.695.120</u>	<u>983.538.178</u>

(1) Con el fin de proteger la estabilidad financiera de la Compañía y garantizar el pago oportuno de las obligaciones contraídas con el trabajador y su familia, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha realizado una constitución en la cuenta reservas especiales otras. Esta constitución se realizará de manera conservadora para ir acumulando el valor necesario para cubrir el impacto por cambio de régimen normativo en la reserva de siniestros ocurridos y no avisados.

El manejo de estas reservas está enmarcado dentro de la normatividad existente, las cuales se describen en el resumen de políticas contables en el literal (h) de estas notas.

De acuerdo con lo indicado en el parágrafo del artículo tercero de la Resolución 1555 del 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, no existe diferencia entre el valor de la reserva calculada aplicando la tabla RV08 en su totalidad y la reserva calculada según el mecanismo de ajuste debido a que fue ajustado en su totalidad.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros Pasivos

El siguiente es un detalle de otros pasivos al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones laborales consolidadas		
Cesantías consolidadas	\$ 1.735.895	1.577.961
Intereses sobre cesantías	205.992	186.920
Vacaciones	2.342.707	2.091.086
Otras prestaciones sociales	<u>7.111.480</u>	<u>4.811.321</u>
	<u>\$ 11.396.074</u>	<u>8.667.288</u>

Vencimiento

Estas obligaciones se pagan en el transcurso del año. Los valores pendientes ingresan a la nueva consolidación de obligaciones laborales al cierre del ejercicio.

(17) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

	2014	2013
Diversos-provisión intereses situado fiscal (1)	\$ <u>412.292</u>	<u>13.792</u>
	<u>\$ 412.292</u>	<u>13.792</u>

(1) Corresponde al estimado para atender las disposiciones establecidas en el Decreto 1636 del 26 de mayo de 2007 del Ministerio de Protección Social.

De acuerdo con el objeto social de la Compañía y las actividades que desarrolla, se trata de una Sociedad de seguros de vida, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera para la explotación del ramo de Seguro de Riesgos Laborales de que trata el artículo 1 de la ley 100 de 1.993, en concordancia con el Decreto 1295 de 1.994., disposiciones todas éstas dictadas en desarrollo de los artículos 48 y 49 de la Constitución Nacional, de tal manera que, como lo establece el artículo 1º, del Decreto 1295, los servicios de la Compañía pertenecen al Sistema General de Riesgos Laborales, que forma parte del Sistema de Seguridad Social Integral, establecido por la ley 100 de 1.993.

De acuerdo con lo anterior, se tiene que existe la prohibición para las entidades municipales de someter al gravamen de industria y comercio a las entidades que administran recursos de la seguridad social. Estas entidades, en los términos de la Constitución Política, quedaron relevadas, inclusive, de los deberes formales exigibles para los contribuyentes del tributo. Se trata de una prohibición Constitucional, general y obligatoria, que forma parte de la estructura del impuesto de industria y comercio y que es diferente de las exenciones.

En este sentido y de conformidad con los argumentos de hecho y de derecho expresados,

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

la Compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. no es responsable del cumplimiento de obligaciones formales y sustanciales relacionadas con el impuesto de industria y comercio.

A pesar de lo anterior, los diferentes municipios del país no han interpretado, ni aplicado, ni acogido el verdadero sentido de la no sujeción consagrada por la Constitución Política en sus artículos 48 y 49, razón por la cual muchos de ellos constantemente envían requerimientos y documentos de cobro.

Artículo 12-Reconocimiento y pago de rendimientos que establece el deber de reconocer a las entidades empleadoras los rendimientos equivalentes a la rentabilidad obtenida por la administradora en la gestión de sus recursos sobre los saldos a favor.

(18) Capital Social

El capital autorizado de la sociedad está constituido por 1.276.745 acciones con valor nominal de \$14.743 (en pesos) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de 880.822 acciones que equivalen a \$12.985.959.

(19) Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva legal (1)	\$ 82.266.859	62.247.340
Reservas ocasionales por disposiciones fiscales (2)	33.512.936	33.034.501
Reserva construcción centro de rehabilitación (3)	5.000.000	10.000.000
Reservas para protección de inversiones (4)	58.258.524	53.258.524
	<u>\$ 179.038.319</u>	<u>158.540.365</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos, ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

(2) Corresponde a la reserva exigida por el Decreto 2336 de 1995 del ministerio de hacienda y crédito público.

(3) La autorización para la apropiación de esta reserva se dio mediante acta # 37 de la asamblea accionistas realizada el 27 de febrero de 2013.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (4) Según acta No. 36 del 30 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas cambia la destinación de la cuenta de las Reservas Ocasionales de la Sociedad definida como "Otras", para un fin específico que es la creación de la Reserva para remuneración de intermediación Sistema de Riesgos Laborales (Parágrafo 5º, Artículo 11, Ley 1562 de 2012), y su destinación será el pago de las comisiones a los intermediarios, esta reserva tiene un monto de \$58.258.524.

En el año de 2014 los pagos de intermediación por comisiones ascienden a la suma de \$41.456.131.

(20) Cuentas de Orden

El siguiente es un detalle de las cuentas contingentes y de orden al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudoras		
Intereses por mora en pago de cotizaciones	\$ 2.829.563	2.236.469
Rendimientos reserva matemática	162.375.051	111.456.577
IVA de la seguridad Social	4.461.461	4.461.461
Valores entregados en custodia	1.405.312.195	1.198.764.792
Cheques negociados impagados	19.991	16.898
Activos castigados	42.832	42.832
Ajustes por inflación activos	652.640	664.935
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	11.310.524	6.986.698
Cuentas por cobrar dividendos decretados en títulos participativos de alta-media bursatilidad	211.301	226.362
Propiedad y equipos totalmente depreciados	11.802.087	6.592.485
Valor fiscal de los activos	1.347.235.939	990.665.711
Títulos garantizados por la nación	96.490.636	108.757.201
Títulos aceptados por establecimientos de crédito	115.119.676	103.160.003
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	990.152.965	852.491.556
Inversiones admisibles de las reservas técnicas riesgos profesionales	1.210.751.491	1.004.614.201
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matriz y subordinada	1.857.220	928.889
	<u>\$ 5.360.625.572</u>	<u>4.392.067.070</u>
Acreeedoras		
Valores netos asegurados	777.600.192.702	581.589.284.999
Contingencias por litigios	642.569	321.759
Capitalización por revalorización del patrimonio	4.950.661	4.950.661
Rendimientos inversión negociable en títulos de deuda	79.547.855	68.801.050

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Rendimientos inversiones negociables en títulos participativos	12.527.373	6.952.507
Dividendos decretados inversiones negociables en Títulos participativos	971.345	1.108.435
Valor fiscal del patrimonio	294.855.969	226.594.275
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	20.254	20.876
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas riesgos profesionales	95.107.683	54.406.724
Otras cuentas de orden acreedoras	496.482.041	385.961.674
	\$ <u>778.585.298.452</u>	<u>582.338.402.960</u>

(21) Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas las siguientes compañías, miembros de junta directiva y administradores:

Andrés Felipe Ochoa Gómez
 Carlos Andrés Ángel Arango
 Carlos Mario Molina Bermúdez
 Claudia Patricia Urquijo Rodríguez
 Diego Enrique Henao Restrepo
 Fernando Ojalvo Prieto
 Francisco Duque Ossa
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas
 Humberto Jairo Jaramillo Vallejo
 Iván Ignacio Zuluaga Latorre
 José Luis Arango Cañas
 Juan David Escobar Franco
 Juan Fernando Botero Soto
 Juan Fernando Uribe
 Lilibian Beatriz Espinal Montoya
 Mario López López
 María Adelaida Tamayo Jaramillo
 Sergio Pérez Montoya
 Yanet Zapata Tamayo
 Seguros de Vida Suramericana S.A.
 Seguros Generales Suramericana S.A.
 Operaciones Generales Suramericana S.A.S
 Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S
 Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
 Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
 EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.
 Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
 Servicios Generales Suramericana S.A.S
 Suramericana S.A.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversura Panamá Internacional S.A
 Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
 Asesuisa Vida S.A Seguros de Personas (El Salvador)
 Seguros Sura S.A (República Dominicana)
 Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
 Servicios Generales Suramericana S.A (Panamá)
 Enlace Operativo S.A
 Compuredes S.A.
 Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
 Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
 Sura Asset Management S.A

El siguiente es el detalle de las transacciones con las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Cuentas por cobrar		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	\$ -	4.864
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	18.048	27.438
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	164
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	10.519
Suramericana S.A.	<u>10.767.312</u>	<u>-</u>
	<u>10.785.360</u>	<u>42.985</u>
Propiedad, planta y equipo		
Suramericana S.A. (Venta de lote)	<u>9.866.186</u>	<u>-</u>
Total activo	\$ <u>20.651.546</u>	<u>42.985</u>
Pasivo		
Riesgos profesionales		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	5.755.165	362.784
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	2.069	3.790
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2.244.195	2.013.075
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>135.743</u>	<u>170.785</u>
	<u>8.137.172</u>	<u>2.550.434</u>
Cuentas por pagar		
Compuredes S.A.	353.680	215.399
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	12.420	23.494

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1.023	-
Enlace Operativo S.A.	425.779	417.373
Seguros de Vida Suramericana S.A.	11.830	20.876
Servicios Generales Suramericana S.A.S	313.454	325.978
	<u>1.118.186</u>	<u>1.003.120</u>
Total pasivo	\$ <u>9.255.358</u>	\$ <u>3.553.554</u>
Ingresos		
No Operacionales		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	-	4.864
Suramericana S.A. (Venta Lote)	901.126	-
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	20.243	7.085
	<u>921.369</u>	<u>11.948</u>
Total Ingresos	\$ <u>921.369</u>	\$ <u>11.948</u>
Gastos		
Operacionales		
Compuredes S.A.	1.973.218	1.707.612
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	44.507.693	39.165.131
Enlace Operativo S.A.	5.248.171	4.494.259
EPS Suramericana S.A.	121.762	77.373
Seguros de Vida Suramericana S.A.	809.697	745.421
Seguros Generales Suramericana S.A.	261.814	215.314
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	24.950.257	20.205.292
Servicios Generales Suramericana S.A.S	435	-
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1.175.043	682.903
Suramericana S.A. (Venta de Inversiones)	113.252	-
	<u>79.161.342</u>	<u>67.293.305</u>
Total costos y gastos	\$ <u>79.161.342</u>	\$ <u>67.293.305</u>

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

2014	2013
------	------

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Costos y gastos			
Operacionales	\$	<u>142.911</u>	<u>126.224</u>

Nota: Todas las transacciones entre entes relacionados se realizan en igualdad de condiciones, a precios y condiciones normales de mercado.

(22) Constitución y liberación de Reservas

El siguiente es un detalle de la constitución de reservas durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

Liberación		2014	2013
Reserva matemática	\$	(4.068.062)	(3.386.702)
Reserva de siniestros avisados		<u>(107.085.248)</u>	<u>(87.966.924)</u>
	\$	<u>(111.153.310)</u>	<u>(91.353.626)</u>
Constitución		2014	2013
Reserva matemática	\$	79,353,438	75,114,266
Reserva de siniestros avisados		170,702,174	144,402,095
Reserva de riesgos laborales		<u>15,637,115</u>	<u>15,152,696</u>
	\$	<u>265,692,727</u>	<u>234,669,057</u>

(23) Valoración de Inversiones

El siguiente es un detalle de la valoración de inversiones, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones		
Negociables en títulos de deuda		
Por Incremento en el valor de mercado	\$ 96.686.272	101.368.733
Por disminución en el valor de mercado	<u>(72.414.649)</u>	<u>(104.933.944)</u>
	<u>24.271.623</u>	<u>(3.565.211)</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones		
Negociables en título participativos		
Por Incremento en el valor de mercado	29.263.235	10.654.350
Por disminución en el valor de mercado	<u>(9.330.530)</u>	<u>(6.173.872)</u>
	<u>19.932.705</u>	<u>4.480.478</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones no		
Negociables renta fija		
Por Incremento en el valor de mercado	-	3.294.070
Por disminución en el valor de mercado	<u>-</u>	<u>(65.638)</u>
	<u>-</u>	<u>3.228.432</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones		
para mantener hasta el vencimiento		
Por Incremento en el valor de mercado (1)	102.250.702	74.007.296
Por disminución en el valor de mercado (2)	<u>(20.102.465)</u>	<u>(16.863.077)</u>
	<u>82.148.237</u>	<u>57.144.219</u>
Utilidad en valoración	\$ <u>126.352.565</u>	<u>61.287.918</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Gastos de Personal

El siguiente es un detalle de los gastos de personal durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salario integral	\$	22.861.332	28.208.409
Cesantías e intereses		1.553.000	2.126.107
Aportes		6.345.637	8.771.591
Prima legal		1.385.651	1.888.994
Prima extralegal		684.142	915.694
Vacaciones		1.809.117	2.120.719
Prima de vacaciones		2.203.552	2.331.808
Bonificaciones		6.909.009	5.359.427
Otros		2.705.262	3.721.949
	\$	<u>46.456.702</u>	<u>55.444.698</u>

(25) Otros Egresos Operacionales-Otros

El siguiente es un detalle de los egresos diversos durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros costos riesgos profesionales	\$	26.547.534	70.377.225
Honorarios (1)		24.609.128	17.768.486
Impuestos		483.883	382.949
Arrendamientos		2.895.515	2.348.380
Contribuciones y afiliaciones		8.703.020	7.835.926
Programas de prevención		39.092.789	32.881.742
Servicios de prevención y promoción		71.930.731	-
Seguros		1.624.531	1.398.557
Mantenimiento y reparaciones		897.823	664.852
Adecuación e instalaciones de oficina		623.711	229.912
Diversos (2)		39.707.015	32.739.189
Otras comisiones		2.303.579	1.783.632
	\$	<u>219.419.260</u>	<u>168.410.850</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) El siguiente es un detalle de los rubros más significativos en honorarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratación y selección de empleados	\$ 86.496	46.678
Consultoría y asesorías	4.500.094	1.975.133
Honorario avalúos	5.997	16.409
Asesoría técnica en salud ocupacional	29.341	73.025
Investigación de mercado	305.503	223.644
Desarrollo de software	4.877.782	3.543.078
Servicios de salud	44.109	-
Capacitación	1.544.154	1.061.605
Gestión promotoras	329.658	335.761
Honorarios junta directiva y revisoría fiscal	329.915	229.800
Sistema de riesgos laborales	12.261.397	9.790.295
Asesorías jurídicas	294.682	473.058
	<u>\$ 24.609.128</u>	<u>17.768.486</u>

(2) El siguiente es un detalle del rubro de diversos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 1.745.227	1.360.257
Servicios temporales	8.874.489	7.358.876
Publicidad y propaganda	3.599.220	3.456.316
Relaciones públicas	1.236.085	807.315
Servicios públicos	3.620.062	3.437.818
Procesamiento electrónico de datos	10.772.879	8.424.831
Gastos de viaje	2.483.587	1.998.755
Transporte	674.802	690.891
Útiles y papelería	4.213.133	3.480.029
Donaciones	300.000	-
Publicaciones y suscripciones	109.515	88.598
Recolección e incineración de desechos	69	-
Otros (a)	2.077.947	1.635.503
	<u>\$ 39.707.015</u>	<u>32.739.189</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) El siguiente es el informe detallado del rubro otros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Elaboración carnet	\$ 281.899	240.338
Repuestos equipo laboratorio	80.778	43.565
Elementos de protección personal	11.566	31.804
Elementos médicos y de salud	78	-
Premios	110.951	12.334
Otros gastos de promoción y ventas	102.842	60.831
Incentivos canales de ventas	537.799	541.310
Ferías y eventos	15.776	56.640
Gastos por capacitación	80.434	65.775
Elementos de aseo y cafetería	562.029	297.020
Casino y restaurante RC	15.642	6.442
Gastos legales	5.693	4.468
Aprendices	248.509	247.960
Uniformes	14.222	11.820
Convención compensaciones	96	-
Otros	9.633	15.196
	<u>\$ 2.077.947</u>	<u>1.635.503</u>

(26) Provisiones

El siguiente es un detalle de las provisiones durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.871.106	992.062
Cuentas por cobrar	54.934	3.297
Provisión otras	398.500	-
	<u>\$ 2.324.540</u>	<u>995.359</u>

(27) Depreciaciones

El siguiente es un detalle de las depreciaciones durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios	\$ 719.247	831.241
Equipos, muebles y enseres	503.619	544.632
Equipo de computación	722.614	1.011.309
Vehículos	70.102	70.102
	<u>\$ 2.015.582</u>	<u>2.457.284</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Ingresos no Operacionales

El siguiente es un detalle de los ingresos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recuperación inversiones	\$ -	33.158
Otras recuperaciones (1)	1.296.377	5.175.454
Utilidad en venta de equipo muebles y enseres	920.801	882
Descuento financieros proveedores (2)	1.105.140	973.341
Otros	196.163	421.150
	<u>\$ 3.518.481</u>	<u>6.603.985</u>

(1) Corresponde a reintegro de provisión otras cuentas por cobrar por \$.57.805; provisión de industria y comercio por \$4.068.552 y otras por valor de \$1.050.097.

(2) Hacen referencia a los descuentos que nos brindan nuestros proveedores administrativos, de salud y prevención por el pronto pago de sus facturas.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recuperación de comisiones	\$ 593.878	658.530
Recuperación años anteriores	37.458	128.926
Otras recuperaciones	665.041	4.387.998
	<u>\$ 1.296.377</u>	<u>5.175.454</u>

(29) Impuesto de Renta

Las siguientes son las conciliaciones entre cifras contables y fiscales de la utilidad a), del patrimonio b), por los años gravables 2014 y 2013:

a) Utilidad y renta gravable:	2014		2013	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad antes de impuesto	\$177.859.843	177.859.843	105.672.085	105.672.085
Más:	94.148.481	94.148.481	83.341.060	83.341.060
Pérdida en valoración y venta de Inversiones	10.848.895	10.848.895	6.659.312	6.659.312
Impuestos no deducibles	163.071	163.071	137.592	137.592
Otros costos y gastos no deducibles	2.332.572	2.332.572	7.176.298	7.176.298
Dividendos inversiones permanentes y negociables	1.107.731	1.107.731	1.306.637	1.306.637
Ingresos por valoración renta fija	79.696.212	79.696.212	68.061.221	68.061.221
Menos:	122.348.195	122.348.195	72.818.055	72.818.055

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Utilidad en valoración de derivados y venta de Inv.	621.709	621.709	2.570.647	2.570.647
Dividendos no gravados	1.125.541	1.125.541	1.468.560	1.468.560
Ingresos por valoración renta fija	106.419.860	106.419.860	56.807.439	56.807.439
Ingresos por valoración renta variable	11.170.118	11.170.118	4.480.479	4.480.479
Recuperaciones	930.965	930.965	4.934.669	4.934.669
Depreciación y amortización contable	2.080.002	2.080.002	2.556.261	2.556.261
Renta líquida gravable	149.660.129	149.660.129	116.195.090	116.195.090
Renta Presuntiva	8.406.826	8.406.826	7.845.890	7.845.890
Rentas exentas	149.268.131	149.660.129	115.531.078	116.195.090
		2014		2013
Renta:				
Renta líquida gravable	391.998		664.012	
Impuesto a la tasa nominal 25%	98.000		166.000	
CREE:				
Renta líquida gravable	-		-	
Impuesto a la tasa nominal 9%	-		-	
Total impuesto de renta y CREE	98.000		166.000	

b) Patrimonio contable y fiscal:	2014	2013
Patrimonio contable	\$ 388.771.520	292.549.824
Más partidas que aumentan el patrimonio para efectos fiscales:		
Contratos Forward	10.677.296	1.013.465
Exceso Propiedad, Planta y Equipo y Activos Amortizables fiscal	6.287.395	6.538.563
Provisiones no deducibles que constituyen Diferencia Permanente	10.721.331	1.551.485
	416.457.542	301.653.337
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Contratos Forward	274.322	-
Valorizaciones contables de activos	16.468.124	13.759.347
	16.742.446	13.759.347
Patrimonio fiscal	399.715.096	287.893.990

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La declaración de renta del año 2012, se encuentra en firme por la aplicación del beneficio de auditoría, la declaración de 2013 quedara en firme según la regla general de 2 años.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

El impuesto al patrimonio pagado por la Compañía en 2014 fue de \$2.800.094

El Congreso de la República promulgó la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

1. Impuesto a la Riqueza:

- Se crea el impuesto extraordinario a la riqueza el cual tendrá tarifas para el 2015 que oscilan entre 0,20% y 1,15%, para el 2016 entre 0,15% y 1% y para el 2017 0,05% y 0,40%.
- Estará a cargo de las personas jurídicas, personas naturales y otros contribuyentes del impuesto sobre la renta.
- El impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2015 cuyo valor sea igual o superior a \$ 1000 millones. Riqueza es igual a activos menos pasivos.
- Se pagara en dos cuotas anuales.
- Se podrá imputar el impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio.

2. Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE:

- La tarifa definitiva del impuesto será del 9%.
- Se crea una sobretasa del CREE la cual para el 2015 tendrá una tarifa del 5%, para el 2016 del 6%, para el 2017 del 8% y para el 2018 del 9%.
- Se establece un anticipo del 100% para la sobretasa del CREE y se pagará en dos cuotas anuales.
- Las reglas sobre precios y subcapitalización aplicaran también para el CREE.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Otras disposiciones:

- Conciliación de las sanciones, intereses y la actualización, es decir, se plantea una 'amnistía' para los deudores de obligaciones aduaneras, tributarias y cambiarias.
- Se establece la obligación de presentar declaración anual de activos en el exterior.
- Se mantendrá el 4x1.000 por los próximos años, el desmonte del impuesto comenzará en 2019, al pasar a 3x1.000; 2x1.000 para 2020 y finalmente 1x1.00 en 2021.

(30) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2013, fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2014.

13. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012 DE SEGUROS DE RIESGOS LABORALES DE SURAMERICANA S.A.**1. Informe de Gestión de la administración****INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA DE LA
SOCIEDAD SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A. A LA
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
AÑO 2013**

La Junta Directiva y la Gerencia se permiten presentar conjuntamente para su aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2013 para la sociedad Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

1. Entorno Económico

En el 2013, la disminución de los niveles históricos de crecimiento de las economías emergentes, limitaron el crecimiento de la economía mundial. Complementando el entorno internacional cauto que se presentó, en términos financieros, Colombia adelantó una dinámica similar a raíz de hechos como la caída del COLCAP en un 12.68 %. Finalmente, la economía nacional, contrario al escenario internacional, presentó un crecimiento del 5.1% en el tercer trimestre del 2013, lo que representa un 3.9% para lo corrido del año. Los sectores que mostraron mejores dinámicas respecto al mismo periodo del año anterior fueron la construcción con un 21.3%, agricultura con el 6.6%, minería con el 6.1% y establecimientos financieros con el 4.9%. Para el año 2014 las expectativas de crecimiento se encuentran situadas en el 4.4%.

2. Síntesis de la actividad, resultados del ejercicio, situación económica y financiera y principales acontecimientos de la sociedad.

Las primas emitidas por la sociedad al finalizar el año 2013 alcanzaron \$657.635 millones, gracias al comportamiento de la venta (ascendió a \$8.063 millones) y al crecimiento de la masa de afiliados en las empresas; lo que significó un incremento del 14.16% en relación con el año 2012. La participación de mercado de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana en primas, según cifras de Fasecolda, alcanzó el 28.36 %, al mes de octubre de 2013. El año 2013 terminó para la sociedad con 62.776 empresas afiliadas que representan 2.016.850 trabajadores en el país.

La sociedad destinó \$113.728 millones de pesos en programas para el control de los riesgos laborales y el fomento de la cultura del cuidado bajo el concepto de gestión de riesgos. Puede afirmarse que los resultados de estos programas fueron positivos pues permitieron que el 95 % de los trabajadores de las empresas afiliadas no sufrieran ninguna lesión incapacitante de origen laboral. Adicionalmente, se tuvo un promedio de días perdidos de 11.9 días, una tasa de severidad del 0.50 % y una tasa de enfermedad laboral del 14.53 por cada 10.000.

Los 191.190 trabajadores que sufrieron un accidente de trabajo o una enfermedad de origen laboral recibieron atención oportuna, pertinente e integral logrando que 181.699 regresaran a su trabajo.

La sociedad destinó \$222.544 millones para la cobertura de siniestros (liquidados) y \$140.069 millones para la constitución de reservas (neto entre constitución y liberación); dando como resultado que a diciembre 31 de 2013 la sociedad Seguros de Riesgos Laborales Suramericana tuviera reservas por la suma de \$983.538 millones que garantizan el cumplimiento de los compromisos contractuales, los gastos asistenciales, prestaciones económicas y mesadas pensionales.

La utilidad neta durante el año 2013 fue de \$105.506 millones, lo que representó un incremento del 4.56 % en relación con el año 2012.

Durante 2013 BRC Investor Services S.A Sociedad Calificadora de Valores, realizó la revisión periódica para otorgar la calificación a nivel local de “Fortaleza Financiera y Portafolio de Inversiones” la cual fue nuevamente ratificada como Triple A (AAA). Esta calificación incorpora entre otros aspectos, el liderazgo que mantiene la compañía en el mercado, su resultado técnico favorable, la adecuada cobertura que da el portafolio de inversiones sobre las reservas técnicas, y su nivel de solvencia.

Igualmente, frente a la calificación obtenida en el “Portafolio de Inversiones”, la sociedad mantuvo las calificaciones de FAAA en Riesgo de Crédito, 2+ en Riesgo Mercado y BRC 1+ en Riesgo Administrativo y Operacional. Esta calificación indica, frente al riesgo de crédito, una capacidad superior para conservar el valor del capital y de limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios; frente al riesgo de mercado, que el portafolio presenta una sensibilidad moderada a la variación de las condiciones del mercado y, frente al riesgo administrativo y operacional, que el portafolio presenta un excelente desarrollo operativo y administrativo, con una muy baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por estos factores.

Los niveles de rentabilidad del portafolio de ARL SURA se encuentran en niveles competitivos frente a los de los portafolios de otras aseguradoras de riesgos laborales de Colombia.

Igualmente se obtuvo la renovación del certificado de calidad expedido por el ICONTEC en las normas ISO 9001 y OHSAS 18001.

Se desarrollaron diferentes iniciativas y proyectos que tuvieron como objetivo común potenciar el servicio y la atención a la comunidad. La compañía, por medio de la cultura del cuidado, buscó crear conciencia en las personas con el propósito de prevenir algún tipo de accidente o enfermedad laboral. Dentro de los proyectos adelantados se encuentra el modelo de atención centrado en el cliente; diferentes acciones relacionadas con la cultura del cuidado (como educación para la aprobación social del cuidado, diplomado salud y seguridad en el trabajo, articulación con entes públicos y privados); un nuevo modelo de operación comercial; las promotoras con ventas y atención; trabajadores independientes; premio Excelencia; la firma del convenio de cooperación con la asociación alemana Deutsche Gesetzliche Unfallversicherung – DGUV (para trabajar conjuntamente en la búsqueda de metodologías e investigaciones que aporten e impacten positivamente la gestión de los riesgos ocupacionales en Colombia y Alemania); y el centro de atención en línea Social Center ARL SURA que a partir del primero de enero de 2013 atendió 5.443 empresas a través de 15.855 chats. Otros proyectos adelantados en el 2013 fueron el de innovación corporativa; varios proyectos de investigación, diseño y desarrollo de herramientas para facilitarles a los clientes la gestión de sus riesgos como la matriz de identificación de peligros y valoración de riesgos, curso virtual de acreditación para el sector salud, herramienta de riesgo biológico por animales y plantas peligrosas y Medevac o herramienta para la gestión de evacuación médica en zonas alejadas.

Gran parte de las empresas afiliadas están capacitando a todos sus trabajadores en asuntos de prevención, seguridad, inducción y temas particulares según su necesidad a través del Colegio de gestión del riesgo (4.185 empresas), Colegio de Motos (3.662 empresas), de Autos (3.753 empresas), de Minas (100 empresas), Aeronáutico (21 empresas) y Plan de Formación Virtual (25.642 estudiantes de todas nuestras empresas afiliadas).

La sociedad realizó una inversión en tecnología que asciende a \$13.455 millones para soportar la operación de sus procesos y servicios y para el desarrollo de nuevos proyectos tecnológicos. Los principales esfuerzos se orientaron hacia la optimización de procesos de cara a la atención de los clientes, la mejora de los modelos de información para la toma de decisiones, la definición de un mapa de ruta de la plataforma de aplicaciones, y la creación de nuevos productos y servicios para los clientes en nuestro portal transaccional. Adicionalmente, el mantenimiento de la operación actual y la adecuación de las plataformas a los cambios de legislación.

3. Evolución previsible de la sociedad

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana continuará con su misión de generar tranquilidad y seguridad para los empleadores, bienestar para los trabajadores y sus familias y sostenibilidad para las empresas y el país. Para lograrlo ha establecido unos propósitos integrales a través de los cuales logrará la materialización de las metas y proyectos. Estos propósitos son continuar construyendo una relación balanceada con los clientes mediante su escucha activa y un modelo de atención centrado en sus necesidades, trabajar por el equilibrio laboral y desarrollo de la gente y trabajar en equipo para continuar construyendo una compañía sólida para todos.

Se continuará desarrollando al interior de las empresas y en cada uno de los trabajadores una cultura del cuidado que permita tener personas más sanas que conserven hábitos individuales y colectivos que redunden en mejores condiciones para todos.

El tema normativo demandará un gran esfuerzo para la compañía en el año 2014 en el acompañamiento al gobierno, a través del gremio, de las nuevas propuestas de reglamentación, sobre las cuales deberá tenerse presente el impacto que las mismas tengan sobre los afiliados, las empresas y sobre el sector.

Para el 2014 se tiene proyectado un crecimiento del Social Center a través de nuevas tecnologías en la atención y un número mayor de asesores especializados en temas de prevención.

4. Informes y Declaraciones Importantes

4.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la sociedad.

4.2. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento, se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación y sus marcas se encuentran

registradas ante las autoridades competentes. La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

Operaciones con Socios y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus accionistas y administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. En relación con directivos que están vinculados laboralmente a la sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado por la Compañía para todos los empleados.

4.3. Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa Seguros De Riesgos Laborales Suramericana S.A. y su matriz Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2013 la Fundación SURA participó en 130 iniciativas, con una inversión de \$15.398 millones de pesos (35.7% más que en 2012), en 16 departamentos de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para Seguros De Riesgos Laborales Suramericana S.A. una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad empresarial. Durante 2013, participaron 2367 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 146 de Seguros De Riesgos Laborales Suramericana S.A.

4.4. Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos. La gestión de los riesgos es la razón de ser de nuestra Organización y asumir de manera responsable esta gestión requiere de un área de gestión de riesgos con independencia y con un proceso robusto de gestión, no solo de cara a los riesgos de nuestros clientes sino también de cara a los riesgos propios de la actividad aseguradora.

La gestión adecuada de los riesgos es la clave para el desarrollo sostenible de la Compañía y es así como durante el 2013 la Organización de manera permanente desarrolló actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta, a través del uso

de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitieron apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

Los riesgos gestionados al interior de la Organización, aunque abordados de manera integral, son agrupados en cuatro grandes categorías: riesgos financieros, riesgos técnicos de seguros, riesgos operativos y riesgos estratégicos.

Durante el 2013 se fortaleció la gestión de riesgos financieros en seguros, principalmente la gestión de riesgo de crédito asociada con los reaseguradores y afianzados de la solución de cumplimiento. Se definieron metodologías estándar para el análisis de riesgo de crédito de afianzados y reaseguradores y se avanzó en la inclusión de estos análisis dentro del proceso de suscripción.

Así mismo, se continúa trabajando en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos financieros asociados con las inversiones. Con respecto a Riesgo de Mercado se actualizaron las metodologías para su medición y control, adicionalmente para todo el portafolio se realizó un seguimiento constante del mercado y emisores, el cual se comunicó permanentemente a la alta dirección y los Comités respectivos.

En lo que a los riesgos técnicos de seguros respecta, se realizó un seguimiento detallado a la evolución de la norma de reservas técnicas, la cual está orientada a la alineación de las reservas con estándares internacionales y a una mejora sustancial del respaldo que estas brindan a las compañías de seguros.

Durante este proceso se realizó una medición continua de las implicaciones de la norma, cuantificando no solo sus impactos financieros sobre las reservas, sino también mediciones del impacto operativo sobre los procesos. Consecuente con estos análisis, se adelantaron las iniciativas necesarias tendientes a la implementación de la norma de manera exitosa en la Compañía.

También dentro del marco de la gestión de los riesgos técnicos de seguros, se desarrollaron análisis de suficiencia de tarifa, suficiencia de reservas, concentración de riesgos, así como estudios asociados a los niveles de capital requerido de acuerdo con el perfil de riesgo de la Compañía, con el fin de cuantificar su impacto y establecer planes de tratamiento.

En cuanto a la gestión de los riesgos operativos la Compañía gestionó de manera adecuada este tipo de riesgos tanto en sus procesos como en sus proyectos, identificando y clasificando aquellos eventos de riesgo que afectaron la operación con el fin de establecer soluciones de fondo a las diferentes problemáticas reportadas, permitiendo no solo tener procesos y proyectos con mayores niveles de confiabilidad, sino también logrando el cumplimiento de las políticas y normas asociadas al Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

Dentro de este mismo marco de gestión y como parte de las labores de mitigación de riesgos de carácter operativo, la Compañía ejecutó de manera acorde con lo planeado, su programa de Gestión de la Continuidad del Negocio, mediante la aplicación de procesos periódicos de actualización y pruebas, involucrando los cuatro pilares fundamentales del Plan de Continuidad: personas, sedes, procesos y tecnología.

Dentro del enfoque de gestión del Riesgo Operativo, la compañía aborda también el riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, donde la compañía continuó fortaleciendo los modelos de segmentación de clientes, productos, jurisdicciones y canales.

Adicionalmente se realizaron actualizaciones a las políticas aplicables al principio del conocimiento del cliente y se cumplió con las actividades periódicas asociadas al Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT como son los reportes periódicos, el análisis de las transacciones inusuales, los reportes trimestrales del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva así como los reportes de operaciones sospechosas (ROS), los reportes de productos y los reportes de transacciones en efectivo a la UIAF.

Como parte de este marco de gestión, el 1° de noviembre del 2013 Suramericana fue la sede en Medellín del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, evento organizado por la UNODC (United Nation Office on Drugs and Crime) en el que participaron representantes tanto del sector privado como del sector público a nivel nacional.

Tanto el correcto funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO, como del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, fueron verificados por la auditoría interna y externa de la Compañía, con lo cual se ratifica el cumplimiento normativo del mismo, y se genera un parte de tranquilidad sobre las acciones encaminadas al mejoramiento continuo del estado de los riesgos de la Organización

Por último, dentro de las gestiones asociadas a los Riesgos Especiales, continuó desarrollando su modelo de gestión del riesgo reputacional, el cual le permite controlar y/o mitigar las situaciones asociadas a este tipo de riesgo.

También como parte de la gestión de los riesgos estratégicos, la gestión del riesgo legal permitió el análisis oportuno e integral del impacto económico y los cambios en la operación que se derivaron o se podrían derivar de las nuevas normativas.

4.5. Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios. En 2013 la Compañía continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido en el capítulo décimo segundo del título primero de la circular básica jurídica, en materia de requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

4.6. Control Interno. Comprometida con la sociedad y alineada con el buen gobierno corporativo, la Compañía fortalece su sistema de control interno y vela porque las actuaciones individuales y corporativas con los grupos de interés se fundamenten en los principios, (equidad, respeto, responsabilidad y transparencia), ampliamente divulgados.

La Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal son independientes, cuentan con los recursos para su gestión y aseguran que las actuaciones corporativas cumplan con los lineamientos legales, apunten a las metas corporativas, sean eficientes y propendan por salvaguardar los activos y que la información financiera sea preparada y revelada adecuadamente. El área de Riesgos contribuye con la identificación, análisis, evaluación, priorización y tratamiento de los riesgos de la compañía. El Comité de Auditoría y a través de éste, su

Junta Directiva es informado del desarrollo del plan de trabajo de estas áreas y de sus observaciones y recomendaciones relevantes.

Los sistemas tecnológicos aportan información suficiente, oportuna y con la calidad requerida para la toma de decisiones. Las comunicaciones internas y externas fluyen adecuadamente.

Se cuenta con políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que se lleven a cabo las instrucciones de la dirección y los líderes, la administración y la Junta Directiva, disponen de la información e indicadores que les permiten un monitoreo permanente sobre la gestión y estado general de los procesos y del negocio.

4.7. En cumplimiento al párrafo segundo del artículo 87 de esta Ley 676 de 2013, mediante la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias, la Administración certifica que la Sociedad no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

5. Informe Especial Grupo Empresarial. En cumplimiento del Artículo 29 de la Ley 222 de 1.995, relacionamos a continuación las principales operaciones al cierre del ejercicio 2013, con Suramericana S.A, sus filiales y subsidiarias (cifras expresadas en millones):

INFORME ESPECIAL
GRUPO EMPRESARIAL
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Cifras expresadas en millones de pesos

En cumplimiento del Artículo 29 de la Ley 222 de 1995, relacionamos a continuación las principales operaciones al cierre del ejercicio 2013, con Suramericana S.A, sus filiales y subsidiarias:

Cuentas por cobrar	\$ 43
Otros	43
Cuentas por pagar - prestación del servicio	\$ 2,551
Servicios de Salud I.P.S. Suramericana S.A. (prestación y asistencia en servicios de salud)	2,013
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (asesoría, consultoría y capacitación en riesgos)	363
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA I.P.S.	171
Otros	4
Cuentas por pagar - otros	\$ 370
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	326
Otros	44
Ingresos no operacionales	\$ 12
Otros	12
Costos / Gastos	\$ 61,090
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (asesoría, consultoría y capacitación en riesgos)	39,165
Servicios de Salud I.P.S. Suramericana S.A. (prestación y asistencia en servicios de salud)	20,205
Seguros de Vida Suramericana S.A. (primas de seguro de vida)	745
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA I.P.S. (servicios de apoyo diagnóstico)	683
Seguros Generales Suramericana S.A.	215
Otros	77

Las operaciones celebradas entre compañías vinculadas se ajustaron a las disposiciones legales aplicables y están debidamente reflejadas en los estados financieros.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que la sociedad controlada haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la sociedad controlante o que la controlante haya tomado o dejado de tomar en interés de la sociedad controlada.

Las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los estados financieros, disponibles para los accionistas durante el periodo previsto por la ley para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega en la Asamblea Ordinaria.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA 2012 – 2014
PRINCIPALES

Carlos Andrés Ángel Arango
Francisco Duque Ossa

SUPLENTES

Juan Fernando Botero Soto
Claudia Patricia Urquijo Rodríguez

José Luis Arango Cañas
Humberto Jairo Jaramillo Vallejo
Juan David Correa Solórzano

Liliana Beatriz Espinal Montoya
Carlos Mario Molina Bermúdez
Diego Enrique Henao Restrepo

Ivan Ignacio Zuluaga Latorre
REPRESENTANTE LEGAL
Medellín, Enero de 2014

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Carrera 43A No. 16A Sur - 3B, Piso 3
Medellín - Colombia

Teléfonos 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.:

He auditado los estados financieros de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., (la Compañía) los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y sus respectivas notas que incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros correspondientes al año 2012, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. quien, en su informe de fecha 5 de febrero de 2013, expresó un opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con el año anterior.

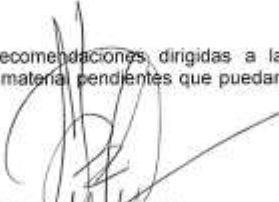
Sin calificar mi opinión, llamo la atención a la nota 27 a los estados financieros relacionada con el impuesto al patrimonio calculado al primero de enero de 2011, cuyo importe debe ser pagado en ocho cuotas semestrales iguales, debido a que la Compañía, basada en las interpretaciones que posibilita la norma, sólo reconoció en los estados financieros el impuesto correspondiente a las cuotas de 2013, 2012 y 2011. El valor de las cuotas a pagar en 2014 asciende a \$2.800 millones.



Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto, durante el año 2013:

- a. La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados, conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables.
- f. Las reservas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente.
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.
- h. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral; en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.
- i. La remuneración a favor de los intermediarios de seguros en el ramo de riesgos laborales se efectúa con cargo a los recursos propios de la Administradora, de acuerdo con las políticas y procedimientos aprobados por la Administración, como se indica en el numeral 4 de la nota 19 a los estados financieros.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones, dirigidas a la Administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Ana Milena Torres Gutiérrez
Revisor Fiscal de Seguros de Riesgos
Laborales Suramericana S.A.
P 93134-T
Miembro de KPMG Ltda.

6 de febrero de 2014, excepto por el literal (i) que es del 25 de febrero de 2014

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad



CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contador de la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Certificamos que los Estados Financieros a Diciembre de 2013 están preparados bajo nuestra responsabilidad y están a disposición de asociados y terceros. Estos han sido verificados previamente y tomados fielmente de los libros.

Esta certificación se realiza de acuerdo con la normatividad legal aplicable al VI artículo 37 de la ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa N° 47 de Junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores.


IVAN IGNACIO ZULUAGA LATORRE
Representante Legal


LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
T.P. No. 16631-T

Elaborado por: Maria Beatriz Lopez Gallo

4. Estados Financieros a Diciembre de 2013 y 2012

EFECTIVO DE RESERVA LAZARUS SUBSIDIARIA S.A.
 BALANZO GENERAL
 Año que terminó el 31 de Diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Figuras en miles de pesos)

	2013		2012	
	DETALLE		DETALLE	
	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Disponibles (Nota 4)	\$	38.215.031	31.412.949	1.200.887
Inventarios (Nota 5)		1.268.632.562	1.054.787.207	32.504.437
Reservas especiales por títulos de deuda		311.017.224	485.255.844	2.800.787
Reservas especiales por títulos de deuda		134.815.255	140.555.844	24.772.541
Reservas especiales por títulos de deuda		832.487.255	740.535.717	6.271.624
Reservas especiales para la venta en título de deuda		9.897.267	19.754.484	-
Reservas especiales para la venta en título participativo		-60.373	16.362.622	-
Reservas especiales para la venta en título participativo		-	-123.521	-
Cuentas por cobrar actividad aseguradora (Nota 6)		60.864.483	50.534.455	25.212.520
Reservas		3.268.145	115.732	45.360.206
Reservas por cobrar		4.602.033	7.014.723	42.242.256
Sistema general de riesgos profesionales		64.429.166	35.380.032	920.536.170
Reserva de emisión		-5.236.800	-5.332.763	604.419.322
Cuentas por cobrar (Nota 7)		157.220	1.001.849	107.117.581
Cuentas por cobrar		157.220	1.001.849	347.441.730
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	4.502.033
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	9.657.280
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	7.000.010
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	1.274.310
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	13.790
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	4.252.224
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	4.251.432
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	13.790
Reserva de emisión		157.220	1.001.849	13.790
TOTAL PASIVO			1.061.648.329	922.338.686

RESUMEN DE RIESGOS LABORALES SUBMERCANA S.A.
BALANCE GENERAL
 Año que termina el 31 de diciembre de 2013
 (En cifras comparadas con el año que termina el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresado en miles de pesos.)

DETALLE	2013	DETALLE	2012
PROPIEDADES Y ESTADOS (Nota 8)		PATRIMONIO	
Tercera, cuarta y fiftha categoría de seguros	23.725.051	Capital suscrito y pagado (Nota 9)	12.986.950
Financiamiento y otros activos financieros	28.469.000	Reservas (Nota 11)	13.038.019
Bienes inmuebles	5.686.233	Capital	60.247.340
Equipos de computación	5.652.995	Reservas y reservas	92.202.020
Bienes de depreciación acumulada	(20.645.702)	Reserva	15.317.416
Otros activos (Nota 8)	692.624	Reservas y reservas en relación con el seguro de vida a venta	18.917.476
Cargas diferidas	-	Reservas	18.917.476
Gastos pagados por anticipado	832.824	Reservas	15.608.066
Otros	1.062.072	Reservas	100.205.414
Administración (Nota 10)	15.317.416	TOTAL PATRIMONIO	307.944.397
Provisiones	1.725.050	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.190.332.992
Provisiones y reservas	13.758.349		
TOTAL ACTIVO	\$ 1.254.196.264		
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 20)			
OCURRIDAS	\$ 596.720.470		
ACREDITADAS POR CONTRA	487.208.402		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.254.196.264		
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 20)			
OCURRIDAS	\$ 596.720.470		
ACREDITADAS POR CONTRA	487.208.402		


 Luis Carlos Rodríguez Labrador
 Representante Legal

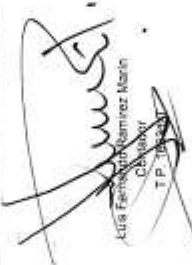

 Ana María Rodríguez Labrador
 Representante Legal
 T. 011-4131341
 March 20-10-2014
 (Verde en infografía del 5 de febrero de 2014)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año que termina el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras computadas con el año que termina el 31 de diciembre de 2012)
(Expresado en miles de pesos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva accionarios	Garantía o Fidejua Acumulada en Inversiones Disp. Venta	Variaciones	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2011:	12.915.959	50.560.341	11.018.961	4.173.880	11.963.654	80.055.916	210.771.751
Distribución resultados del ejercicio 2011	-	13.002.213	3.059.469	-	-	(16.061.712)	(50.004.205)
Pago de dividendos (\$56.770 por acción sobre 880.822 acciones)	-	-	-	(646.645)	-	-	(545.645)
Garantía o Fidejua Acum. Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	885.141	-	885.141
Variaciones	-	-	-	-	-	100.926.414	100.926.414
Resultado del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	100.926.414	100.926.414
Saldos al 31 de diciembre de 2012:	12.915.959	63.562.554	14.078.430	3.527.235	12.829.795	100.926.414	267.894.397
Distribución resultados del ejercicio 2012	-	(1.315.210)	22.216.655	-	-	(20.091.352)	(60.005.062)
Pago de dividendos (\$50.000 por acción sobre 880.822 acciones)	-	-	-	(3.033.215)	-	-	(3.033.215)
Garantía o Fidejua Acum. Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	4.697.821	-	4.697.821
Variaciones	-	-	-	-	-	14.920.084	14.920.084
Resultado del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	13.517.416	13.517.416
Saldos al 31 de diciembre de 2013:	12.915.959	62.247.341	16.295.085	50	13.517.416	133.943.034	292.548.829

*Veremos las notas que acompañan a los estados financieros.


 José Ignacio Zurbriggen
 Representante Legal


 Ana María López Bullernez
 Representante Social
 T.P. No. 30134-T
 Montevideo, Uruguay

(Versee mi informe del 6 de febrero de 2014)

SEGUROS DE RESERVA GENERAL DE SUMERGENDA, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 Año que terminó el 31 de Diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresadas en miles de pesos)

	2013	2012	DETALLE	2013	2012
Ingresos operacionales directos					
Primas recibidas	\$ 388 988 823	\$ 603 902 348	Reservas (Nota 24)	\$ -	\$ 982 389
Comisiones de corretaje	657 824 830	870 028 428	Inventos		
Productos de reaseguro	10 310 828	31 307 435	Cuentas por cobrar reaseguro	992 082	3 648 139
			Otros	3 397	2 350
Gastos operacionales directos					
Gastos de seguros	582 674 799	420 042 002	Depreciaciones (Nota 21)	3 487 284	2 617 781
Comisiones de corretaje (Nota 21)	222 644 824	291 617 133	Resultado operacional antes	10 254 233	98 483 847
Costos de siniestros	234 988 097	220 405 254	Ingresos y operaciones (Nota 21)	6 602 885	3 633 294
Comisiones y participación de otros proveedores	14 824 737	14 356 884			
Resultado operacional directo	290 232 824	210 243 286			
Otros ingresos operacionales	83 820 940	81 881 168			
Gastos					
Cuentas por pagar	351 333	387 688	Gastos de operacionales	384 420	53 702
Utilidad en venta de inversiones	161 820	161 820	Resultado neto no operacional	6 117 302	2 475 467
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	1 024 278	388 811			
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	-3 585 211	14 451 717			
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	4 880 478	4 232 000			
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	1 230 000	1 230 000			
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	37 148 718	53 611 818	Utilidad antes de impuesto de renta (Nota 26)	121 872 002	102 868 614
Cuentas por pagar - disponible para la venta en bolsa de valores	4 898 018	1 624 608	Impuesto a la renta	190 000	60 000
Cuentas por pagar - disponible para la venta en bolsa de valores	1 870 378	4 273 240			
Utilidad en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	3 066 928	4 828 240			
Otros gastos operacionales	227 317 271	188 882 254	Utilidad neta de operación	\$ 121 682 002	102 808 614
Gastos de pasivos (Nota 24)	55 444 020	53 688 120			
Cuentas por pagar	350 607	814 904	Utilidad neta por acción (por acción)	3	114 559
Pérdidas en venta de inversiones	418 663	737 326			
Pérdidas en valoración de inversiones negociadas en bolsa de valores (Nota 21)	2 582 448	172 824			
Otros (Nota 24)	102 910 885	143 140 285			
Resultado operacional antes de provisiones y depreciaciones	102 807 188	103 748 217			

[Firma]
 Gerente General
 SURA SEGUROS

[Firma]
 Gerente General
 SURA SEGUROS


[Firma]
 Gerente General
 SURA SEGUROS


(Verse el informe de estados de 2014)


SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Estado de Flujos de Efectivo
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresados en miles de pesos)

	2013	2012
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 105.508.085	100.906.414
Aumento en reservas técnicas de seguros	143.120.373	139.110.983
Depreciación	2.457.284	2.612.781
Provisión cuerillas por cobrar actividad aseguradora	902.063	2.546.139
Recuperación otras provisiones	(13.941)	(13.941)
Provisión otras	17.238	16.290
Provisión renta e industria y comercio	166.052	60.156
Recuperaciones provision comisiones	(1.050.057)	(800.153)
Otras recuperaciones	4.988.767	(1.617.718)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	152.326	23.494
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones	(616.994)	489.056
Valoración de inversiones, neto	63.906.311	81.737.053
Valoración de derivados (Forward)	1.013.406	(928.122)
	<u>320.637.933</u>	<u>324.252.435</u>
Cambios en partidas operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(9.335.885)	(6.114.364)
Cuentas por cobrar	1.392.036	178.621
Otros activos	408.048	62.054
Cuentas por pagar actividad aseguradora	5.305.865	2.870.346
Cuentas por pagar	(5.347.164)	4.108.399
Pasivos estimados y provisiones	(8.515.035)	(336.885)
Otros pasivos	1.131.720	368.110
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>305.677.518</u>	<u>325.388.725</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de activos	277.011.165	301.966.906
Compra de inversiones	(468.965.833)	(607.103.019)
Compra de propiedades y equipo	(7.646.388)	(1.353.703)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(219.201.056)</u>	<u>(306.489.816)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(80.005.062)	(50.004.265)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(80.005.062)</u>	<u>(50.004.265)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	6.471.399	(31.105.355)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	31.845.532	62.950.887
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>38.316.931</u>	<u>31.845.532</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


 Iván Ignacio Zuluaga Zaborre
 Representante legal


 Luis Fernando Ramírez Marín
 Contador
 T.P. No. 16631 - T


 Ana Milena Ibáñez Sutiérrez
 Revisora fiscal
 T.P. No. 83734-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 6 de febrero de 2014)

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2013 y 2012

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en miles de pesos)

(1) Ente Económico

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es una sociedad anónima colombiana con domicilio principal en la ciudad de Medellín, constituida por Escritura Pública Número 5083 de noviembre 9 de 1995 de la Notaría 11 de Medellín, con un período de duración hasta el año 2045. Obtuvo su permiso de funcionamiento mediante Resolución No. 2983 del 13 de diciembre de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social es la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, básicamente en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales A.R.L., pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 1812 del 13 de octubre de 2007, se inscribió en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores. En virtud de dicha inscripción solo podrá desarrollar las operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores ejecutadas directamente y por cuenta propia, a que hace referencia la parte 7 del Libro 1 artículo 7.1.1.1.1 del Decreto 2555 de julio de 2010.

En mayo 12 de 2009, mediante Escritura Pública 807 de Notaria 14 de Medellín cambio su razón social de Compañía Suramericana Administradora de Riesgos Profesionales y Seguros de Vida S.A. por Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

En marzo 11 de 2013, mediante la Escritura Pública 344 de Notaria 14 de Medellín, registrada el 27 de marzo de 2013 en la Cámara de Comercio de Medellín; Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. cambió su razón social, y en adelante se identificará como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual se podrá identificar con su sigla ARL SURA".

En el año 2009, la Compañía suscribió con el Gobierno Nacional el contrato de Estabilidad Jurídica, contrato que tendrá una vigencia de 19 años y le permitirá durante este tiempo blindarse en las normas tributarias que fueron incorporados en el texto del contrato. Adicionalmente velará por el cumplimiento de los compromisos adquiridos como el pago de la prima, las inversiones que están pendientes por realizar, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía 670 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 11 oficinas.

La Compañía pertenece al Grupo Empresarial Suramericana, la sociedad Matriz o Controlante del Grupo Empresarial es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

(Continúa)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las filiales y subsidiarias de Suramericana S.A. son las siguientes sociedades:

1. **Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
2. **Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS**
Domicilio: Medellín, Colombia
3. **EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
4. **Operaciones Generales Suramericana S.A.S.**
Domicilio: Medellín, Colombia
5. **Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
6. **Seguros de Vida Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
7. **Seguros Generales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
8. **Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
9. **Servicios Generales Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
10. **Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
11. **Inversura Panamá International S.A**
Domicilio: Medellín, Colombia
12. **Seguros Suramericana, Panamá**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
13. **Servicios Generales Suramericana S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
14. **Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
15. **Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas**

Domicilio: San Salvador, El Salvador

16. Seguros Sura S.A Republica Dominicana
Domicilio: Santo Domingo, República Dominicana

1. Gobierno Corporativo y Gestión De Riesgos

El Código de Buen Gobierno continua vigente y allí está definida la filosofía, normas y prácticas que rigen las actuaciones de la Sociedad, donde se es muy claro que los principios de la Compañía no son negociables y prevalecerán por encima de las estrategias, proyectos y planes de trabajo de la misma.

Durante el año 2013 se continuó con el esquema de un Sistema de Control Interno partiendo del marco para Gestión Integral de Riesgos el cual ha permitido la contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía, con procedimientos, herramientas, políticas y metodologías robustas que permitieron apoyar los propósitos organizacionales, y por ende la creación de valor.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia a partir del pleno conocimiento que tienen sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los diferentes análisis efectuado por el área de riesgos, inversiones y las áreas de negocio, aprueban los objetivos, lineamientos y políticas para la administración, definición de su apetito y sus límites de exposición, y brinda las estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, basadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran soportados en informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas. Dichas políticas se han formalizado y aprobado por la Junta Directiva y la Alta Dirección y son actualizados de manera periódica. El contenido de estas políticas es analizado por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual es un área especializada en la identificación, cuantificación, tratamiento y control de los riesgos inherentes a las diferentes actividades del negocio.

Las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y de tesorería son debidamente reportadas a la Junta Directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités a través de reportes periódicos. Estos reportes detallan las mediciones que se realizan a las diferentes exposiciones de riesgo, se hace seguimiento a estas y se informan los incumplimientos a los límites en los casos en los que se presentan.

La infraestructura tecnológica de la Compañía permite que la gestión de las áreas de control y riesgos cuente con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

La medición de riesgos está basada en metodologías que permiten identificar la exposición de la Compañía a los diferentes riesgos con un alto grado de confiabilidad. La

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la Compañía.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

La Vicepresidencia de Riesgos está compuesta por un equipo de personas idóneas para el desempeño de las funciones y responsabilidades que asume, son altamente calificados y especializados en diferentes disciplinas.

Los órganos de control tales como: Contraloría y Revisoría Fiscal verifican bajo mecanismos de seguridad óptimos, el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de la Compañía.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

1.1 Gestión del Riesgo Operacional

En cuanto a la gestión de los riesgos operativos la Compañía sigue fortaleciendo la gestión de este tipo de riesgos tanto en sus procesos como en sus proyectos, e identificando y clasificando aquellos eventos de riesgo que afectan la operación con el fin de establecer soluciones de fondo a las diferentes problemáticas identificadas, permitiendo no solo tener procesos y proyectos con mayores niveles de confiabilidad, sino también logrando el cumplimiento de las políticas y normas del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

Durante el año 2013 la gestión de riesgos operativos estuvo soportada por un adecuado ambiente de control interno, permitiendo optimizar el nivel de riesgo dentro de la tolerancia establecida por la junta directiva, y así obtener un riesgo residual que genere ventajas competitivas y el logro de los objetivos estratégicos de la Organización.

Como aspecto fundamental de este marco de trabajo, se continuó con el plan de Cultura de Riesgos, buscando generar comportamientos preventivos de autocuidado y autocontrol, generando mayor conocimiento sobre la importancia de los riesgos y su gestión, e incentivando a todos los colaboradores a incorporar esta perspectiva en sus actividades cotidianas.

Se continuó con el desarrollo de herramientas orientadas a optimizar los principales procesos relacionados con el gobierno corporativo, la administración de riesgos y el cumplimiento de las regulaciones de control a las que están sujetas la Compañía, soportando diferentes esquemas de regulación y control como los propuestos en la Sarbanes-Oxley, ERM, COSO, AS/NZS 4360, COBIT, entre otros.

1.2 Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

En relación con la gestión del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, la compañía continuó fortaleciendo los modelos de segmentación de clientes, productos, jurisdicciones y canales. Adicionalmente se actualizaron las políticas aplicables al principio del conocimiento del cliente y se realizaron las actividades periódicas como son reportes, análisis de transacciones inusuales, reportes trimestrales del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva, reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF, entre otros.

Adicionalmente el 1 de noviembre del 2013 Suramericana fue la sede en Medellín del Día Nacional de la Prevención del Lavado de Activos, evento organizado por la UNODC (United Nation Office on Drugs and Crime) en el que participaron representantes tanto del sector privado como del sector público a nivel nacional.

1.3 Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios

La Compañía durante el 2013 continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido por la circular externa 052 de 2007 y 022 de 2010, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

1.4 Gestión de Riesgos de Tesorería

1.4.1 Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la Compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones, así como de sus reaseguradores.

Para la gestión del riesgo de crédito de inversiones la Compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos.

Con respecto a la Gestión de Riesgo de Crédito de reaseguro se cuenta con metodologías y procedimientos que permiten realizar un análisis de los reaseguradores. Este análisis permite evaluar atributos como su Fortaleza Financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos, con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos.

Durante el 2013, se inició la construcción de tableros de control para la gestión de riesgo de crédito tanto de inversiones como de reaseguro. El primero tiene el objetivo de monitorear posibles eventos de riesgo que puedan afectar negativamente al portafolio, mientras que el segundo permitirá la identificación y caracterización del perfil de reaseguro de la compañía y sus líneas de negocio, logrando así una gestión más oportuna del riesgo de crédito.

1.4.2 Gestión del Riesgo de Mercado

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), tal como lo establece el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, que permite identificar, medir, gestionar y controlar eficazmente el riesgo de mercado. Este sistema cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos, mecanismos de seguimiento y control interno

La metodología de medición del Riesgo de Mercado se encuentra incluida en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la mencionada Circular. Esta metodología se basa en un VaR a 10 días con un nivel de confianza del 99%. El Valor en Riesgo a diciembre 31 de 2013, bajo esta metodología es de \$3.274.825.049 que corresponde al 0,60% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha.

Como complemento al VaR (Valor en Riesgo) Regulatorio, la Compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado.

En julio de 2013 se implementó una nueva herramienta de medición del riesgo de mercado que se basa en un VaR MonteCarlo, y que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Esta herramienta sigue una metodología de cálculo que se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros, permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo y posibilitará contar con una cuantificación integral del riesgo de mercado al que se enfrenta la Compañía tanto en sus activos como en sus pasivos.

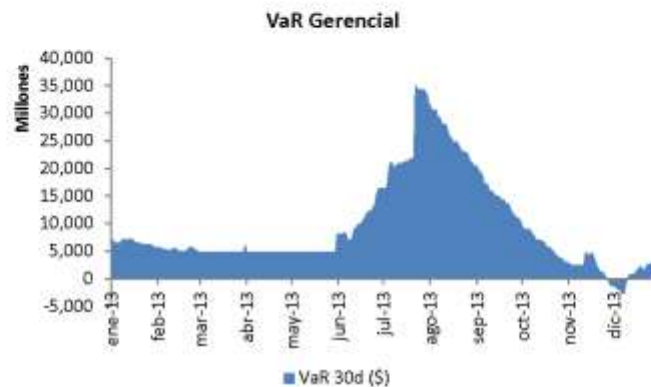
Con base en la nueva metodología de riesgo de mercado, se actualizaron los límites de riesgo de mercado de la Compañía y se establecieron límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial). La percepción del riesgo Colombia por parte de agentes internacionales se incrementó hacia la mitad del 2013, muy en línea con la de mercados emergentes (Brasil, China, México, entre otros). La desaceleración y los problemas políticos que mostraron algunas de las principales economías emergentes afectó la confianza en Colombia; adicionalmente, las declaraciones de junio del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos generó expectativas de reducción en los programas de estímulo en Estados Unidos, reflejándose en un alza en las tasas de interés de referencia

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de ese mercado, generando presiones alcistas en los bonos de mercados emergentes. Las tasas de interés de largo plazo en pesos presentaron un alza de más de 2.6% entre mayo y junio, lo que generó un incremento importante en los niveles de riesgo de este período.



En línea con el aumento en la percepción de riesgo durante el mes de Julio, el indicador de riesgo de mercado presentó un sobrepaso que activó los procedimientos establecidos para el tratamiento de este tipo de eventos. Una composición de portafolio conservadora y la estrategia de clasificación de inversiones permitieron reducir los impactos de esta situación sobre la Compañía.

1.4.3 Gestión del Riesgo Legal

Se adoptan las directrices externas y generales impartidas por la Superintendencia Financiera, así como las establecidas internamente que son impartidas por la Junta Directiva y/o Comité de Inversión y Riesgo, dando cumplimiento con las responsabilidades y atribuciones que corresponden a los involucrados en el proceso de inversión.

La participación en nuevos mercados, productos, operaciones y sistemas de negociación cuentan con el visto bueno de jurídico respecto a los contratos, la documentación y al régimen de inversiones esto con el fin de dar respaldo, soporte y certificando de esta forma su legalidad y el cumplimiento de las normas correspondientes.

1.4.4 Gestión del Riesgo Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la imposibilidad por parte de la entidad de cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. Para mitigar este riesgo

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Actualmente se está calibrando un indicador de riesgo de liquidez que dará cuenta de la proyección del estado de liquidez de la compañía hasta un horizonte de dos semanas. Este indicador incluye las proyecciones de flujo de caja y el comportamiento histórico de las diferentes áreas de negocios.

2. La Estructura que Soporta la Gestión de Riesgos

2.1 Vicepresidencia de riesgos

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está conformada por la Vicepresidencia de riesgos, la cual hace parte de las unidades de servicios compartidos de Suramericana S.A.

La vicepresidencia tiene bajo su responsabilidad orientar, gestionar y administrar los modelos de gestión de riesgo tanto financiero como no financiero de la Compañía, a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas que proporcionen información de los riesgos organizacionales con el propósito de optimizar el capital, maximizar el retorno para el accionista y velar por la estabilidad económica de la organización en el largo plazo.

2.2 Vicepresidencia Financiera

El objetivo de la gestión de portafolios realizada en la Compañía es la de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros y sus portafolios.

Composición de Portafolios:

Composición del portafolio al 31 de diciembre de 2013 (Valor de Mercado)

<u>Títulos de Deuda</u>	<u>Títulos Participativos</u>	<u>Total ⁽¹⁾</u>
1.064.408.759	144.513.913	1.208.922.673
88.05%	11.95%	100.00%

(1) No incluye la provisión.

Exposición al riesgo de los portafolios de inversión:

En títulos participativos:

Razón Social	Calificación	No Acciones	% Part.	Valor Comercial
ARTESANÍAS DE COLOMBIA	C	384,923	0.77%	54.221
ESIMED S.A.	E	15,722	1.31%	0

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

INVERSEGUROS	B	975	0.98%	17.683
PROMOTORA LA ENSEÑANZA	B	4,917	0.02%	1.419

2.3 Vicepresidencia de Seguros

Es finalmente, la que asume el riesgo, definiendo estrategias para dar tratamiento a los mismos asociados a los procesos de negocio de la cadena de valor.

En este sentido, hay acciones concretas, no sólo desde el punto de vista de la operatividad interna, sino para la emisión de títulos, rescates y cancelaciones y la gestión de la perseverancia. Estas acciones buscan que la Compañía en el desarrollo de su negocio, tenga un nivel de seguridad razonable de sus operaciones que le permitan alcanzar los niveles esperados de rentabilidad, estabilidad, crecimiento y continuidad.

2.4 Vicepresidencia Administrativa

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo en sus componentes Jurídica, de Gestión del Talento Humano y Tecnología e Informática, con incidencia directa en todos los procesos organizacionales de la cadena de valor.

2.5 Vicepresidencia de Contraloría

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo con responsabilidades en:

- Estructuración del marco conceptual del sistema de control
- Asesoría en el diseño de modelos de control de procesos
- Asesoría en la toma de decisiones a nivel estratégico, gerencial y operativo
- Auditoría de sistemas
- Auditoría de gestión
- Auditoría financiera
- Auditoría de reaseguros
- Gestión de riesgos subnormales
- Coordinación del sistema de información corporativo de Circulares (Normas y políticas).

2.6 Otras entidades organizacionales

Comité ejecutivo

Coordina la Gestión del Riesgo Estratégico y determina las directrices para que la Gestión de los Riesgos Financieros, de Patrimonio y Operacionales tengan la suficiente coordinación de forma que el Sistema de Control Organizacional y la Gestión del Riesgo, sean armónicos y adecuados a la situación particular e interna de la Compañía frente a las condiciones de entorno en las cuales está inscrita su operación.

Comité de auditoría

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Regulado por la correspondiente normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia, es el encargado de velar por el cumplimiento de todas las acciones dispuestas por el Sistema de Control Organizacional para la Gestión del Riesgo, bien que estas sean por iniciativa interna de la Compañía o de exigencia legal por parte de las Entidades de Vigilancia y Control.

Comité de inversión y riesgo

Es un ente autónomo delegado por la Junta Directiva, cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la Junta Directiva. El comité de inversión y riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías.

Entre las funciones del Comité se encuentran:

- Establecer las políticas específicas de inversión, los mercados, operaciones y los productos en los cuales puede actuar la mesa de inversiones.
- Establecer las políticas y procedimientos de gestión y control de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y legal.
- Revisar periódicamente los niveles de exposición y límites de riesgo.
- Aprobar el manual de Inversión y Riesgo.
- Establecer las estrategias de inversión de acuerdo a las propuestas presentadas por la Gerencia de inversiones.

3. Controles de Ley

Capitales Mínimo

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía cumplió con los capitales mínimos requeridos para la operación del negocio del seguro, conforme a las normas vigentes sobre este tema, éstos reportes fueron suministrados a la Superintendencia Financiera en forma mensual.

Margen de Solvencia

La Compañía cumplió durante los años 2013 y 2012, con los márgenes de solvencia requeridos para la operación del negocio del seguro conforme a las normas vigentes

Inversiones Obligatorias

La Compañía mantuvo durante los años 2013 y 2012, la Inversión Obligatoria conforme a los montos y topes fijados por Ley para la inversión de las reservas.

(2) **Resumen de las Principales Políticas Contables**

a) Normas de Contabilidad Básica

Las normas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Compañía, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

b) Equivalentes de Efectivo

Para la presentación del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo los compromisos de reventa de inversiones, los pactos de recompra y sobregiros bancarios.

c) Pactos de Reventa

La Compañía tiene operaciones interasociadas con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A, adicional desarrolla operaciones simultáneas con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende por valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular la calidad de acreedor del emisor y por valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular la calidad de copropietario del emisor

- Negociables

Todos aquellos valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión, que hayan sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo

- Para Mantener Hasta el Vencimiento

Los valores o títulos de deuda y en general cualquier tipo de inversión que hayan 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

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

redención. Con este tipo de inversiones no se pueden realizar operaciones de liquidez, salvo en los casos excepcionales que determine la Superintendencia Financiera de Colombia.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

• Disponibles para la Venta

Las que no sean clasificadas como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos por un año contado a partir de su clasificación en esta categoría.

Forman parte de estas inversiones los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen cotización en bolsa; los que mantenga un inversionista en calidad de matriz o controlante del respectivo emisor, éstos requieren la permanencia mínima de un (1) año para efectos de su venta; mediante las Circulares Externas 033 y 035 del 22 de noviembre y 2 de Diciembre de 2013 respectivamente, reduce el tiempo de permanencia establecido para dicha clasificación de inversiones de un (1) año a seis (6) meses, igualmente la circular autoriza reclasificar las inversiones que a dicha fecha se encuentren clasificadas como disponibles para la venta, en cualquiera de las otras categorías, la compañía se acogió a estas circular y reclasificó todas las inversiones disponibles para las otras dos categorías.

(2) Valoración

La valoración de las inversiones se realiza de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia bajo los lineamientos, criterios y metodologías dispuesto en esta norma.

De acuerdo a los propósitos y estrategias de inversión, los títulos pueden clasificarse como inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo. La clasificación al vencimiento se realiza con el fin de mantener la inversión hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Finalmente las inversiones disponibles para la venta se realizan con el propósito de mantener cuando menos durante un periodo de (6) meses contado a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría y decidir luego de cumplido este periodo si se reclasifican como negociables, al vencimiento o si continúan como disponibles para la venta.

En el 2012 la Superintendencia Financiera de Colombia estableció, a través de la Circular Externa 050, el esquema bajo el cual las entidades sometidas a inspección y vigilancia deberán valorar sus inversiones utilizando la información que suministren sus Proveedores de Precios. La implementación se inició en 2012 como establece la norma, a partir de febrero de 2013 el portafolio de inversiones se valora empleando la información suministrada por el proveedor de precios escogido por el Comité de Inversión y Riesgo y aprobado por la Junta Directiva de La Compañía.

Las inversiones se valoran de acuerdo con las siguientes disposiciones:

2.1 Valores de deuda

Se entiende como valores de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de acreedor del emisor. Estas inversiones se valoran diariamente teniendo en cuenta su clasificación.

Las operaciones negociables y disponibles para la venta se valoran de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios designado como oficial. Se usa la siguiente fórmula:

$$VM = VN * PS$$

Donde:

VM: Valor de mercado

VN: Valor nominal

PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios

Cuando a la fecha de valoración no se suministre precio, el valor de mercado se estima mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, para descontar dichos flujos se usa la tasa interna de retorno tomando como valor de compra el valor con el cual se encuentra registrada la operación.

Para los valores clasificados como inversiones 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.

2.2 Valores participativos

Se entiende como valores participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos.

Las participaciones en carteras colectivas y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

Los valores participativos que coticen en una bolsa de valores del exterior se valoran por el precio de cierre disponible en dicha bolsa el día de la valoración o, en su defecto, el precio de cierre más reciente reportado por ésta, durante los últimos cinco (5) días bursátiles, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre durante dicho período, se valoran por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la valoración.

Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, no inscritos en bolsas de valores.

Estas inversiones se deben valorar por alguno de los siguientes procedimientos:

- El costo de adquisición se debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.
- Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.
- Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VM = Q * P$$

Donde:

VM: Valor de mercado.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

En general, los valores 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 título o valor en su moneda o unidad de denominación. El valor obtenido se multiplica por la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

2.3 Derivados

2.3.1. Inversión en Forward de divisas

La valoración de los forward de divisas se realiza con una periodicidad diaria de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. La valoración se realiza a precio justo de intercambio bajo los principales lineamientos y criterios que deben seguir las entidades vigiladas de acuerdo a la norma.

La valoración de las operaciones 'forward' peso-dólar se efectúa utilizando las cotizaciones de 'puntos forward' (PIPS) registradas al cierre diario del mercado 'forward', y publicadas por proveedores autorizados.

Para cuantificar las ganancias o pérdidas en este tipo de contrato se debe establecer la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado, luego de lo cual se debe traer a valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para este cálculo se tiene la siguiente expresión.

$$\frac{N_{USD} * [TCF - (TCRM_{spot} + PIPS_k)]}{1 + (r_k * k/360)}$$

Dónde:

N_{USD}: Valor nominal del contrato expresado en dólares americanos.

TCF: Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato 'forward', dada en pesos por dólar.

k: Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.

PIPS_k: Puntos 'forward' ('mid') del mercado 'forward' peso-dólar americano en la fecha de valoración para un plazo de k días. Se expresa en pesos por unidad de dólar americano.

TCRM_{spot}: Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración, dada en pesos por dólar americano.

r_k: Tasa de interés cero cupón para un plazo de k días, según los lineamientos de tasas de descuento establecidos en los literales a), b) y c) del numeral 7.2. del presente Capítulo.

2.3.2. Políticas Generales para operaciones con derivados

El enfoque de inversión de la compañía en instrumentos financieros derivados está concentrado en la cobertura de los portafolios y en una menor proporción en operaciones de especulación con un horizonte de tiempo inferior o igual a un año. Los Productos Estructurados, por su parte, no están limitados a este horizonte de tiempo y deben ser de capital protegido al 100%.

De acuerdo con los instrumentos financiero derivados y productos estructurados autorizados por la normatividad y por el comité de inversión y riesgo, se considera que el perfil de riesgo de la compañía es MEDIO, por cuanto el nivel de tolerancia al riesgo es MEDIO.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones con Productos Estructurados, Instrumentos Financieros Derivados nuevos o las operaciones con subyacentes nuevos deberán ser autorizadas por el Comité de Inversión y Riesgo, previa presentación de la estrategia por parte del área de inversiones y de un análisis por parte del área de riesgos.

Durante el 2013 se realizaron operaciones de cobertura con el propósito de mitigar la volatilidad de los estados de resultados de las compañías en el corto plazo, y buscar el cumplimiento de los objetivos presupuestados.

2.3.3. Cargas, restricciones y Gravámenes

Las operaciones con derivados reportadas a la fecha se encuentran libres en todo gravamen y restricción jurídica y financiera.

2.4 Periodicidad de la Valoración

La valoración de las inversiones se debe efectuar diariamente, a menos que en la Circular Básica Contable y Financiera o en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente.

Las inversiones de los fondos mutuos de inversión y de los fideicomisos administrados por sociedades fiduciarias distintos de los patrimonios autónomos o de los encargos fiduciarios constituidos para administrar recursos pensionales de la seguridad social y de los fondos comunes de inversión ordinarios y de los fondos comunes de inversión especiales, se deben valorar por lo menos en forma mensual y sus resultados ser registrados con la misma frecuencia. No obstante, si los plazos de rendición de cuentas son menores, o la Circular Básica Contable y Financiera u otras disposiciones contemplen una periodicidad diferente y específica, se deben acoger a estos.

3. Contabilización.

3.1 Inversiones Negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

3.2 Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

3.3 Inversiones Disponibles para la Venta

3.3.1 Valores o Títulos de Deuda

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

El valor de mercado de los títulos de tesorería pactados a tasa UVR y fija se calcula utilizando como tasa básica las curvas IRUVR y CETES, respectivamente. La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente afecta la inversión y la cuenta de ganancia o pérdida acumulada no realizada en el patrimonio.

3.3.2 Valores o Títulos Participativos

a. Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización

La actualización de la participación que le corresponde al inversionista, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.1 Capítulo I, de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabiliza de la siguiente manera:

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

b. Alta y media bursatilidad

- (i) La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, determinado de conformidad con lo establecido en los numerales 6.2.1 y 6.2.2 de

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

la Circular Básica Contable y Financiera, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

- (ii) Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

3.4 Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados

Para el registro contable la Compañía se basa en el Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

Su contabilización se realiza de acuerdo con los objetivos que tiene la Compañía en estos instrumentos (especulación o cobertura).

3.4.1 Forward

Su contabilización se realiza de acuerdo al Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

Los instrumentos financieros derivados que arrojen precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para la entidad vigilada, se deben registrar en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para la entidad vigilada, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

Si la variación acumulada del precio justo de intercambio de un instrumento financiero derivado con fines de cobertura es positiva (utilidad) o negativa (pérdida), aquella parte de tal variación que se registre diariamente en el estado de resultados debe contabilizarse en la respectiva subcuenta de ingresos o egresos donde el instrumento financiero derivado deba registrarse, según se trate de una utilidad acumulada o de una pérdida acumulada, de acuerdo con las instrucciones contables correspondientes.

3.4.2 Productos Estructurados

Para los productos estructurados híbridos la Compañía contabiliza su precio justo de intercambio en la respectiva cuenta del activo. Las variaciones diarias del mismo afectan la respectiva subcuenta del estado de resultados.

3.5 Periodicidad del registro contable de la valoración

Los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

4. Provisiones o pérdidas por calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los títulos y/o valores de deuda debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio así:

a) Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores 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 efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %	Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo 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 de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1, de la Circular Básica Contable y Financiera, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

b) Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Normal, "B" Aceptable, superior al normal, "C" Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Incobrables.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones calificadas en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos. No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o Externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

A diciembre 31 de 2013, todas las inversiones de la Compañía están libres de gravámenes, pignoraciones y no se encuentran respaldando ningún tipo de obligación contraída por la Compañía.

e) Provisión de Cotizaciones por Recaudar

Las provisiones de cotizaciones por recaudar se constituyen en cumplimiento de las disposiciones emanadas por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante las Circulares Externas 100 de 1995 y 036 de 2004, con cargo al estado de resultados.

Las Administradoras de Riesgos Laborales deben realizar una provisión con cargo al estado de resultados equivalente al cien por cien (100%) de la cotización a partir del primer mes en que el empleador presente mora en el pago.

ARL Sura S.A. realiza provisiones de cartera durante el término de un año, tomando como fundamento los antecedentes normativos y jurisprudenciales que existen en relación con este asunto. Es de anotar que el Artículo 96 del Decreto 1295 de 1994, modificado por el Artículo 18 de la Ley 776 de 2002, consagra un término de prescripción de un año para las prestaciones establecidas en el Sistema de Riesgos Laborales, razón por la cual no es procedente realizar una provisión de cartera por un término superior, toda vez que el derecho a reclamar las prestaciones derivadas del Sistema de Riesgos Laborales prescribirán en un término máximo de un año, contado desde la fecha en que se inició la mora del empleador en el pago de sus aportes.

f) Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo, incluidos los costos y gastos indirectos incurridos hasta su implantación.

Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados, en tanto que aquellos que incrementan la vida útil, se capitalizan cuando es un valor significativo.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada, sobre el valor del activo. Las tasas anuales de depreciación son:

Edificios	5%
Equipos, muebles y enseres de oficina	10%

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

Para el mantenimiento de los muebles y enseres, se cuenta con un programa y un equipo de subcontratistas para atender las reparaciones y novedades que se presenten por demanda, adicionalmente durante el año se programan visitas por regiones y se hace una revisión general de todas nuestras instalaciones.

Los bienes muebles e inmuebles se encuentran debidamente amparados con una póliza de incendio, baja tensión y robo según corresponda; los inmuebles están asegurados por el valor comercial con una póliza de incendio y terremoto. Las obras de arte están aseguradas por el valor comercial (avalúo); por política ninguno de los muebles o enseres (incluyendo obras de arte) se trasladan fuera de la Compañía sin el debido amparo.

Los avalúos de los bienes inmuebles fueron realizados a diciembre de 2013.

A diciembre 31 de 2013, todos los inmuebles de la compañía están libres de gravámenes, hipotecas o pignoraciones.

g) Valorizaciones de Bienes Inmuebles

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan por la diferencia entre el avalúo técnico y su costo en libros.

h) Reservas para Siniestros

Reserva matemática

Se debe constituir en forma individual, a partir de la fecha en que se determine la obligación de reconocer la pensión de invalidez o de sobrevivientes. El monto corresponde al valor esperado actual de las erogaciones a cargo de la administradora por concepto de mesadas.

La reserva se calcula mediante el sistema de rentas fraccionadas vencidas y de acuerdo con lo establecido en las Resoluciones 585 y 610 de 1994, de la Superintendencia Financiera de Colombia o las normas que las sustituyan.

Con la expedición de la Resolución 1555 de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia estableció nuevas tablas de mortalidad de rentistas. Para el cálculo de los productos de pensiones del sistema general de pensiones (Incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del sistema general de riesgos laborales y de los demás productos que utilicen las tablas de mortalidad de rentistas en su cálculo, y respecto de los cuales se hayan constituido las correspondientes reservas al 30 de septiembre de 2010, las entidades podrán realizar un ajuste gradual de la reserva hasta por 20 años

Reserva desviación de siniestralidad

La reserva de desviación de siniestralidad es acumulativa y se incrementa

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

trimestralmente en un monto equivalente al 4% de las cotizaciones devengadas del período, en la porción retenida del riesgo, sin que el saldo acumulado de la reserva supere el 25% de las cotizaciones registradas en los últimos 12 meses, menos la mitad del valor asegurado en excesos de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos.

Tal como lo estipula el Decreto 2347 de 1995, esta reserva podrá ser utilizada para el pago de siniestros que por su monto o naturaleza puedan justificadamente ser considerados como catastróficos.

Reservas especiales – riesgos laborales

La Circular Externa 052 del 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, establece el régimen gradual para la constitución de la Reserva de Enfermedad Laboral, la cual sólo podrá destinarse a cubrir los montos que la entidad transfiera a otras administradoras de riesgos laborales, que repitan contra ella por prestaciones económicas derivadas de enfermedad Laboral.

Esta reserva es acumulativa y corresponde al dos por ciento (2%) de las cotizaciones mensuales devengadas.

Siniestros avisados

Registra el valor estimado de la indemnización que corresponde a la Compañía por cada siniestro avisado no liquidado.

Esta reserva se reconoce desde el momento en el cual la Compañía tiene conocimiento, por cualquier medio, de la ocurrencia del siniestro, estimando su valor de acuerdo con la magnitud del mismo, el valor asegurado y la modalidad del amparo, ajustándose este valor, si es necesario, al recibir el correspondiente aviso por parte del asegurado.

Siniestros no avisados

La reserva para siniestros ocurridos no avisados se determina trimestralmente, por la diferencia entre el 94% del 50% de las cotizaciones devengadas (primas netas retenidas) en el mismo período y la sumatoria de los siniestros pagados y los incrementos en la reserva matemática y de siniestros pendientes avisados, registrados durante dicho trimestre.

En todo caso, esta reserva no podrá ser inferior al 5% de las cotizaciones devengadas durante el trimestre, ni superior al 25% de las cotizaciones devengadas durante los últimos doce meses.

El saldo de la reserva constituida hasta noviembre de 1998, no podrá ser disminuido ni liberado. Según Decreto 4310 del 21 de diciembre de 2004 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público el cual modifica el art. 1° del Decreto 231 de 2002, "a partir del 1° de enero del año 2010, la reserva para siniestros ocurridos no avisados del ramo seguro de riesgos laborales se sujetará al régimen general previsto en el artículo 7° del Decreto 839 de 1991 o la norma que lo modifique, adicione o

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

sustituya⁷.

Para siniestros avisados por liquidar reaseguro

El monto de la reserva correspondiente a los siniestros pendientes avisados y declarados no liquidados pendientes de pago a cargo de los reaseguradores, es el valor estimado de la indemnización que correspondería por reasegurador, por cada siniestro avisado.

La reserva a cargo del reasegurador para siniestros avisados por liquidar se registra en la cuenta por cobrar actividad aseguradora contra las reservas técnicas de seguros a cargo del reaseguro.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran en resultados por el sistema de causación.

Para cada empleador, la administradora de riesgos laborales debe estimar el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación. Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes, generando así los ingresos corrientes de la compañía. Para los ingresos por mora, se aplica el mismo procedimiento que los ingresos corrientes, validando cuales no fueron cancelados.

No obstante a lo anteriormente mencionado y con el fin de conservar concordancia frente a normas en la materia, la ARL SURA garantiza siempre la generación continua de un máximo de doce periodos en mora, luego de superado es tope, el sistema mediante un procedimiento automático elimina el periodo en mora más antiguo y lo reemplazando por el actual al momento de la generación de la cartera.

j) Distribución de las Cotizaciones

Cobertura de contingencias y otros.

Registra el noventa y cuatro por ciento (94%) de las cotizaciones para la cobertura de las contingencias derivadas de los riesgos laborales, o para atender las prestaciones económicas y de salud prevista, para el desarrollo de programas regulares de prevención y control de riesgos laborales, de rehabilitación integral y para la administración del sistema.

Fondo programas prevención e investigación - ATEP

Registra el cinco por ciento (5%) de las cotizaciones para el desarrollo de programas, campañas y acciones de educación e investigación de los accidentes de trabajo y enfermedades laborales de los afiliados, de conformidad con el artículo 19 del Decreto 1295 de 1994.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondo de riesgos laborales

Registra el uno por ciento (1%) de la cotizaciones de acuerdo con el artículo 19 del Decreto 1295 de 1994. Dicha suma es transferida mensualmente a la Fiduciaria la Previsora.

k) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes. Los saldos de activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia de 1.926.83 (en pesos) y \$1.768.23 (en pesos) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. La diferencia en cambio se capitaliza o se registra en resultados según su origen.

l) Partes Relacionadas

Los vinculados económicos son las empresas bajo control directo o indirecto de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A., miembros de junta directiva y administradores.

m) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones con terceros que, por su naturaleza, no afectan la situación financiera de la entidad e incluyen cuentas de registro utilizadas para efectos de control e información general, así mismo, las diferencias entre el patrimonio contable y el fiscal, entre la utilidad contable y la renta gravable y entre la cuenta de corrección monetaria contable y fiscal.

n) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción para los años 2013 y 2012, se determinó tomando las acciones en circulación que son 880.822.

Principales diferencias entre las normas especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, que son de general aceptación para las entidades vigiladas por ésta, presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia así:

Inversiones

Clasificación

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece una clasificación como inversiones temporales e inversiones permanentes, en esta última la inversión puede ser de controlante y de no controlantes.

Contabilización

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de alta o media bursatilidad

La actualización al valor de mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la cuenta ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en el patrimonio. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que se registre en las cuentas de Valorización del activo y superávit por valorizaciones en el patrimonio.

- Inversiones negociables en títulos participativos

La actualización al valor de mercado se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que si el valor de realización es superior al costo en libros, la diferencia genera una valorización en el ejercicio, que se llevará en cuentas cruzadas de valuación (valorización contra superávit por valorización), si el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia afectará en primer lugar la valorización y el superávit de la misma si existiere, hasta su monto y en el evento de ser mayor, tal valor se registrará como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

Valoración

- Títulos participativos

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que el valor de mercado o de realización se calcula por el promedio de cotización representativa en las bolsas de valores en el último mes y a falta de éste su valor intrínseco, las inversiones de controlantes se registran por el Método de Participación Patrimonial, mediante el cual se aumenta o disminuye el costo de la

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

inversión con los cambios en el patrimonio de la subordinada, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación, excepto cuando se tenga la intención de enajenarlas en un futuro inmediato.

- Títulos de deuda

La norma especial establece la valoración de inversiones a precios de mercado; mientras que la norma de contabilidad generalmente aceptada establece la valoración lineal partiendo de la tasa de compra.

(3) Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:

De conformidad con lo previsto en la ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentario 2706 y 2784 de diciembre de 2012, Grupo de Inversiones Suramericana S.A, está obligado a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las Compañía, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición. Grupo de Inversiones Suramericana S.A. pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

Como resultado de lo anterior la Compañía con el acompañamiento de la firma de consultoría Ernst and Young establecieron un cronograma de actividades para la transición a las nuevas normas contables, el cual viene cumpliendo de acuerdo a lo inicialmente aprobado por la Junta Directiva y al cierre del 2013 ha realizado las siguientes actividades:

Diagnóstico del impacto Financiero, tecnológico y a nivel de procesos.

Balance de apertura preliminar a diciembre de 2012.

Definición de las principales políticas y prácticas contables.

Inicio de la adecuación de los sistemas de información.

La Junta Directiva, a través de su comité de auditoría, continuara realizando el seguimiento al avance del proceso de implementación de las NIIF con el fin de asegurar el cumplimiento del cronograma de acuerdo con la normatividad.

Es importante mencionar que la Compañía ha presentado de forma oportuna la información que ha sido solicitada sobre el avance del proceso de convergencia hacia las Normas de Información Financiera – NIF solicitada por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 112 y 038 de 2013.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponible

El siguiente es un detalle del disponible al 31 de diciembre:

	2013	2012
Bancos moneda local	33.902.058	29.778.534
Bancos moneda extranjera	<u>4.414.873</u>	<u>2.093.511</u>
\$	<u>38.316.931</u>	<u>31.872.045</u>

El disponible está libre de restricciones y gravámenes.

Las partidas conciliatorias con más días de antigüedad se reclasifican como cuentas por cobrar – otros y están provisionadas por \$21.573 y \$27.945 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. (Ver nota 6)

(5) Inversiones

El siguiente es un detalle de las inversiones, al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones negociables en títulos deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	108.757.201	112.027.768
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	-	176.558
Otros títulos de deuda pública	5.337.590	4.277.980
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	-	258.517
Títulos emitidos, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera	17.902.425	11.775.772
Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la superintendencia financiera	22.477.193	25.848.651
Títulos cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior	<u>57.442.795</u>	<u>30.893.638</u>
	<u>211.917.204</u>	<u>185.258.884</u>
Inversiones negociables en títulos participativos		
Acciones con alta liquidez bursátil	47.274.463	20.739.174
Acciones con media liquidez bursátil	8.005.659	5.643.473
Participación en fondos de valores	-	830.692
Títulos participativos derivados de procesos de titularización	6.294.102	4.920.936
Participaciones en fondos mutuos o de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en títulos de deuda	4.352.690	2.967.783

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Participación en fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	15.567.580	4.259.772
Participaciones en fondos representativos de índices de acciones(incluidos etfs)	7.920.150	2.692.431
Participaciones en fondos de capital privado nacionales	33.027.140	21.952.856
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos	12.180.739	38.543.154
	<u>134.622.523</u>	<u>102.550.271</u>
Inversiones para mant. hasta el vcto.-tft. de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	73.732.920	30.278.753
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	5.915.965	5.428.704
Otros títulos de deuda publica	12.604.195	12.514.219
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	15.154.916	14.930.066
Títulos emitidos, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera	413.222.896	389.974.620
Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la superintendencia financiera	277.375.522	239.413.912
Títulos cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior	50.987.565	44.485.397
Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	3.497.576	3.508.506
	<u>852.491.555</u>	<u>740.534.177</u>
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	-	1.183.308
Otros títulos de deuda publica	-	1.059.390
Títulos emitidos, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la superintendencia financiera	-	7.289.171
Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la superintendencia financiera	-	10.232.615
	<u>-</u>	<u>19.764.484</u>
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		
Acciones con alta liquidez bursátil	-	6.291.531
Acciones con baja y mínima liquidez bursátil	9.891.391	9.891.391
	<u>9.891.391</u>	<u>16.182.922</u>
Provisiones		
Categoría b – riesgo aceptable, superior al normal	(4.775)	(4.775)
Categoría c – riesgo apreciable	(19.869)	(19.869)
Categoría e – incobrable	(65.729)	(65.729)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otras provisiones	-	(33.158)
	<u>9.801.018</u>	<u>16.059.392</u>
	<u>\$ 1.208.832.300</u>	<u>1.064.167.207</u>

Período de maduración de las inversiones en títulos de deuda

El siguiente es un detalle del período de maduración de las inversiones en títulos de deuda, a diciembre 31 de 2013:

Plazo	VPN	%
Entre 0 y 90 días	40.379.710	3.34%
Entre 91 y 180 días	13.147.551	1.09%
Entre 181 y 365 días	32.415.255	2.68%
Entre 1 y 2 años	38.213.034	3.16%
Entre 2 y 3 años	28.963.724	2.40%
Entre 3 y 5 años	59.839.320	4.95%
Entre 5 y 7 años	81.350.494	6.73%
Más de 7 años (Incluye Acciones, ETF, Fondos Mutuos y Fondos de Capital Privado)	914.523.213	75.65%
	<u>1.208.832.300</u>	<u>100.00%</u>

El siguiente es un detalle de las inversiones permanentes donde la Compañía posee el 20% o más de participación, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2013					
Compañía	Número acciones	Porcentaje participación	Costo ajustado	Valor de mercado	Provisión y Desvalorización
Consultoría y Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	912.400	94.99%	1.069.313	1.313.928	244.615
	<u>912.400</u>		<u>1.069.313</u>	<u>1.313.928</u>	<u>244.615</u>
2012					
Compañía	Número acciones	Porcentaje participación	Costo ajustado	Valor de mercado	Provisión y Desvalorización
Consultoría y Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	912.400	94.99%	1.069.313	756.492	(312.821)
	<u>912.400</u>		<u>1.069.313</u>	<u>756.492</u>	<u>(312.821)</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El portafolio de inversiones administrado por la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. está calificado por BRC Investor Services S.A. en riesgo de crédito y mercado "F AAA/2+" y "BRC 1+" para el riesgo operacional y administrativo.

La calificación de riesgo crediticio de "AAA", Indica que la seguridad es excelente. Posee una capacidad superior para conservar el valor del capital, y de limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios. Esta calificación está sustentada en la calificación crediticia de los títulos de deuda, la cual se presenta a continuación para diciembre 31 de 2013:

INVERSIONES NACIONALES		INVERSIONES INTERNACIONALES*	
Calificación	% Participación (1)	Calificación	% Participación (1)
Nación	17.4%	F1+ o BRC1+	4.0%
AAA	44.9%	A	3.2%
AA+	20.4%	BBB+	1.7%
AA	2.5%	BBB	0.2%
BB	0.2%	BBB-	5.6%

*Incluye emisiones internacionales de emisores locales

(1) El porcentaje de participación, medido como proporción de cada calificación sobre el total de las inversiones en títulos de deuda.

Para el riesgo de mercado se mantuvo la calificación de 2+, la cual indica que el portafolio presenta una sensibilidad moderada a variaciones en las condiciones del mercado y ha presentado situaciones de creciente vulnerabilidad a estos factores. Esta calificación es propia de portafolios que tienen una duración larga de acuerdo a su pasivo y como estrategia para mitigar esta volatilidad se ha incrementado notablemente la clasificación de títulos al vencimiento y disponibles para la venta.

Para el riesgo administrativo y operacional se cuenta con una calificación BRC 1+, lo cual denota un excelente desarrollo operativo y administrativo, con una muy baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por estos factores.

Provisión de inversiones

El movimiento de la provisión por riesgo de crédito de las inversiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

2013

2012

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión Riesgos Crediticio Saldo Inicial	\$	123.531	596.704
Recuperación de Inversiones		(33.158)	(473.173)
	\$	<u>90.373</u>	<u>123.531</u>

Los criterios de inversión de las reservas técnicas se enmarcan dentro del Régimen de Inversión establecido para las entidades aseguradoras, mediante el Decreto 2953 de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Las inversiones están libres de restricciones y gravámenes, a excepción de los CDT desmaterializados, Banco Corpbanca registrado el 23 de marzo de 2012, con valor de mercado a diciembre 31 de 2013 por \$1,107,360 y Banco de Occidente registrado el 05 de junio de 2013, con un valor de mercado a diciembre de 2013 por \$10.389.

(6) Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reaseguradores Exterior			
Mapfre Re	\$	314.089	2.443
Hannover Re		696.453	43.074
Müchener Re		<u>2.198.620</u>	<u>68.276</u>
		<u>3.209.162</u>	<u>113.793</u>
Sinistros Pendientes parte Reasegurador			
Mapfre Re		455.838	761.473
Scottish Re		156.804	154.102
Hannover Re		1.103.528	1.696.375
Müchener Re		<u>2.846.763</u>	<u>5.002.783</u>
		<u>4.562.933</u>	<u>7.614.733</u>
Empleadores			
Empleadores		64.429.198	58.188.682
Provisión Primas pendientes de Recaudo (1)		<u>(5.236.800)</u>	<u>(5.332.753)</u>
		<u>59.192.398</u>	<u>52.855.929</u>
	\$	<u>66.964.493</u>	<u>60.584.455</u>

(1) Porcentaje de cubrimiento de la cuenta relacionada.

Provisión de primas pendientes de recaudos

El movimiento de la provisión de primas pendiente de recaudo al 31 de diciembre es el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 5,332,753	5,447,092
Constituciones	992,063	2,646,139
Liberaciones	<u>(1,088,016)</u>	<u>(2,760,478)</u>
Saldo Provisión Cartera	<u>\$ 5,236,800</u>	<u>5,332,753</u>

Período de Maduración

El periodo de maduración de las primas pendientes de recaudo es de un mes, contado a partir del inicio de cobertura de la empresa afiliada.

Los saldos con los reaseguradores del exterior se manejan en cuenta corriente deduciendo de los instalamentos trimestrales la parte reasegurada de todos los siniestros liquidados a lo largo del trimestre.

(7) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contratos de forward (1)	\$ 493,221	928,122
Dividendos y participaciones	39,580	31,107
Anticipos a contratos con proveedores	-	8,475
Adelantos al personal	790	12,562
Diversas(2)	<u>186,632</u>	<u>638,772</u>
	<u>720,223</u>	<u>1.619.038</u>
Menos provisión	<u>(562,884)</u>	<u>(617,392)</u>
	<u>\$ 157,339</u>	<u>1.001.646</u>

(1) Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la variación de la Tasa de Cambio (TRM), la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró, a diciembre de 2013, con las siguientes operaciones forward non delivery constituidas:

Activo

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO (USD)	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEV	SPOT	STRIKE
-----------	---------	-------------	----------	-------------	------	-----	------	--------

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3,000,000	28-may-13	28-may-14	365	3.55%	1,890.00	1,957.10
FW VENTA	DAVIVIENDA	3,000,000	30-may-13	28-may-14	363	3.30%	1,890.00	1,952.02
FW VENTA	BANCO DE BOGOTÁ	2,000,000	21-jun-13	20-jun-14	364	3.60%	1,939.00	2,008.61
FW VENTA	DAVIVIENDA	1,000,000	21-ago-13	20-jun-14	303	3.65%	1,932.00	1,990.36
FW VENTA	CITIBANK	5,000,000	30-ago-13	27-feb-14	181	3.40%	1,935.00	1,967.80
FW COMPRA	DAVIVIENDA	3,000,000	18-sep-13	07-mar-14	170	3.20%	1,907.50	1,935.69
FW COMPRA	BANCO DE BOGOTÁ	3,000,000	19-sep-13	07-mar-14	169	3.00%	1,885.50	1,911.48
FW COMPRA	BANCO DE BOGOTÁ	3,000,000	19-sep-13	17-mar-14	179	3.00%	1,886.90	1,914.45
TOTAL		23,000,000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 600.000 y 3.250.000, rendimientos del 4.11% y plazos de 15 a 190 días.

De acuerdo a lo establecido en el manual de inversión y riesgo de la compañía, las operaciones reportadas obedecen a fines de cobertura de los portafolios.

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2013, una utilidad en valoración por \$493.221

(2) El rubro de diversas está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de inversiones	\$ -	25.841
Notas débito por contabilizar	21.573	27.945
Otros(1)	165.059	584.986
	<u>\$ 186.032</u>	<u>638.772</u>

(1) Este concepto de otros está conformado por las cuentas por cobrar a otras entidades de salud, por atención aquellos siniestros que fueron clasificados como no Accidente de Trabajo y Enfermedad Profesional -ATEP- y, no derechos.

Provisión de cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 617.392	630.670
Cargo a gasto	3.297	2.349
Recuperación	(57.805)	(15.627)
	<u>\$ 562.884</u>	<u>617.392</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Período de Maduración

El período de maduración en cuentas por cobrar - otras es generalmente de 30 días por el vencimiento de honorarios, servicios y anticipos a empleados.

(8) Propiedades y Equipo

El siguiente es un detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre:

Clase de Bien	Costo	2013	
		Ajuste por Inflación	Depreciación Acumulada
Terrenos y edificios	\$ 26.418.723	2.150.303	9.168.808
Muebles y enseres	5.885.146	1.077	3.845.041
Equipo de cómputo	9.103.315	321.683	7.251.552
Vehículos	<u>350.512</u>	<u>192.000</u>	<u>402.307</u>
	<u>41.757.696</u>	<u>2.665.063</u>	<u>20.667.708</u>
Total Bienes	\$ <u>23.755.051</u>		

Clase de Bien	Costo	2012	
		Ajuste por Inflación	Depreciación Acumulada
Terrenos y edificios	\$ 19.919.742	2.150.303	8.337.566
Muebles y enseres	5.978.398	263.396	3.886.883
Equipo de cómputo	8.852.451	321.684	6.754.760
Vehículos	<u>350.512</u>	<u>192.000</u>	<u>332.205</u>
	<u>35.101.103</u>	<u>2.927.383</u>	<u>19.311.414</u>
Total bienes	\$ <u>18.717.072</u>		

(9) Otros Activos

El siguiente es un detalle de otros activos al 31 de diciembre:

		2013	2012
Aportes permanentes clubes sociales	\$	115.113	115.112
Depósitos Judiciales (1)		271.523	574.117
Bienes de arte y cultura		22.373	22.373
Saldo a favor de la administración de impuestos		237.894	344.003

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otros	1.828	1.249
Cajas menores	4.093	4.018
	<u>\$ 652.824</u>	<u>1.060.872</u>

(1) Este valor corresponde a embargos realizados a diferentes cuentas bancarias de la Compañía y su legalización depende del fallo judicial.

(10) Valorizaciones

El siguiente es un detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valoración de propiedades y equipo		
Propiedades y equipo	\$ 13.759.348	12.364.367
Inversiones disponibles para la venta Acc. Baja cotización bursátil	<u>4.071.241</u>	<u>2.985.104</u>
	<u>17.830.589</u>	<u>15.349.471</u>
Desvalorizaciones		
Inversiones disponibles para la venta en tít. Participativos de baja o mínima cotización bursatilidad o sin cotización en bolsa	<u>(2.313.173)</u>	<u>(2.519.676)</u>
	<u>\$ 15.517.416</u>	<u>12.829.795</u>

(11) Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contratos de forward	(1)	<u>\$ 1,506,687</u>	<u>-</u>

Operación	Entidad	Monto (USD)	Apertura	Vencimiento	Días	Dev	Spot	Strike
Fw venta	Banco de Bogotá	2,554,698.63	23-ene-13	21-ene-14	363	3.50%	1,777.90	1,839.78
Fw venta	Banco Occidente	1,500,000.00	12-mar-13	07-mar-14	360	3.00%	1,802.40	1,855.72
Fw venta	Banco Occidente	32,790.70	13-mar-13	07-mar-14	359	2.85%	1,799.00	1,849.42
Fw venta	Banco Occidente	2,042,761.17	14-mar-13	07-mar-14	358	2.92%	1,796.65	1,848.09

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fw venta	Davivienda	3,064,500.00	18-mar-13	13-mar-14	360	3.05%	1,810.30	1,864.75
Fw venta	Davivienda	3,000,000.00	19-mar-13	07-mar-14	353	3.05%	1,808.50	1,861.82
Fw venta	Davivienda	3,000,000.00	19-mar-13	07-mar-14	353	3.05%	1,812.00	1,865.42
Fw venta	Davivienda	1,000,000.00	21-mar-13	17-mar-14	361	3.07%	1,825.50	1,880.92
Fw venta	Banco Occidente	1,000,000.00	22-mar-13	17-mar-14	360	3.07%	1,828.00	1,883.34
Fw venta	Davivienda	1,000,000.00	22-mar-13	17-mar-14	360	3.07%	1,830.00	1,885.40
Fw venta	Banco Occidente	2,000,000.00	14-may-13	14-may-14	365	3.35%	1,838.50	1,900.09
Fw venta	Banco Occidente	45,000.00	14-may-13	14-may-14	365	3.35%	1,838.20	1,899.78
Fw compra	Davivienda	5,000,000.00	11-dic-13	27-feb-14	78	3.35%	1,937.00	1,950.69
Total		25,239,750.50						

(1) Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2013 una pérdida en valoración por \$1.506.687

(12) Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar por el sistema de riesgos profesionales al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reaseguradores exterior cuenta corriente	2.860.787	2.335.664
Afiliados y beneficiarios	13.254.814	11.143.784
Instituciones prestadora de servicios	11.449.207	8.580.896
Cotización-sanción	68.060	68.060
Obligaciones a favor de intermediarios	5.271.624	5.470.223
	<u>\$ 32.904.492</u>	<u>27.598.627</u>

Vencimiento

Afiliados y beneficiarios e instituciones prestadoras de servicios tienen un ciclo de pago de 30 días.

(13) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El saldo de créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a cheques girados y no cobrados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros contables	\$ -	26.513

(14) Cuentas por Pagar

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	\$ 10.667.048	10.785.788
Contribuciones y afiliaciones	623.627	543.166
Retenciones y aportes laborales	4.095.395	4.594.830
Nómina	501.997	485.508
Cheques girados no cobrados	1.631.895	1.604.022
Impuestos	2.800.094	7.000.233
Diversas (1)	14.696.036	15.349.709
	<u>\$ 35.016.092</u>	<u>40.363.256</u>

Vencimientos

- La política de pago para proveedores es a 30 días.
- La contribución al Fogafín se provisiona en forma mensual pero su pago se realiza semestralmente en los meses de enero y julio.
- Contribuciones y afiliaciones, corresponde al aporte al Fondo de Riesgos Profesionales que se paga, el día 20 de cada mes.
- Retenciones y aportes laborales, corresponde a los pagos por retención en la fuente de renta y los aportes parafiscales, que por ley se realizan a 30 días.

(1) El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar diversas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Devolución de recaudos	\$ 4.769.262	3.024.249
Terceros sin identificar	259.433	240.089
Pagos pendientes por legalizar (1)	7.075.318	4.983.258
Pagos pendientes por puntar	26	554
Pagos eliminados	337.561	315.740
Notas crédito por contabilizar	390.837	563.800
Devolución bono ARP	1.757.163	5.677.414
Otras cuentas por pagar	106.436	544.605
	<u>\$ 14.696.036</u>	<u>15.349.709</u>

(1) Corresponde a las cotizaciones pagadas por las empresas afiliadas y que no han sido legalizadas, ya sea porque se encuentren dentro del margen de tiempo determinado para la llegada de los soportes físicos de la red recaudadora o porque estén incursas en alguna inconsistencia operativa que impida su contabilización temporalmente. En este rubro también se registra la cuenta por pagar al Sistema General de Participación el cual tiene un saldo de \$649.340 y \$229.063 a diciembre de 2013 y 2012.

(15) Reservas Técnica de Seguros

El siguiente es un detalle de las reservas para siniestros al 31 de diciembre:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva matemática	\$ 624.416.322	552.688.758
Reserva de desviación de siniestralidad	5.602.330	5.602.330
Reserva de siniestros avisados	246.918.937	190.483.765
Reserva de siniestros no avisados	522.795	783.247
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador	4.562.933	7.614.733
Reservas especiales-riesgos laborales	81.112.131	68.154.493
Reservas especiales-otras (1)	<u>20.402.730</u>	<u>18.142.279</u>
	<u>\$ 983.538.178</u>	<u>843.469.605</u>

(1) Con el fin de proteger la estabilidad financiera de la Compañía y garantizar el pago oportuno de las obligaciones contraídas con el trabajador y su familia, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha realizado una constitución en la cuenta reservas especiales otras. Esta constitución se realizará de manera conservadora para ir acumulando el valor necesario para cubrir el impacto por cambio de régimen normativo en la reserva de siniestros ocurridos y no avisados.

El manejo de estas reservas está enmarcado dentro de la normatividad existente, las cuales se describen en el resumen de políticas contables en el literal (h) de estas notas.

De acuerdo con lo indicado en el párrafo del artículo tercero de la Resolución 1555 del 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, no existe diferencia entre el valor de la reserva calculada aplicando la tabla RV08 en su totalidad y la reserva calculada según el mecanismo de ajuste debido a que fue ajustado en su totalidad.

(16) Otros Pasivos

El siguiente es un detalle de otros pasivos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesantías consolidadas	\$ 1.577.961	1.434.078
Intereses sobre cesantías	186.920	169.656
Vacaciones	2.091.086	1.800.641
Otras prestaciones sociales	<u>4.811.321</u>	<u>3.081.095</u>
	<u>\$ 8.667.288</u>	<u>6.485.470</u>

Vencimiento

Estas obligaciones se pagan en el transcurso del año. Los valores pendientes ingresan a la nueva consolidación de obligaciones laborales al cierre del ejercicio.

(17) Pasivos Estimados y Provisiones

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

	2013	2012
Impuesto de Industria y comercio (1)	-	4.281.432
Diversos-provisión intereses situado fiscal (2)	<u>13.792</u>	<u>13.792</u>
	<u>\$ 13.792</u>	<u>4.295.224</u>

(1) Corresponde a una provisión de industria y comercio realizada en el año 2009.

De acuerdo con el objeto social de la Compañía y las actividades que desarrolla, se trata de una Sociedad de seguros de vida, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera para la explotación del ramo de Seguro de Riesgos Laborales de que trata el artículo 1 de la ley 100 de 1.993, en concordancia con el Decreto 1295 de 1.994, disposiciones todas éstas dictadas en desarrollo de los artículos 48 y 49 de la Constitución Nacional, de tal manera que, como lo establece el artículo 1º, del Decreto 1295, los servicios de la Compañía pertenecen al Sistema General de Riesgos Laborales, que forma parte del Sistema de Seguridad Social Integral, establecido por la ley 100 de 1.993.

De acuerdo con lo anterior, se tiene que existe la prohibición para las entidades municipales de someter al gravamen de industria y comercio a las entidades que administran recursos de la seguridad social. Estas entidades, en los términos de la Constitución Política, quedaron relevadas, inclusive, de los deberes formales exigibles para los contribuyentes del tributo. Se trata de una prohibición Constitucional, general y obligatoria, que forma parte de la estructura del impuesto de industria y comercio y que es diferente de las exenciones.

En este sentido y de conformidad con los argumentos de hecho y de derecho expresados, la Compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. no es responsable del cumplimiento de obligaciones formales y sustanciales relacionadas con el impuesto de industria y comercio.

A pesar de lo anterior, los diferentes municipios del país no han interpretado, ni aplicado, ni acogido el verdadero sentido de la no sujeción consagrada por la Constitución Política en sus artículos 48 y 49, razón por la cual muchos de ellos constantemente envían requerimientos y documentos de cobro.

(2) Corresponde al estimado para atender las disposiciones establecidas en el Decreto 1636 del 26 de mayo de 2007 del Ministerio de Protección Social.

Artículo 12-Reconocimiento y pago de rendimientos que establece el deber de reconocer a las entidades empleadoras los rendimientos equivalentes a la rentabilidad obtenida por la administradora en la gestión de sus recursos sobre los saldos a favor.

(18) Capital Social

El capital autorizado de la sociedad está constituido por 1,276,745 acciones con valor

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

nominal de \$14.743 (en pesos) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es de 880.822 acciones que equivalen a \$12.985.959.

(19) Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva legal (1)	\$ 62.247.340	63.562.554
Reservas ocasionales por disposiciones fiscales (2)	33.034.501	20.817.936
Reserva construcción centro de rehabilitación (3)	10.000.000	-
Reserva para remuneración de intermediación	53.258.524	53.258.524
Sistema de Riesgos Laborales (4)	<u>\$ 158.540.365</u>	<u>137.639.014</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos, ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.
- (2) Corresponde a la reserva exigida por el Decreto 2336 de 1995 del ministerio de hacienda y crédito público.
- (3) La autorización para la apropiación de esta reserva se dio mediante acta # 37 de la asamblea accionistas realizada el 27 de febrero de 2013.
- (4) Según acta No. 36 del 30 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas cambia la destinación de la cuenta de las Reservas Ocasionales de la Sociedad definida como "Otras", para un fin específico que es la creación de la Reserva para remuneración de intermediación Sistema de Riesgos Laborales (Parágrafo 5º, Artículo 11, Ley 1562 de 2012), y su destinación será el pago de las comisiones a los intermediarios, esta reserva tiene un monto de \$53.258.524.

En el año de 2013 los pagos de intermediación por comisiones ascienden a la suma de \$33.605.520.

(20) Cuentas de Orden

El siguiente es un detalle de las cuentas contingentes y de orden al 31 de diciembre:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
-------------	-------------

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Deudoras

Intereses por mora en pago de cotizaciones	\$	2.236.469	1.899.479
Rendimientos reserva matemática		111.456.577	42.317.377
IVA de la seguridad social		4.461.461	4.461.461
Valores entregados en custodia		1.198.764.792	1.049.775.898
Cheques negociados impagados		16.898	29.947
Activos castigados		42.832	42.832
Ajustes por inflación activos		664.935	667.981
Cuentas por cobrar rendimientos Inversiones negociables en títulos de deuda		6.986.698	6.810.064
Cuentas por cobrar dividendos decretados en títulos participativos de alta-media bursatilidad		226.362	87.382
Propiedad y equipos totalmente depreciados		6.592.485	4.322.019
Valor fiscal de los activos		990.665.711	990.665.711
Títulos garantizados por la nación		108.757.201	112.204.326
Títulos aceptados por establecimientos de crédito		103.160.003	73.054.558
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		852.491.556	740.534.177
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda		-	19.764.484
Inversiones admisibles de las reservas técnicas riesgos profesionales		1.004.614.201	947.306.212
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matriz y subordinada		928.889	963.627
	\$	<u>4.392.067.070</u>	<u>3.994.907.536</u>

Acreedoras

Valores netos asegurados	581.589.284.999	526.078.102.555
Contingencias por litigios	321.759	574.118
Capitalización por revalorización del patrimonio	4.950.661	4.950.661
Rendimientos inversión negociable en títulos de deuda	68.801.050	64.034.503
Rendimientos inversiones negociables en títulos participativos	6.952.507	5.878.148
Dividendos decretados inversiones negociables en títulos participativos	1.108.435	228.905
Valor fiscal del patrimonio	226.594.275	226.594.275
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	20.876	19.770
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas riesgos profesionales	54.406.724	57.816.433
Otras cuentas de orden acreedoras	385.961.674	276.876.814
	\$	<u>582.338.402.960</u>
		<u>526.715.076.182</u>

(21) **Partes Relacionadas**

Se consideran partes relacionadas las siguientes compañías, miembros de junta directiva

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

y administradores:

Andrés Felipe Ochoa Gómez
Carlos Andrés Ángel Arango
Carlos Mario Molina Bermúdez
Claudia Patricia Urquijo Rodríguez
Diego Enrique Henao Restrepo
Fernando Ojalvo Prieto
Francisco Duque Ossa
Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Humberto Jairo Jaramillo Vallejo
Iván Ignacio Zuluaga Latorre
José Luis Arango Cañas
Juan David Escobar Franco
Juan Fernando Botero Soto
Juan Fernando Uribe
Liliana Beatriz Espinal Montoya
Mario López López
María Adelaida Tamayo Jaramillo
Sergio Pérez Montoya
Yanet Zapata Tamayo
Seguros de Vida Suramericana S. A.
Seguros Generales Suramericana S. A.
Operaciones Generales Suramericana S. A. S
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S. A. S
Diagnóstico & Asistencia Médica S. A. Dinámica I. P. S.
Dinámica IPS Zonas Francas S. A. S
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S. A.
Servicios de Salud IPS Suramericana S. A.
Servicios Generales Suramericana S. A. S
Suramericana S. A.
Inversura Panamá Internacional S. A.
Aseguradora Suiza Salvadoreña S. A - Asesuisa
Asesuisa Vida S. A Seguros de Personas (El Salvador)
Seguros Sura S. A (República Dominicana)
Seguros Suramericana S. A. (Panamá)
Servicios Generales Suramericana S. A (Panamá)
Enlace Operativo S. A
Compuredes S. A.
Inversiones y Construcciones Estratégicas S. A.
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.
Sura Asset Management S. A

El siguiente es el detalle de las transacciones con las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Cuentas por cobrar		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	\$ 4.864	-
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	27.438	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	1.909
Seguros Generales Suramericana S.A.	164	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	10.519	-
Suramericana S.A.	-	4.622
	<u>42.985</u>	<u>6.531</u>
Total activo	\$ <u>42.985</u>	<u>6.531</u>
Pasivo		
Riesgos profesionales		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	362.784	2.386.573
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	3.790	7.262
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2.013.075	1.506.628
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>170.785</u>	<u>69.560</u>
	<u>2.550.434</u>	<u>3.970.023</u>
Cuentas por pagar		
Compuredes S.A.	215.399	244.288
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	23.494	2.585
Enlace Operativo S.A.	417.373	356.372
Seguros de Vida Suramericana S.A.	20.876	19.770
Servicios Generales Suramericana S.A.S	<u>325.978</u>	<u>314.920</u>
	<u>1.003.120</u>	<u>937.935</u>
Total pasivo	\$ <u>3.553.554</u>	<u>4.907.958</u>
Ingresos		
No Operacionales		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	4.864	-
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>7.085</u>	<u>6.497</u>
	<u>11.948</u>	<u>6.497</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Total ingresos	\$	<u>11.948</u>	<u>6.497</u>
Gastos			
Operacionales			
Compuredes S.A.		1.707.612	1.271.097
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.		39.165.131	32.779.472
Enlace Operativo S.A.		4.494.259	4.156.063
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.		77.373	202.583
Seguros de Vida Suramericana S.A.		745.421	727.772
Seguros Generales Suramericana S.A.		215.314	271.887
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.		20.205.292	13.877.519
Servicios Generales Suramericana S.A.S		-	26.854
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.		<u>682.903</u>	<u>507.864</u>
		<u>67.293.305</u>	<u>53.821.111</u>
Total costos y gastos	\$	<u>67.293.305</u>	<u>53.821.111</u>

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos y Gastos Operacionales	\$	126.224	84.585

Nota: Todas las transacciones entre entes relacionados se realizan en igualdad de condiciones, a precios y condiciones normales de mercado.

(22) Constitución y liberación de Reservas

El siguiente es un detalle de la constitución de reservas durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

Liberación		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva matemática	\$	(3.386.702)	(3.804.133)
Reserva de siniestros avisados		<u>(87.966.924)</u>	<u>(77.563.298)</u>
	\$	<u>(91.353.626)</u>	<u>(81.367.430)</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Constitución	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva matemática	\$ 75.114.266	73.985.592
Reserva de siniestros avisados	144.402.095	127.074.654
Reserva de riesgos laborales	15.152.696	19.421.328
	<u>\$ 234.669.057</u>	<u>220.481.574</u>

(23) Valoración de Inversiones

El siguiente es un detalle de la valoración de inversiones, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones Negociables en títulos de deuda		
Por incremento en el valor de mercado	\$ 101.368.733	34.142.428
Por disminución en el valor de mercado	<u>(104.933.944)</u>	<u>(18.741.056)</u>
	<u>(3.565.211)</u>	<u>15.401.372</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones Negociables en título participativos		
Por incremento en el valor de mercado	10.654.350	9.373.008
Por disminución en el valor de mercado	<u>(6.173.872)</u>	<u>(2.642.312)</u>
	<u>4.480.478</u>	<u>6.730.696</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones no Negociables renta fija		
Por incremento en el valor de mercado	3.294.070	3.488.511
Por disminución en el valor de mercado	<u>(65.638)</u>	<u>(273.651)</u>
	<u>3.228.432</u>	<u>3.214.860</u>
Utilidad (pérdida) en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Por incremento en el valor de mercado (1)	74.007.296	60.542.921
Por disminución en el valor de mercado (2)	<u>(16.863.077)</u>	<u>(6.631.003)</u>
	<u>57.144.219</u>	<u>53.911.918</u>
Utilidad en valoración	\$ <u>61.287.918</u>	<u>79.258.846</u>

(24) Gastos de Personal

El siguiente es un detalle de los gastos de personal durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salario integral	\$ 28.208.409	28.655.849
Cesantías e intereses	2.126.107	1.947.714
Aportes	8.771.591	9.862.561
Prima legal	1.888.994	1.736.425
Prima extralegal	915.694	840.907
Vacaciones	2.120.719	1.996.152
Prima de vacaciones	2.331.808	2.092.842
Bonificaciones	5.359.427	3.347.692
Otros	<u>3.721.949</u>	<u>3.185.990</u>
	\$ <u>55.444.698</u>	<u>53.666.132</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Otros Egresos Operacionales-Otros

El siguiente es un detalle de los egresos diversos durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros costos riesgos profesionales	\$ 70.377.225	56.700.504
Honorarios (1)	17.768.486	15.363.076
Impuestos	382.949	218.253
Arrendamientos	2.348.379	2.067.706
Contribuciones y afiliaciones	7.835.926	6.448.048
Programas de prevención	32.881.742	28.803.263
Seguros	1.398.557	393.921
Mantenimiento y reparaciones	664.852	678.085
Adecuación e instalaciones de oficina	229.912	721.568
Diversos (2)	32.739.189	30.480.093
Otras comisiones	1.783.632	1.265.931
	<u>\$ 168.410.850</u>	<u>143.140.448</u>

(1) El siguiente es un detalle de los rubros más significativos en honorarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contratación y selección de empleados	\$ 46.678	49.799
Consultoría y asesorías	1.975.133	2.595.513
Honorario avalúos	16.409	2.254
Asesoría técnica en salud ocupacional	73.025	6.252
Investigación de mercado	223.644	202.075
Desarrollo de software	3.543.078	3.136.724
Servicios de salud	-	42.519
Capacitación	1.061.605	899.041
Gestión promotoras	335.761	4.595.235
Honorarios junta directiva y revisoría fiscal	229.800	193.066
Sistema de riesgos laborales	9.790.295	3.479.481
Asesorías jurídicas	473.058	161.117
	<u>\$ 17.768.486</u>	<u>15.363.076</u>

(2) El siguiente es un detalle del rubro de diversos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de aseo y vigilancia	\$ 1.360.257	1.295.223
Servicios temporales	7.358.876	5.653.984
Publicidad y propaganda	3.456.316	2.968.747
Relaciones públicas	807.315	1.144.255
Servicios públicos	3.437.818	3.292.434

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Procesamiento electrónico de datos	8.424.831	7.804.593
Gastos de viaje	1.998.755	1.937.708
Transporte	690.891	676.088
Útiles y papelería	3.480.029	3.149.972
Donaciones	-	250.020
Publicaciones y suscripciones	88.598	204.084
Riesgo operativo	-	10.442
Otros (a)	1.635.503	2.092.543
	<u>\$ 32.739.189</u>	<u>30.480.093</u>

(a) El siguiente es el informe detallado del rubro otros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Elaboración carnet	\$ 240.338	227.164
Repuestos equipo laboratorio	43.565	90.676
Elementos de protección personal	31.804	8.941
Premios	12.334	22.907
Otros gastos de promoción y ventas	60.831	79.065
Incentivos canales de ventas	541.310	555.497
Ferías y eventos	56.640	357.216
Gastos por capacitación	65.775	184.388
Elementos de aseo y cafetería	297.020	288.938
Casino y restaurante RC	6.442	12.292
Gastos legales	4.468	3.748
Aprendices	247.960	225.762
Uniformes	11.820	27.286
Otros	15.196	8.663
	<u>\$ 1.635.503</u>	<u>2.092.543</u>

(26) Provisiones

El siguiente es un detalle de las provisiones durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 992.062	2.646.139
Cuentas por cobrar	3.297	2.350
	<u>\$ 995.359</u>	<u>2.648.489</u>

(27) Depreciaciones

El siguiente es un detalle de las depreciaciones durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	\$ 831.241	817.074
Equipos, muebles y enseres	544.632	662.134

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Equipo de computación	1.011.309	1.063.471
Vehículos	70.102	70.102
	<u>\$ 2.457.284</u>	<u>2.612.781</u>

(28) Ingresos no Operacionales

El siguiente es un detalle de los ingresos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2013	2012
Recuperación inversiones	\$ 33.158	473.173
Otras recuperaciones (1)	5.175.454	815.780
Utilidad en venta de equipo muebles y enseres	882	7.836
Descuento financieros proveedores (2)	973.341	1.040.810
Otros	421.150	195.665
	<u>\$ 6.603.985</u>	<u>2.533.264</u>

(1) Corresponde a reintegro de provisión otras cuentas por cobrar por \$.57.805; provisión de industria y comercio por \$4.068.552 y otras por valor de \$1.050.097.

(2) Hacen referencia a los descuentos que nos brindan nuestros proveedores administrativos, de salud y prevención por el pronto pago de sus facturas.

	2013	2012
Recuperación de comisiones	\$ 658.530	445.140
Recuperación años Anteriores	128.926	74.323
Otras recuperaciones	4.387.998	296.317
	<u>\$ 5.175.454</u>	<u>815.780</u>

(29) Impuesto de Renta

Las siguientes son las conciliaciones entre cifras contables y fiscales de la utilidad a), del patrimonio b), por los años gravables 2013 y 2012:

a) Utilidad y renta gravable:	2013		2012
	Renta	CREE	Renta
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	105.672.085	105.672.085	100.966.414
Más:	83.341.060	83.341.060	75.396.887
Pérdida en valoración y venta de inversiones	1.925.354	1.925.354	803.910
Provisiones no deducibles que constituyen diferencias permanentes	2.257.033	2.257.033	1.211.534

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impuestos no deducibles	137.592	137.592	64.625
Otros costos y gastos no deducibles	4.919.265	4.919.265	4.471.644
Dividendos inversiones permanentes y negociables	1.306.637	1.306.637	254.358
Ingresos por valoración renta variable	4.733.959	4.733.959	4.076.371
Ingresos por valoración renta fija	68.061.221	68.061.221	64.514.445
Menos:	72.818.055	72.818.055	84.336.364
Utilidad en valoración de derivados y venta de Inv.	2.570.647	2.570.647	928.122
Dividendos no gravados	1.468.560	1.468.560	480.612
Ingresos por valoración renta fija	56.807.439	56.807.439	72.528.150
Ingresos por valoración renta variable	4.480.479	4.480.479	6.730.695
Recuperaciones	4.934.669	4.934.669	933.939
Exceso depreciación y amortización contable	2.556.261	2.556.261	2.734.846
Renta líquida gravable (pérdida fiscal)	116.195.090	116.195.090	92.026.937
Renta presuntiva	7.845.890	7.845.890	6.625.446
Rentas exentas	115.531.078	116.195.090	91.845.119
	2013		2012
Renta:			
Renta líquida gravable	664.012		181.818
Impuesto a la tasa nominal 25% en 2013, 33% en 2012	166.000		60.000
CREE:			
Renta líquida gravable	-		-
Impuesto a la tasa nominal 9% en 2013	-		-
Total impuesto de renta y CREE	<u>166.000</u>		<u>60.000</u>

b) Patrimonio contable y fiscal:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio contable	\$ 292.549.825	267.994.397
Más partidas que aumentan el patrimonio para efectos fiscales		
Contratos Forward	1.013.464	928.121
Exceso propiedad, planta y equipo y activos		
Amortizables fiscal	6,538,563	6.149.451
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	-	4.281.432

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisiones no deducibles que constituyen diferencia		
Permanente	1,551,485	1.487.991
	\$ 301.653.337	280.841.392
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales		
Valorizaciones contables de activos	13.759.348	12.364.367
Patrimonio fiscal	\$ 287.893.991	268.477.025

Las declaraciones de renta de los años 2011 y 2012, se encuentran en firme por la aplicación del beneficio de auditoría.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

El impuesto al patrimonio pagado por la compañía en 2013 fue de \$2.800.094.

El impuesto al patrimonio por pagar en 2014 es \$ 2.800.094.

El Congreso de la República promulgó la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

- La tarifa del impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir de 2013 y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE con tarifa del 9% entre 2013 y 2015 y del 8% a partir de 2016; la depuración que se realiza a la base para determinar este impuesto contiene algunas diferencias con respecto a la que se efectúa para propósitos del impuesto de renta, calculado por la renta ordinaria.
- Los contribuyentes del impuesto para la equidad CREE no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF para los empleados que ganen menos de diez salarios mínimos mensuales; esta exoneración será extensiva para los aportes al régimen contributivo de salud a partir del 1 de enero de 2014.

(30) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2012, fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2013.



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

J. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2015, 2014 Y 2013 EPS

J1. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2015 Y 2014 EPS

1. Informe de Gestión de la administración

**INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA
A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**

**EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
AÑO 2015**

La Junta Directiva y la Gerencia se permiten presentar conjuntamente para su consideración y aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2015 para la Sociedad EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

1. Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica, Financiera y Jurídica, y Principales Acontecimientos de la Sociedad

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., en adelante “la Sociedad” o “la Compañía”, es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, constituida por las leyes de Colombia, con domicilio social en la ciudad de Medellín, mediante la Escritura Pública No. 203 del 31 de enero de 1990, otorgada en la Notaría 11 de Medellín y registrada en la Cámara de Comercio de Medellín. Su objeto social principal consiste en la organización, garantía y prestación de servicios de salud, servicios integrados de medicina y odontología, bien sea bajo la forma de prepago, evento en el cual la entidad obrará como una Entidad de Medicina Prepagada, o bien en desarrollo del programa denominado Empresa Promotora de Salud, caso en el cual la sociedad actuará como Entidad Promotora de Salud.

La Sociedad está administrada por un Gerente General, tres (3) Gerentes Suplentes, varios Representantes Legales Regionales, y una Junta Directiva conformada por tres (3) miembros principales, con sus respectivos suplentes.

Durante el año 2015, la Junta Directiva se reunió en seis (6) oportunidades, y en ellas fueron analizados los resultados, las principales cifras e indicadores financieros, las estrategias de los negocios, los principales proyectos de la sociedad, sus planes de inversión, el comportamiento de su portafolio; y se otorgaron autorizaciones al Representante Legal, conforme a los Estatutos Sociales. Así mismo, la Junta Directiva conoció de los informes presentados por el Comité de Inversión y Riesgos, y el área de riesgos, y tomó las medidas que consideró apropiadas en relación con los temas tratados en los mencionados informes.

En el 2015 no se adelantaron procesos de fusiones, escisiones, compraventa de activos o pasivos, o procesos de reestructuración societaria. En igual sentido, la composición accionaria de la Compañía no presentó modificación alguna, así como tampoco sus Estatutos Sociales.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial SURA, cuya sociedad matriz es Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad que controla indirectamente a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. a través de Suramericana S.A.

Pese las situaciones complejas que se sortearon durante lo corrido del año, tales como una siniestralidad de alrededor del 95%, un desbalance del fondo de incapacidades que produjo pérdidas cercanas al 1% de la UPC y el incremento de las prestaciones No POS que llegaron a valores aproximados de unos \$33,000 millones mensuales, se destacan los buenos resultados de la Compañía, y el del Plan Complementario de Salud, que duplicó su facturación en 2015.

La Compañía terminó 2015 con 2.111.306 afiliados del Régimen Contributivo, y 87.942 del Régimen Subsidiado, para un total de 2.199.248 afiliados activos. La Regional Antioquia y Eje Cafetero posee el 69% de la población afiliada, la Regional Centro el 14%, la Regional Norte el 10% y finalmente la Regional Occidente el 7%.

La Sociedad presentó en 2015 ingresos operacionales totales por valor de \$2.1 billones, con un crecimiento del 31% respecto al año anterior. En utilidad neta, la Compañía presentó un cumplimiento del 103% frente al presupuesto. Dicha utilidad ascendió a \$20.925 millones, frente a un presupuesto de \$20.223 millones.

De otro lado, la Compañía finalizó el año 2015 con una satisfacción de sus usuarios de 4.2 sobre 5.0, además su nivel de lealtad fue calificado con 4.59 y el de recomendación con 4.55; en lo que respecta a los prestadores, en 2015 se percibió un crecimiento en la satisfacción con una calificación de 4.51 y en la de recomendación con 4.78, además la lealtad se mantiene estable con 4.73; por su parte, en cuanto a los empleadores los resultados obtenidos para la encuesta anual evidencian el mejor comportamiento de los últimos cinco años en los tres indicadores, así: satisfacción con 4.31, recomendación con 4.48 y lealtad con 4.58.

De los resultados del estudio de reputación desarrollado por MERCO se destaca que la Compañía obtuvo la mejor calificación en la categoría de EPS; así mismo, fue la EPS del Régimen Contributivo Mejor Calificada según el ranking del Ministerio de Salud y Protección Social orientado al mejoramiento del desempeño de las EPS para que los usuarios reciban servicios de mejor calidad.

Por otro lado, la Compañía obtuvo una alta calificación en la evaluación de las estrategias de educación y comunicación para usuarios de la Secretaría de Salud de la Alcaldía de Medellín; así mismo, recibió reconocimiento por parte de la Secretaría de Salud de Cali que reconoce a la Compañía como la entidad administradora de planes de beneficios de salud que menos barreras de accesibilidad genera a los usuarios, obteniendo una calificación con riesgo bajo de 1.5.

De otro lado, en el estudio de Ordenamiento de EPS por desempeño liderado por el Ministerio de Salud para el año 2015, la Compañía se ubicó entre las EPS mejores calificadas del régimen contributivo; y obtuvo el primer lugar en el escalafón de las EPS elaborado por el Departamento Administrativo Distrital de Salud de la Alcaldía Mayor de Cartagena. Además, ocupó un puesto preferencial dentro de las marcas de mayor recordación del país que publica anualmente la Revista Dinero; y en cuanto al *Top of mind*, indicador de mercado que mide la primera marca de EPS que los usuarios recuerdan, la medición de septiembre 2015 la ubica como la EPS en el segundo lugar con una participación de 11.0 % entre todos los usuarios encuestados.

- **Proyectos y Resultados Alcanzados Durante el 2015**

El año anterior se registraron importantes avances en la gestión del riesgo de salud de los afiliados, con la evolución de proyectos como **Sentir**, una iniciativa con la cual se busca construir experiencias de servicio que transformen, de manera positiva, la atención en salud, y el de **Cultura del Cuidado**, revelándose como una herramienta estratégica que pretende impulsar la sostenibilidad y mejorar las condiciones de salud, seguridad, bienestar, productividad y competitividad de la Compañía y demás público de interés.

En virtud de lo anterior, durante el año 2015 la Compañía fortaleció su capacidad para estructurar modelos predictivos en salud para condiciones y patologías específicas que requieren especial atención desde el punto de vista médico, tales como las mujeres gestantes y los pacientes diabéticos.

Así las cosas, teniendo en cuenta que la diabetes muestra una tendencia creciente en prevalencia y costo, de acuerdo con los resultados del Sistema de Administración de Riesgos (SAR), y que en el escenario mundial está incluida como una de las enfermedades crónicas catastróficas que requieren detección e intervención oportuna, durante el año 2015 la Compañía implementó el modelo de atención **Proyecto DÍA**, para fortalecer la atención de la población diabética desde la estratificación del riesgo y el programa de Riesgo Cardiovascular (RCV). En efecto, en el 2015 se implementó en las 56 IPS Básicas que operan bajo estratificación del RCV (78% de las IPS), con resultados positivos.

Así mismo, el SAR planteó diferentes tipos de cáncer como patologías priorizadas; el análisis arrojó la necesidad de diseñar una estrategia de cuidado paliativo que ayude a mejorar la calidad de vida de los afiliados afectados por enfermedades avanzadas y terminales, y a sus familias, de manera racional, planificada y eficiente, requerimiento que además responde a los altos costos que tiene la atención en los últimos meses de vida de este tipo de pacientes. Es así como durante 2015, se cumplieron las fases de diseño e implementación en las regionales Centro, Antioquia y Occidente del programa **Para Siempre**. Al mes de octubre de 2015 ingresaron al programa 170 pacientes, de los cuales 61 fallecieron bajo los cuidados de los equipos nacionales. El programa cuenta con una cobertura del 30% de las personas susceptibles de recibir las intervenciones del mismo.

De manera paralela, en el año 2015 se continuó el fortalecimiento del modelo de **Maternidad Segura**, que pretende abordar a la maternidad por cohortes de riesgo, reclasificando de una manera más específica los grupos de riesgo (Estándar-Alto Riesgo-Inminente). Durante el último trimestre del año, se reforzó la gestión integral de mujeres en edad fértil con riesgo alto de embarazo y de morbimortalidad materna, así como la gestión de los riesgos de las mujeres en estado de embarazo, a efectos de realizar un acompañamiento más cercano y oportuno que contribuya a disminuir a "0" la cantidad de muertes maternas y la morbilidad materna. Se disminuyeron de 12% (2014) a 11% (2015) los embarazos en adolescentes, se mejoró la proporción de Cesárea/Parto vía vaginal con respecto al año anterior de 46% a 43%, así como el ingreso al control prenatal de 95% a 97%, y el peso de los recién nacidos con menos de 2500g pasando de 12.69% a 9.43%.

Igualmente en el año 2015 se registraron importantes avances en la gestión del riesgo en los pacientes con patologías de alto costo. En **Enfermedad Renal Crónica** la identificación de 283 pacientes nuevos permitió disminuir la brecha entre la prevalencia de la Compañía y la del país, pasando de 53.8 pacientes por 100.000 a 56.6, lo que equivale a un aumento del 5.8%; así mismo, se mantuvo la captación de pacientes con enfermedades precursoras (hipertensión y diabetes) y se obtuvo un aumento en el indicador de pacientes estudiados para enfermedad renal, superando con amplitud la meta país. En cuanto a VIH, la búsqueda activa de afiliados con este diagnóstico y la captación e ingreso oportunos al programa PVVIH permitió un aumento del 10% en el porcentaje de pacientes nuevos detectados tempranamente; además se mantuvo el porcentaje de pacientes con terapia antirretroviral en un nivel de carga viral adecuada de menos de 1.000 copias y se superó la meta país de gestantes estudiadas para VIH con un indicador de 97% vs una meta de 95%.

Por otro lado, durante el año pasado la Compañía realizó más de 6.6 millones de consultas médicas, 3 millones de consultas odontológicas, 9.6 millones de ayudas diagnósticas, alrededor de 206 mil procedimientos quirúrgicos, 132 mil egresos hospitalarios, 167 trasplantes, 23 mil partos y más de 4 millones de actividades de promoción y prevención; lo que representa alrededor de 23.7 millones de atenciones en salud para una población de más de 2.2 millones de afiliados, es decir, la realización de 11 actividades de salud al año por cada afiliado; sin contar las 9.3 órdenes de medicamentos entregadas en el 2015.

Se continuó con la **Mesa de Apoyo Técnico** cuya función es definir políticas de autorización basadas en la evidencia médica que, unida a la Central Nacional de Autorizaciones (CNA) y a la Central de Material de Osteosíntesis que elabora más de 6.000 autorizaciones mensuales a los afiliados, le ha permitido a la Compañía tramitar las solicitudes de procedimientos e intervenciones electivas a nivel país para muchas especialidades con mayor oportunidad y eficiencia.

En el programa de **Salud en su Empresa** se realizaron 3.163 actividades extramurales de promoción y prevención, de las cuales 850 fueron educativas y 2.313 asistenciales, todas ellas dirigidas a la población trabajadora de las empresas clientes.

Se liquidaron oportunamente incapacidades a 22.395 empleadores, por valor de \$ 63,895 millones, correspondientes a 102.101 empleados, dando cumplimiento a la garantía de protección financiera para el afiliado y su empleador en casos de incapacidad por enfermedad general.

El fondo de incapacidades de la Compañía presentó un déficit de \$13.536 millones, estado que se refleja directamente sobre su Pérdidas y Ganancias (PyG), pero que ha sido una constante desde el año 2007, momento en el cual se implementó la instrucción determinada por la sentencia de tutela C-543 de 2007 que obliga a las EPS a reconocer toda incapacidad como un salario mínimo, independientemente del salario base de cotización.

La Compañía ha consolidado una red de atención de alta calidad, conformada por 1.037 sedes en todo el país al servicio de sus afiliados, destacándose: 186 clínicas-hospitales de diferentes niveles de complejidad, 83 IPS Básicas y 135 centros de ayudas

diagnósticas. Además la Compañía tiene concentrados en promedio el 80% de sus eventos hospitalarios en 30 IPS aliadas, favoreciendo la eficiencia del sistema.

Con el objeto de garantizar y facilitar el acceso, la continuidad de los tratamientos, y el uso correcto, seguro y racional de los medicamentos, la Compañía ha dispuesto una red de farmacias cada vez más cerca de sus afiliados; efecto para el cual cuenta con 105 centros, adscritos en el nivel nacional, administrados por operadores logísticos certificados por ICONTEC en ISO 9000:2000.

En 2015 continuó el crecimiento del **Plan Complementario** en Medellín, Bogotá, Cali, Barranquilla y Bucaramanga, donde ya se comercializaba, y se iniciaron operaciones durante el segundo semestre en Pereira y Manizales. El producto cerró el 2015 con un total de 28.283 afiliados, creciendo un 98% frente al año anterior; resultados que han sido producto del aumento de la productividad, la apertura de nuevas ciudades y del desarrollo de más frentes de comercialización.

En lo que respecta a **Más Acceso Menos Trámites** se continúa con la política de facilitarles la vida a los usuarios, implementando canales para realizar trámites por internet o directamente con el prestador, disminuyendo la necesidad de acudir a opciones presenciales. Algunas de las opciones implementadas son las siguientes: **Renovación Automática de Fórmulas – RAF**, que permite renovar fórmulas a través de internet y ha reducido 43.061 visitas a las IPS Básicas; **Conectividad Especialistas – SUCITA**, que ha generado una disminución en 61.975 visitas mensuales a las IPS y en 25.903 a las regionales para trámites de órdenes y remisiones de procedimientos quirúrgicos; **Alternativas de pago**, a través de lo cual el usuario tiene la opción de hacer el pago e impresión de la orden por internet y se han reducido 675 contactos mensuales en las IPS Básicas y en las oficinas regionales para pago de cuota moderadora y copago; **Medicamentos No POS**, una disminución en 70.242 visitas mensuales a las regionales para recibir aprobación de medicamentos no POS ambulatorios, toda vez que la orden llega al celular o al correo electrónico, o la pueden descargar por internet y con ella dirigirse a la farmacia; **Solicitud de citas por internet**, ha reducido 120.936 contactos mensuales por trámites de citas, www.epssura.com permite la solicitud de citas y el pago de la cuota moderadora para médico general, odontología y optometría; **Trámites por internet**, una disminución de 1.417 visitas a IPS y regionales para trámites como radicación y consulta de solicitudes, realizar pagos de cuotas moderadoras y copagos y descargar órdenes; y **Automatización de asignación de citas**: reducción de 4.511 contactos por mes para trámites de consulta especializada, la Regional Antioquia automatizó la asignación de citas de ortopedia, al usuario le llegan al celular y correo electrónico los datos de la fecha, dirección y el profesional que lo atenderá. Por su parte, a través de www.epssura.com, se educa, informa, entretiene y facilita el acceso a los servicios de promoción y prevención en salud. Durante el 2015 tuvimos **12.178.604** visitas en nuestro sitio web.

Tras la creación y lanzamiento del **Servicio de Orientación en Salud**, inicialmente dirigida a la atención de menores, jóvenes y adultos, durante 2015 se presentó una evolución, ofreciendo información a maternas. Este sitio brinda un acompañamiento relacionado con los síntomas más comunes y los cuidados que se deben tener en casa, o las recomendaciones cuando debe asistir al médico.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

El futuro llena a la Compañía de optimismo, con la certeza de que articulando las estrategias enfocadas en el cuidado y la gestión de los riesgos que actualmente tiene en marcha, y los sistemas de información, podrá cumplir su visión al 2018, en virtud de la cual *“EPS SURA será un referente mundial en aseguramiento en salud, reconocido por sus innovadores modelos de atención, por la utilización de la tecnología que permite una gestión priorizada e individualizada del riesgo en salud, con altos niveles de satisfacción generados por la percepción de cuidado y gestión de riesgo, acentuados por la facilidad para resolver las necesidades de salud de sus afiliados, acercándose a su visión de ser aliados expertos”*.

En concordancia con lo anterior, la innovación en los programas de detección temprana y protección específica continuará siendo uno de sus principales retos para el 2016, buscando articular esfuerzos con estrategias de cuidado y permear a los ciudadanos con la gestión del riesgo, en la cual la Compañía ha avanzado significativamente, entendiendo que no se debe solo identificar e intervenir las patologías que presentan los afiliados, sino que es necesario evolucionar hacia la gestión individual del riesgo en la cual la historia de cada uno de ellos, tanto de su pasado como de su presente, le contribuya a predecir su comportamiento pudiendo adelantarse con las herramientas analíticas para intervenir oportunamente posibles desenlaces negativos en la salud de sus afiliados.

Así mismo, la Compañía continuará trabajando en el proyecto de simplificación de trámites y procesos para mejorar la calidad de sus servicios, mediante estrategias que disminuyan los tiempos de espera, el flujo de visitantes a las oficinas y se aumente la satisfacción de los usuarios.

En 2016 trabajará con pasión y transparencia para contribuir con la transformación positiva del sector de la salud, al ser referente para el gobierno y los entes de control, los competidores, profesionales de la salud y usuarios. La Compañía está comprometida con la salud de los colombianos y con el futuro del país, y contribuirá de manera propositiva al afianzamiento del sistema de aseguramiento para convertirlo en un modelo de salud digno de imitar en cualquier lugar del mundo.

3. Informes y Declaraciones Importantes

3.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la Sociedad.

3.2. Cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

3.3. Operaciones con Accionistas y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus accionistas y Administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas, ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. Los pagos al personal Directivo y a los Miembros de la Junta Directiva que están vinculados laboralmente a la Sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado para todos los empleados.

3.4. En cumplimiento al parágrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, mediante la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias, la Administración certifica que la Sociedad no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

3.5. Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa la Compañía y su matriz Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2015 la Fundación SURA participó en 91 iniciativas, con una inversión de \$17.675 millones (35.7% más que en 2014), en 20 departamentos de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para la Compañía una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad empresarial. Durante 2015, participaron 2209 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 91 de la Compañía.

3.5. Control Interno. La Compañía considera que el control interno es indispensable para el logro de sus objetivos, por ello propende porque sus componentes sean observados, efecto para el cual ha divulgado una cultura de autocontrol y de comportamiento ético, soportada en los elementos de un buen gobierno corporativo fundamentado en los principios de equidad, transparencia, respeto y responsabilidad, los cuales son permanentemente difundidos a sus grupos de interés.

La Compañía realiza una gestión de riesgo metodológicamente estructurada con énfasis en el riesgo en salud, e identifica, analiza, evalúa y trata los riesgos. Durante el año 2015 realizó un análisis de los riesgos emergentes con un enfoque prospectivo de riesgos y oportunidades; por otro lado, está evaluando sus sistemas de operación a través del proyecto Sentir; los sistemas tecnológicos se encuentran controlados y son evaluados para ajustarlos a las necesidades cambiantes del negocio; las comunicaciones son fluidas hacia los grupos de interés y dentro de estas se encuentra la rendición de cuentas que realiza la entidad; y la Auditoría Interna ejecuta un monitoreo independiente con un equipo interdisciplinario que presenta periódicamente informes a la Administración.

Para el desarrollo y registro de las operaciones, existen adecuadas políticas de control y segregación de funciones; se dispone de información suficiente para la toma de decisiones; la administración efectúa seguimiento permanente a los principales indicadores de los negocios y procesos, y mantiene informada a la Junta de su evolución.

4. Informe Especial Grupo Empresarial SURA

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 28, 29 y 30 de la Ley 222 de 1995, normativa que alude a las relaciones económicas que se presentan entre las sociedades controladas y la controlante y que a su vez cimientan la conformación del Grupo Empresarial; a continuación presentamos el informe especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas por la Compañía con la Sociedad Controlante Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sus filiales, subsidiarias y empresas vinculadas, al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo			
Cuentas por cobrar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	742.003	680.641	1.090.386
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	-	2.505.294
	<u>742.003</u>	<u>680.641</u>	<u>3.595.680</u>
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	-	89.654	71.596
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	229	-	14.245
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	14.455	49.118
	<u>229</u>	<u>104.109</u>	<u>134.959</u>
Total Activo	<u>742.232</u>	<u>784.750</u>	<u>3.730.639</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar			

Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8.073.486	8.038.492	8.141.057
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>666.255</u>	<u>646.310</u>	<u>277.839</u>
	<u>8.739.741</u>	<u>8.684.802</u>	<u>8.418.896</u>
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	60.835	18.048	27.438
Compuredes S.A.	815.999	1.059.019	782.766
Enlace Operativo S.A.	302.278	261.958	263.190
Seguros de Vida Suramericana S.A.	191.062	61.119	202.451
Seguros Generales Suramericana S.A.	27.483	-	22.469
Servicios Generales Suramericana S.A.S	235.731	35.798	205.804
Suramericana S.A.	1.293	-	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	<u>5.817</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.640.498</u>	<u>1.435.942</u>	<u>1.504.118</u>
Total Pasivo	<u>10.380.239</u>	<u>10.120.744</u>	<u>9.923.014</u>
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	149.123	52.511	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>64.379</u>	<u>39.859</u>	
	<u>213.502</u>	<u>92.370</u>	
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	110.587	139.657	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	14.850	7.700	
Enlace Operativo S.A.	772	1.752	
Seguros de Vida Suramericana S.A.	166.777	79.843	
Seguros Generales Suramericana S.A.	40.318	148.666	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	<u>1.584</u>	<u>-</u>	
	<u>334.888</u>	<u>377.618</u>	
Otros Ingresos			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	906.316	854.678	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>-</u>	<u>1.870.747</u>	
	<u>906.316</u>	<u>2.725.425</u>	
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	159.507	3.936	
Seguros Generales Suramericana S.A.	<u>-</u>	<u>76.908</u>	
	<u>159.507</u>	<u>80.844</u>	
Total Ingresos	<u>1.614.213</u>	<u>3.276.257</u>	
Costos y Gastos			
Asociadas			

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	204.354.748	177.969.917
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>37.064.988</u>	<u>29.489.257</u>
	<u>241.419.736</u>	<u>207.459.174</u>
Otras partes relacionadas		
Compuredes S.A.	7.062.716	6.480.495
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	17.487	106
Enlace Operativo S.A.	3.436.512	3.017.758
Seguros de Vida Suramericana S.A.	1.158.411	905.091
Seguros Generales Suramericana S.A.	226.572	357.966
Servicios Generales Suramericana S.A.	-	128
	<u>11.901.698</u>	<u>10.761.544</u>
Total Costos y Gastos	<u>253.321.434</u>	<u>218.220.718</u>

El siguiente es el valor de los beneficios causados y saldos pendientes con los Directivos al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014:

Compensación Directivos

	2015	2014	
Beneficios corto plazo	<u>1.255.834</u>	<u>300.214</u>	
Cuentas por pagar a Directivos	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios Corto Plazo	<u>168.448</u>	<u>142.263</u>	<u>87.353</u>

El siguiente es el valor de los honorarios causados a los Miembros de la Junta Directiva al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Honorarios Junta Directiva	<u>\$ 96.750</u>	<u>\$ 51.000</u>

Las operaciones celebradas entre las Compañías vinculadas se ajustaron a las disposiciones legales aplicables, y se encuentran debidamente reflejadas en los Estados Financieros.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que la Sociedad haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la Sociedad Controlante, o decisiones que la Compañía haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas. Finalmente, las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los Estados Financieros Consolidados, disponibles para los accionistas durante el período previsto por la Ley

para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega para el desarrollo de la Asamblea General de Accionistas.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA

Principales

Carolina Margarita Cuenca Armella

Martha Lucía Ramírez Restrepo

Augusto Galán Sarmiento

Suplentes

Sebastián Mejía Aramburo

Marisol Salazar Florez

Jhon Jairo Uribe Velásquez

REPRESENTANTE LEGAL

Gabriel Mesa Nicholls

Medellín, febrero de 2016

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Cra. 43A No. 16A Sur - 38 Piso 3
Medellin - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A (la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por otro revisor fiscal, miembro de KPMG Ltda. quien, en su informe del 5 de febrero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros separados en general.



Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de 2015 son los primeros que la administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. En la nota 31 a los estados financieros separados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



3

- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Carlos Mario Ayala Sierra
Revisor Fiscal de EPS y Medicina Prepagada
Suramericana S.A
T.P. 139260 - T
Miembro de KPMG Ltda.

4 de febrero de 2016

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad

Certificación Estados Financieros

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PUBLICO DE EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A. CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para dar cumplimiento al artículo 37 de ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa Nr.047 de junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores.



GABRIEL JAIME NOCHOLLS
Representante Legal



LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
T.P. No. 16631-T

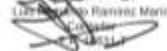
4. Estados Financieros a Diciembre de 2015 y 2014

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos				
Excluido y equivalentes al efectivo	7	162.562.756	215.556.277	136.960.141
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	137.034.250	154.869.900	154.550.855
Instrumentos Financieros	8	145.838.982	84.999.078	80.554.290
Activos por impuestos corrientes		5.247.428	4.200.425	2.442.089
Pagos anticipados		6.082.761	1.400.795	5.905.432
Total activos corrientes		476.833.299	411.101.336	330.533.077
Propiedades, planta y equipo	11	6.670.306	6.090.203	7.361.126
Propiedades de inversión	12	19.307.950	17.129.839	17.129.839
Inversiones en asociadas	9	6.654.505	6.654.505	6.654.505
Total activos no corrientes		32.632.761	29.874.547	31.145.470
Total activos		511.165.272	443.067.600	361.679.044
Pasivos				
Préstamos y obligaciones	13	-	13.182	104.182
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	81.540.934	84.737.310	88.137.700
Beneficios a los empleados	15	7.779.256	6.741.489	4.385.708
Ingresos diferidos	16	6.015.775	5.990.843	5.674.569
Pasivos por impuestos corrientes		3.490.035	2.522.809	4.050.880
Total pasivos corrientes		99.826.000	99.605.652	82.273.169
Préstamos y obligaciones	12	-	-	12.214
Beneficios a los empleados	14	1.139.338	948.442	822.338
Reservas	17	239.362.576	197.933.869	149.212.210
Provisiones	18	38.370.555	31.343.450	33.819.674
Pasivos por impuestos diferidos		405.722	194.479	181.289
Total pasivos no corrientes		279.283.191	229.399.212	183.967.751
Total pasivos		377.609.191	329.004.864	266.240.920
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado	19	21.665.475	21.665.475	21.665.475
Primas de emisión		22.394.625	22.394.625	22.394.625
Reservas		69.144.670	6.217.454	6.054.912
Utilidad del ejercicio		35.924.604	18.383.872	-
(Pérdidas) Ganancias acumuladas		(566.315)	43.446.650	45.003.192
Total patrimonio		133.561.159	114.101.976	96.718.104
Total pasivos y patrimonio		511.165.272	443.067.600	361.679.044

Leer notas en las páginas de la 1 a la 39 sobre los riesgos de los estados financieros separados


Gabriel Mesa Nicols
Representante Legal


Carlos Mario Acosta Sierra
Revisor Fiscal


Carlos Mario Acosta Sierra
Revisor Fiscal
T.P. 150360-7
Miembro de CPFAO Ltda
(Verve el informe al 4 de febrero de 2016)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
 Estado Separado de Resultados
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
 (Expresados en miles de pesos, excepto la ganancia básica por acción)

	Nota	2015	2014
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.124.096.694	1.684.743.818
Costo de ventas	22	1.975.178.677	1.967.828.080
Ganancia bruta		<u>148.918.017</u>	<u>117.114.738</u>
Otros ingresos	23	11.053.831	19.213.322
Costos de distribución		9.501.693	9.289.546
Gastos de administración	24	123.081.211	107.088.596
Otros gastos	25	14.332.044	7.410.225
Resultados de actividades de la operación		<u>13.096.890</u>	<u>12.536.723</u>
Ingresos financieros		11.716.575	8.895.647
Costos financieros		3.545.418	2.598.788
Costo financiero neto	26	<u>8.174.157</u>	<u>5.938.679</u>
Ganancias antes de impuestos		<u>21.261.047</u>	<u>18.478.802</u>
Gastos por impuesto a las ganancias	27	335.243	94.730
Ganancia procedente de actividades que continúan		<u>20.924.804</u>	<u>18.383.872</u>
Ganancia por Acción	19		
Ganancia básica por acción (pesos)		2.033,90	1.786,92

Las notas en las páginas de la 1 a 99 son parte integral de los estados financieros separados.


 Gabriel Mesa Nichols
 Representante Legal


 Luis Fernando Ramírez Mesa
 Director General
 T.P. 136200-T


 Carlos Mario Ayala Sierra
 Revisor fiscal
 T.P. 136200-T
 Miembro de IOPAC Ltda
 (Véase mi informe el 4 de febrero de 2016)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAAMERICANA S.A.
Estado Semestre de Cuentas en el Patrimonio
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(Expresado en miles de pesos, excepto el dividido por acción)

Cuenta Social	Prima de Riesgo	Reservas		Resultado del ejercicio	Generales acumuladas		Total patrimonio
		Reserva por siniestros	Reserva por contingencias		Generales (pólizas emitidas)	Operación SURAAMERICANA S.A.	
Sin el 1 de enero de 2014	\$ 21.883.479	22.204.125	8.594.912	-	37.488.338	7.548.804	95.718.104
Resultado legal	-	1.602.542	-	18.204.872	(1.982.542)	-	16.388.872
Resultado del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-
Sin el 31 de diciembre de 2014	21.883.479	22.204.125	8.594.912	18.204.872	35.505.796	7.548.804	114.707.576
Traslado a gerencia operativa	-	-	-	(18.204.872)	18.204.872	-	-
Traslado ajustes por contingencia NCIF	-	-	22.617.659	-	(22.617.659)	(7.548.804)	-
Reserva por siniestros	-	-	88.398.387	-	(88.398.387)	-	-
Reserva por contingencias	-	-	-	20.004.804	(20.004.804)	-	-
Resultado del ejercicio 2015	-	-	-	-	-	-	(1.462.821)
Sin el 31 de diciembre de 2015	\$ 21.883.479	22.204.125	30.882.371	38.209.676	23.504.984	6.085.983	132.967.155

Las notas en las páginas de la 1 a 99 son parte integral de los estados financieros adjuntos

Rafael Mesa Nicolás
Representante Legal

Luis Fernando Ramírez Barrantes
Presidente del Consejo de Administración

Carlos Navarro Ayala Sierra
Representante Legal
T.P. 138260-7
Mención de EPANG Ltda
(Máxima m. reforme el 4 de febrero de 2016)

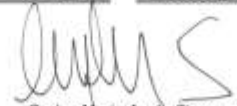
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
 Estado Separado de Flujos de Efectivo
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2015
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
 (Expresados en miles de pesos)

	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 20.924.804	18.383.872
Ajustes por:		
Deterioro de deudores	9.077.564	2.068.854
Reintegro de deterioro de deudores	(731.794)	(3.166.425)
Impuesto a las ganancias	336.243	94.730
(Reintegro) provisión autorizaciones Medicina Prepagada	(90.374)	414.206
Reintegro provisión gastos	(3.500.000)	(1.930.000)
Reintegro provisión impuestos	-	(8.131.483)
Reintegro fondo incapacidad general	(1.539.370)	-
Reintegro glosas facturadas	(423.244)	-
Provisión (reintegro) demandas judiciales	618.024	(2.586.770)
Reservas técnicas	39.930.323	35.196.886
Pérdida (ganancia) en venta de inversión	872	(17.816)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neto	7.221	3.289
Valoración propiedades de inversión	(2.177.327)	-
Depreciación	993.099	708.425
Ganancia del periodo ajustada	<u>63.426.041</u>	<u>40.995.768</u>
Cambios en Activos y Pasivos operacionales:		
Deudores y otras cuentas por cobrar	(40.483.221)	776.370
Impuestos corrientes neto	(2.124.891)	(3.405.642)
Pagos anticipados	(4.584.018)	4.496.689
Otros activos	-	17.255
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.733.771)	16.599.559
Obligaciones laborales	1.326.615	2.821.865
Pasivos estimados	10.954.882	9.663.046
Ingresos diferidos	491.441	483.261
Otros pasivos	(65.480)	(463.797)
Reservas técnicas	2.428.363	12.554.787
Efectivo generado en actividades de operación	<u>29.265.961</u>	<u>84.539.141</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1.580.423)	(1.440.791)
Inversiones obligatorias	(60.667.877)	(4.397.000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(62.248.300)</u>	<u>(5.837.791)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Diminución de obligaciones financieras	(13.182)	(103.214)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(13.182)</u>	<u>(103.214)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(32.995.521)	78.598.136
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	215.558.277	136.960.141
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>\$ 182.562.756</u>	<u>215.558.277</u>

Las notas en las páginas de la 1 a 99 son parte integral de los estados financieros separados


 Gabriel Mesa Nicholls
 Representante Legal


 Luis Fernando Ramirez Marin
 Contador
 T.P. 16631-T


 Carlos Mario Ayala Sierra
 Revisor fiscal
 T.P. 139260-T
 Miembro de KPMG Ltda
 (Véase mi informe el 4 de febrero de 2016)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2015 y 2014

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Contenido	
Nota 1. Entidad que reporta.....	3
Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros	5
2.1 Declaración de Cumplimiento.....	5
2.2 Bases de medición	6
2.3 Moneda funcional y de presentación.....	7
2.4 Uso de estimaciones y juicios.....	7
Nota 3. Políticas contables significativas.....	7
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo	8
3.2 Inversiones en asociadas.....	8
3.3 Moneda.....	8
3.3.1 Moneda funcional y de presentación.....	8
3.3.2 Moneda extranjera	9
3.4 Ingresos ordinarios	9
3.5 Deudores	9
3.6 Impuestos.....	11
3.7 Propiedades, planta y equipo.....	15
3.8 Instrumentos financieros.....	17
3.8.1 Activos Financieros.....	17
3.9 Deterioro de activos.....	18
3.10 Reservas.....	20
3.11 Propiedad de inversión.....	22
3.12 Arrendamientos	22
3.13 Prueba de suficiencia de las reservas.....	23
3.14 Contingencias.....	23
3.15 Beneficios a empleados.....	24
3.16 Compensaciones	24
3.17 Ganancia por acción.....	24
3.18 Prestación de servicios de salud No P.O.S.....	24
3.19 Compensación Plan Obligatorio de Salud.....	25
Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas	25
Nota 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación	

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

de los estados financieros	26
Nota 6. Determinación de valores razonables.....	28
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	30
Nota 8. Instrumentos financieros.....	32
Nota 9. Inversiones en asociadas.....	32
Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	34
Nota 11. Propiedad, planta y equipo.....	42
Nota 12. Propiedades de inversión.....	43
Nota 13. Préstamos y obligaciones.....	45
Nota 14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	45
Nota 15. Beneficios a los empleados.....	46
Nota 16. Ingresos diferidos.....	49
Nota 17. Reservas.....	49
Nota 18. Provisiones.....	50
Nota 19. Capital y reservas.....	50
Nota 20. Ganancias por acción.....	51
Nota 21. Ingresos por actividades ordinarias.....	52
Nota 22. Costo de ventas.....	53
Nota 23. Otros ingresos.....	53
Nota 25. Otros gastos.....	55
Nota 26. Ingresos y costos financieros.....	56
Ingresos financieros.....	56
Costos financieros.....	56
Nota 28. Contingencias y compromisos.....	58
Nota 29. Partes relacionadas.....	75
Nota 30. Gestión de riesgos.....	80
Nota 31. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera..	87
31.1. Estimados.....	87
31.2. Conciliaciones.....	88
Nota 32. Aprobación de los estados financieros separados.....	98
Nota 33. Hechos posteriores.....	98

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 1. Entidad que reporta

La Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. fue constituida por Escritura Pública No. 203, otorgada en la Notaría 11 de Medellín el 31 de enero de 1990. La duración de la Sociedad es hasta el 19 de abril del año 2046 la cual tiene su domicilio principal en la ciudad de Medellín.

El 22 de mayo de 2009 mediante Escritura Pública 884 de la Notaria 14 de Medellín se realizó el cambio de razón social de Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. SUSALUD Medicina Prepagada a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

Al 31 de diciembre de 2015, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. tenía 1.488 empleados vinculados.

El objeto social principal de la sociedad es la organización, garantía y prestación de servicios de salud, servicios integrados de medicina y odontología, bien sea bajo la forma de contratos prepago, evento en el cual la entidad obrará como una entidad de medicina prepagada, o bien sea en desarrollo del programa denominado Empresa Promotora de Salud, caso en el cual la sociedad actuará como entidad promotora de salud.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., es subordinada de Suramericana S.A, con domicilio en la carrera 63 No. 49 A 31 piso 1, Edificio Camacol, Medellín, Colombia.

En desarrollo de su objeto social principal la sociedad tiene las siguientes funciones:

- a) Como Empresa Promotora de Salud, en desarrollo del programa denominado "E.P.S.", la Sociedad tiene como funciones básicas, las siguientes:
 - La afiliación y registro de la población al sistema general de seguridad social en salud, bien sea en el régimen contributivo o en el régimen subsidiado.
 - El recaudo de las cotizaciones por delegación del Fondo de Solidaridad y Garantía.
 - Organizar y garantizar directa o indirectamente la prestación del plan obligatorio de salud a los afiliados.
 - Girar al Fondo de Solidaridad y Garantía, dentro de los términos previstos en la ley 100 de 1993 y demás normas que la adicionan modifiquen o sustituyan, la diferencia entre los recaudos por cotizaciones de sus afiliados y el valor de las correspondientes unidades de pago por capitación, descontando el monto por concepto de incapacidad y provisión para programas de promoción y prevención.
 - El ofrecimiento y la prestación, directa o indirecta de planes complementarios a cualquier persona que cuente con un plan obligatorio de salud.

De acuerdo al Decreto 3047 de 2013 expedido por el Ministerio de Salud y Protección Social, la compañía empezó a operar la movilidad entre regímenes contributivo y subsidiado a partir de junio 27 de 2014. Por lo tanto, la compañía se encuentra operando el régimen subsidiado sin necesidad de estar habilitada para ello, ya que del total de afiliados estos no superan el tope establecido en la norma.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

b) Como Entidad de Medicina Prepagada, la gestión para la prestación de servicios de salud, en una o varias de las siguientes actividades:

- Promoción de la salud y prevención de la enfermedad, consulta general y especializada en medicina diagnóstica y terapéutica, hospitalización, urgencias, cirugía, exámenes de diagnósticos y odontología. Estos servicios podrán ser prestados, bien en forma directa o a través de profesionales de la salud o de instituciones de la salud adscritas o a la libre elección del usuario conforme lo determine la entidad.

Entre los principales accionistas están: Suramericana S.A. con el 93,6817 % del capital, Servicios Generales Suramericana S.A.S. con el 6,3179%, Seguros Generales Suramericana S.A. con el 0,0002%, Seguros de Vida Suramericana S.A. con el 0,0002% y Fundación Suramericana con el 0,00001%.

La Compañía forma parte del Grupo Empresarial Suramericana, la sociedad Matriz o Controlante es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

Las filiales y subsidiarias de Suramericana S.A. son las siguientes sociedades:

1. **Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
2. **Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS**
Domicilio: Medellín, Colombia
3. **EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
4. **Operaciones Generales Suramericana S.A.S.**
Domicilio: Medellín, Colombia
5. **Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
6. **Seguros de Vida Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
7. **Seguros Generales Suramericana S.A.**

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

- Domicilio: Medellín, Colombia
8. **Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
9. **Servicios Generales Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
10. **Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
11. **Inversura Panamá International S.A**
Domicilio: Medellín, Colombia
12. **Seguros Suramericana, Panamá**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
13. **Servicios Generales Suramericana S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
14. **Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
15. **Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
16. **Seguros Sura S.A Republica Dominicana**
Domicilio: Santo Domingo, República Dominicana

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, las cuales

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.
- Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2) Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo.

Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 31.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Los bienes raíces clasificados como propiedades para uso propio y para uso a través de rentas se miden al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- Las Reservas Técnicas se miden en base a métodos actuariales.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. son presentados en miles de pesos colombianos.

La compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. presenta el estado de situación financiera por orden de corriente y no corriente.

En el estado de resultados integrales, los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en sus políticas.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados egularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 12 - Propiedades de inversión

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 15 - Beneficios a los empleados
- Nota 18 - Provisiones

Nota 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura y de los estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

A continuación se detallan las políticas contables significativas que EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. aplican en la preparación de sus estados financieros separados:

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez y las operaciones de mercado monetario fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

Efectivo restringido: según la normatividad colombiana se define el disponible restringido como los saldos no compensados de las cuentas maestras recaudadoras de cotizaciones y del sistema de participación.

3.2 Inversiones en asociadas

La inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se reconoce al costo aunque tenga influencia significativa sobre dicha entidad.

Se presume que se ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado. Si éste es el caso, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y reconoce este valor en el resultado del período.

Cuando EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. deja de tener influencia significativa en una entidad asociada, valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en la cuenta de resultados.

3.3 Moneda

3.3.1 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en miles de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, y que representa la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

3.3.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado del resultado integral excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero que se reconocen en otros resultados integrales; hasta la disposición del negocio en el extranjero que se reconocerá en el resultado periodo y de los instrumentos de cobertura de una inversión en el extranjero se utilizaron las siguientes tasas de cambio al 31 de diciembre de 2015 \$ 3,149.47, al 31 de diciembre de 2014 \$ 2,392.46 y al 1 de enero de 2014 \$ 1,926.83 cifras expresadas en pesos colombianos.

3.4 Ingresos ordinarios

Los ingresos operacionales por UPC se reconocen en la medida que la EPS efectúa las compensaciones de las cotizaciones efectivamente recaudadas, de acuerdo con lo estipulado en los Decretos 2280 de 2004 y 4023 de 2011. La Compañía, como delegataria del Fondo de Solidaridad y Garantía para la captación de los aportes del Plan Obligatorio de Salud, recibe un valor per cápita por la prestación de los servicios para cada afiliado, que se denomina unidad de pago por capitación – UPC, el cual es modificado anualmente por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud y reconoce los ingresos por este concepto. Igualmente, la Compañía registra como ingresos, el valor per cápita por promoción y prevención reconocida por el Sistema General de Seguridad Social en Salud en cada declaración de giro y compensación una vez surtido el respectivo proceso de compensación.

Los ingresos por contratos de medicina prepagada se causan en la medida en que transcurra la vigencia de los mismos.

3.5 Deudores

Deterioro de cuentas por cobrar para cartera al FOSYGA por concepto de servicios No POS y licencias de maternidad y paternidad

Según las estadísticas que tiene la Compañía sobre la recuperación de la Cartera generada mensualmente con el Fosyga, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, determinó que los porcentajes a aplicar para la cartera de cobros NO POS y licencias son los siguientes:

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Maduración	Porcentaje
0 -30	0.00%
31-90	0.00%
91-180	5.00%
181-360	10.00%
Mayor a 360	100.00%

Deterioro de cuentas por cobrar por concepto de planes complementarios, medicina prepagada y otras cuentas por cobrar

El modelo definido se basa en el principio de pérdida incurrida establecido en NIC 39 y se aplica de manera colectiva a los activos pertenecientes a las carteras de la Compañía. Se usa la historia de recaudos para establecer el valor de recuperación de una cartera, dada su altura actual de mora.

A partir de la fecha de generación del derecho, se establece un plazo de recuperación, se asume que no se recuperará cartera después de este periodo. Es decir, se observa el porcentaje de recuperación hasta 12 meses después del reconocimiento de la cartera y se asume que no se recuperará cartera después de este periodo. Este supuesto va de acuerdo con el modelo de negocio de las compañías y la naturaleza de las cuentas por cobrar bajo el alcance de esta práctica contable.

El porcentaje de deterioro de la cartera se aplicará a partir de 90 días, momento en el cual se considera en mora la cartera (evento de pérdida), usando para cada categoría el estimado del porcentaje de recuperación desde su altura de mora actual hasta la finalización del plazo de 12 meses.

Este estimado se calcula usando datos históricos del recaudo de cartera para la compañía, y se define como el promedio del recaudo total hasta el plazo de 12 meses de todos los periodos para los cuales se tiene información completa.

Los siguientes son los porcentajes que se aplican a la cartera de medicina prepagada y planes adicionales:

Maduración	Porcentaje
0-30	0.00%
31-60	0.00%
61-90	0.00%
91-120	26.84%
121-150	34.21%
151-180	41.28%
181-210	50.86%

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

211-240	61.01%
241-270	68.03%
271-300	76.35%
301-330	83.25%
331-360	92.38%
Mayor a 360	100.00%

3.6 Impuestos

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

3.6.1 Impuesto sobre la renta

3.6.1.1 Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias en Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

3.6.1.2 Diferido

El impuesto sobre la renta diferida se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reverseen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

3.6.1.3 Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

A partir del período 2016 la tarifa será del 9%, sin perjuicio de la sobretasa cuando sea el caso.

Las pérdidas fiscales del CREE incurridas a partir del año gravable 2015, podrán compensarse con este impuesto, de conformidad a las reglas del artículo 147 del E.T.

El exceso de base mínima del CREE que se genere a partir del año gravable 2015, podrá compensarse con las rentas determinadas conforme al inciso 1o del artículo 22 de la Ley 1607 de 2012 dentro de los cinco años siguientes, reajustado fiscalmente.

Se aplicarán al CREE disposiciones del impuesto sobre la renta, tales como la del régimen de precios de transferencia y subcapitalización, así como las normas sobre recuperación de deducciones (en este último caso, ya habían sido establecidas mediante el Decreto 2701 de 2013).

Será posible tomar el descuento por impuestos pagados en el exterior en la declaración del CREE

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

(antes se calculaba dentro de la declaración de renta y complementarios). El descuento no podrá exceder del monto del CREE y de la sobretasa que deba pagar el contribuyente sobre esas mismas rentas.

No será posible compensar el valor a pagar por concepto de CREE y su sobretasa con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Tampoco se podrá usar el saldo a favor por concepto de CREE y su sobretasa para pagar otros impuestos, anticipos, retenciones y sanciones.

Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad CREE

Esta sobretasa es de carácter temporal, para los años gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Sin embargo, los contribuyentes deben pagar el 100% de su valor como anticipo en dos cuotas anuales en los plazos que fije el reglamento.

Quienes sean sujetos pasivos del impuesto sobre la renta para la equidad – CREE-, y tengan una base gravable superior a \$800 millones.

A pesar de ser una sobretasa, su base gravable es la misma del CREE, la cual se debe calcular teniendo en cuenta lo dispuesto en el artículo 22 y siguientes de la Ley 1607 de 2012, tal y como son modificados por Ley.

Tarifa de la sobretasa

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
0 >= 800 millones	< 800 millones En adelante	(Base gravable-800 millones)* 5%	(Base gravable-800)* 6%	(Base gravable-800 millones)* 8%	(Base gravable-800 millones)* 9%

Impuesto a la riqueza

En la Ley se prevé este impuesto con un carácter temporal, por los años gravables 2015, 2016 y 2017 (para las personas naturales hasta el año 2018). El impuesto se causará de manera anual en el patrimonio.

El impuesto debe ser pagado por:

- Personas jurídicas, sociedades de hecho, y personas naturales y sucesiones ilíquidas, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarias.
- Sociedades y entidades extranjeras, respecto de su riqueza poseída en el país, con independencia de si son o no contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Inversionistas de capital del exterior de portafolio.

El gravamen sólo tendrá lugar si a 1 de enero de 2015, el sujeto pasivo posee un patrimonio líquido igual o superior a \$1.000 millones.

La base gravable se calcula tomando el patrimonio bruto poseído a 1° de enero de 2015, 1° de enero de 2016 y 1° de enero de 2017 (1 de enero de 2018 para personas naturales) se restan las

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

deudas que el contribuyente tenga en estas mismas fechas.

Es importante tener en cuenta los siguientes aspectos para determinar la base gravable:
Para todos los sujetos pasivos:

- Se excluye (entre otros) el valor patrimonial de acciones cuotas o partes de interés en sociedades nacionales poseídas directamente o a través de fiducias mercantiles o fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.
- La Ley establece para la base gravable del impuesto un límite inferior y superior así:

Límite superior (tope)

Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016 y 2017 (2018 para personas naturales) es superior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la **menor** entre: (i) la base del año 2015 incrementada en 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.

Límite inferior (piso)

Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016, 2017 (2018 para personas naturales), es inferior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la **mayor** entre: (i) la base gravable del 2015 disminuida 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.

Las tarifas del impuesto para personas jurídicas residentes y no residentes son:

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2.000 millones	(Base gravable)* 0,20%	(Base gravable)* 0,15%	(Base gravable)*0,05%
>=2.000 millones	<3.000 millones	(Base gravable- 2.000 millones) *0,35%+4	(Base gravable- 2.000 millones)* 0,25%+ 3	(Base gravable- 2.000 millones) *0,10%+ 1
>=3.000 millones	<5.000 millones	(Base gravable- 3.000 millones) *0,75%+ 7.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,50%+ 5.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,20%+ 2
>=5.000 millones	En adelante	(Base gravable- 5.000 millones) *1,15% + 22.5	(Base gravable- 5.000 millones) *1,00%+ 15.5	(Base gravable- 5.000 millones) *0,40%+ 6

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

El impuesto a la riqueza no es deducible del impuesto sobre la renta y complementarios ni CREE, y su valor no podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos.

3.7 Propiedades, planta y equipo

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. define como propiedades, planta y equipo (PP&E) aquellos activos tangibles que serán utilizados en más de un período contable que se espera que sean recuperados a través de su uso y no a través de su venta.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. determinará como costo inicial de la propiedad planta y equipo los costos incurridos en la adquisición o en la construcción de estos activos hasta que estén listos para ser usados.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. debe reconocer como elemento de propiedades, planta y equipo, aquellos activos que presenten un costo de adquisición superior a USD 700, excepto para los activos clasificados como tecnología, en los cuales deben tener un costo de adquisición superior a USD 400. El costo de adquisición debe ser medido de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

Cuando EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. decida realizar compras masivas de activos homogéneos, es decir, adquiridos en la misma fecha y que reúnan las mismas condiciones, se puede realizar la activación de esta compra masiva siempre y cuando supere el valor de USD 100,000, los cuales serán medidos de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. medirá posterior a su reconocimiento los bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), bajo un modelo de revaluación, es decir a su valor razonable, es decir el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha determinada.

Para las demás clases de propiedades, planta y equipo se utilizará el modelo del costo.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. deberá realizar, máximo cada cuatro años, avalúos técnicos para asegurar que el valor en libros del activo no difiera significativamente del valor razonable del mismo. Los incrementos por revaluación habitualmente se acreditarán a otro resultado integral en el estado del resultado integral, y se acumularán como un componente separado del patrimonio denominado "superávit de revaluación".

Las disminuciones en los activos deberán ser llevados como un menor valor del saldo de otros resultado integral, si existiese, sino directamente al resultados.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Depreciación

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. depreciará sus elementos de propiedades, planta y equipo por el método de línea recta, para todas las clases de activos, excepto para los terrenos. Los terrenos y los edificios son activos separados, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

La base para el cálculo de la depreciación en EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. es el costo del activo menos su valor residual. Esto es aplicable independientemente del modelo de medición posterior seleccionado para los activos.

La depreciación comenzará cuando los activos estén en la ubicación y en las condiciones necesarias para que puedan operar; y cesará en la fecha en que el activo sea clasificado como mantenido para la venta o como propiedad de inversión medida a valor razonable, de acuerdo a las políticas contables aplicables.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. dará de baja en cuentas un elemento de propiedades, planta y equipo si este será vendido o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del periodo.

Vidas útiles

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. definió los siguientes periodos de vidas útiles para la propiedad planta y equipo:

Tipo de activo	Sub- categoría	Vida Útil en años
Inmuebles	Construcciones y edificaciones	Según avalúo técnico
Tecnológicos	Estaciones	5
	Periféricos	
	Servidores y sistemas de almacenamiento	
	Telecomunicaciones	
Vehículos	Vehículos industriales	16
	Operativos	8
	Administrativos	10
Muebles	Electrodomésticos	11
	Equipos de dotación interior y muebles	16
	Malacate	21
	Plantas eléctricas	

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Tipo de activo	Sub- categoría	Vida Útil en años
	Muebles y Electrodomésticos de alto desgaste	6
	Elevador	31
	Equipo crítico de aire y ventilación	9
	Equipo de aire, ventilación y motobomba de trabajo normal	13
	Equipo de acondicionamiento y soporte de energía	
	Transformador y Strip telefónico	26
Equipo Médico Científico	Equipo biomédico de mayor desgaste o criticidad	7
	Equipo de imágenes	
	Equipo de laboratorio	10
	Equipo de Quirófano	
	Equipo de rehabilitación	
	Equipo de medicina	
	Equipo de odontología	
	Equipo de medicina especial	8
	Equipo Lab. Seguridad industrial	
	Equipo de radiodiagnóstico	12
	Nevera proceso de mediana complejidad	
	Instrumental quirúrgico	6
Resonador magnético	17	
Maquinaria y Equipo	Equipo de Diagnóstico y mantenimiento automotriz	7
	Equipo especializado de Diagnóstico y mantenimiento automotriz	9

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. deberá revisar las vidas útiles de todos los activos, por lo menos al final de cada período contable, y para los activos que estén próximos a agotar su vida útil debe revisarse si se van a seguir utilizando y ampliar la vida útil de acuerdo con el concepto del encargado del área de logística.

3.8 Instrumentos financieros

3.8.1 Activos Financieros

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. reconocerá los activos financieros en el momento inicial al valor razonable. Para este efecto se considera que el momento inicial es la fecha en la cual nace el derecho en los activos en la compañía. En este mismo momento la compañía realiza la clasificación de los activos de acuerdo con el modelo de negocio y las características de flujo

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

de efectivo del activo, en las siguientes categorías:

Activos financieros al Valor razonable con efecto en estado de resultados

Son activos de renta fija o de renta variable, con los cuales la compañía tiene la intención de obtener ingresos financieros por cuenta de las utilidades obtenidas por las variaciones de mercado.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable en el balance, por su parte los costos de transacción incurridos se llevan a una cuenta del gasto. Posteriormente se valoran usando las metodologías de valor razonable y registrando estas variaciones en el estado de resultados. También se incluyen en estos ingresos los dividendos pagados por las acciones.

Equivalentes de Efectivo

No son considerados una clasificación de inversiones, por lo que se usan solamente para la presentación de los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo cuyo vencimiento es inferior a 3 meses desde la fecha de compra, son de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Pasivos financieros

La Compañía en el reconocimiento inicial, mide sus pasivos financieros, por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero y clasifica al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado.

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva, siempre que estos sean clasificados como de largo plazo, es decir con un vencimiento mayor a los 12 meses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral.

Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

3.9 Deterioro de activos

Activos del Portafolio de Inversiones

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

costo amortizado estén deteriorados. La evidencia objetiva de deterioro se puede identificar por la ocurrencia de alguno de los siguientes eventos:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor.
- b. Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el capital.
- c. Probabilidad de que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- d. Desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- e. Los datos observables indican que existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- f. Cambios adversos en el estado de los pagos de los deudores incluidos en la compañía.

Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos de la Compañía. Para reconocer la pérdida por deterioro, la Compañía reduce el valor en libros del activo asociado y reconoce la pérdida en el resultado. Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente, debe ser revertida.

Deterioro de inversiones en asociadas

La identificación de indicios de deterioro es un paso clave en el proceso de evaluación, ya que marcará la necesidad de realizar o no una prueba de deterioro.

Según lo establecido en la NIC 36- Párrafo 9: La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

De acuerdo con la NIC 36, "Deterioro del Valor de los Activos". Las filiales de Suramericana, han de considerar los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen o no, indicios de deterioro.

- a. Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.
- b. Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda. Información: Inversiones en títulos con tasas indexadas, tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.
- c. Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología (hardware o software) o el uso de la misma. Información: Disminución importante en la producción asociado a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

- d. Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.
- e. Cambios significativos en el entorno regulatorio. Refiriéndose a las implicaciones negativas sobre una compañía derivada de cambios en el marco regulatorio donde ésta ópera. Pueden ser: Tablas de mortalidad o impuestos como el CREE.
- f. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.
- g. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).
- h. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada
- i. Generación de nueva deuda
- j. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

Si en la estimación de cada uno de los indicios de deterioro para las compañías se llega a una respuesta afirmativa para tres o más indicadores se considera que la UGE presenta indicios de deterioro y será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Se define que el periodo de tiempo para la estimación de los indicios de deterioro, es un año corrido desde junio del año inmediatamente anterior hasta junio del año en el cual se registra el valor del deterioro. Estos indicios han sido revisados en Balance de Apertura y año de transición.

Deterioro de Activos no Financieros

La Compañía debe asegurarse que sus activos operativos, es decir; propiedad planta y equipo e inversiones en asociadas estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no exceda el valor que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta. Si este es el caso, la Compañía debe reconocer una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

La Compañía debe evaluar en cada fecha de los estados de situación financiera separada o con la misma periodicidad de la información financiera intermedia, la existencia de indicios de deterioro.

3.10 Reservas

Pasivos por la prestación de servicios de salud

Los pasivos por la prestación de los servicios de salud representan para EPS y Medicina

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Prepagada Suramericana la mejor estimación sobre las obligaciones que ha contraído con los prestadores o aportantes, por la atención de los servicios autorizados a sus afiliados y por las incapacidades de origen enfermedad general. Estas obligaciones se miden y se reconocen a través de las reservas técnicas, teniendo en cuenta que para las Entidades Promotoras de Salud del Régimen Contributivo, como es el caso de EPS Sura, se constituyen reservas sobre las órdenes de cobro de las prestaciones que están incluidas en el Plan Obligatorio de Salud (POS) y sobre las incapacidades por enfermedad general; adicionalmente, para los Planes de Atención Complementaria (PAC) se constituye reserva sobre las órdenes de cobro de los servicios incluidos dentro del producto. Cada uno de estas reservas debe constituirse y gestionarse de forma aislada:

Reserva Técnica de Obligaciones Pendientes y Conocidas No Liquidadas para POS y PAC

Equivale a los servicios de salud autorizados que no han sido cobrados y que están amparados bajo los planes POS y PAC. Estas reservas se constituyen prestación a prestación, considerando los valores estimados de reserva vigentes en el momento en que se conoce la ocurrencia del siniestro o, en el caso de contratos fijos para la prestación de algún servicio con las entidades prestadoras, las reservas se constituyen según el número de usuarios beneficiarios del contrato por un valor previamente negociado o que es regulado.

Reserva Técnica de Obligaciones Pendientes y Conocidas No Liquidadas para Incapacidades

Asigna los recursos estimados necesarios para el garantizar el reconocimiento futuro de este tipo de obligaciones. Se hace la constitución siniestro por siniestro, una vez la EPS conoce la incapacidad a través de la radicación de la misma.

Reserva Técnica de Obligaciones Pendientes y Conocidas Liquidadas Pendientes de Pago para POS, PAC e Incapacidades

Se constituyen por el 100% del monto liquidado o valor exacto del siniestro, en el momento en que se liquida la prestación luego de recibida la factura de cobro.

Reservas Técnicas de Obligaciones Pendientes No Conocidas

Corresponde al total estimado de recursos necesarios para cubrir el monto de los servicios POS, servicios incluidos en los PAC e incapacidades por enfermedad general que, habiendo ocurrido, no han sido conocidos por la Compañía. Se constituye y se gestiona una reserva diferente para cada uno de los tres tipos de servicio y se calculan y ajustan con una periodicidad mensual, utilizando la metodología de triángulos. Esta metodología estima la reserva requerida partiendo del desarrollo de los siniestros históricos; se basa en el supuesto de que el cambio relativo en la evolución de los siniestros pagados en un periodo de ocurrencia determinado, estimado desde un periodo al siguiente, es similar a la evolución que tuvieron este tipo de reclamaciones en periodos de ocurrencia anteriores a la misma "edad" del siniestro. Al utilizar este método, los datos sobre los pagos de un periodo se evalúan al final del mismo en forma triangular. La metodología considera todos los pagos asociados a siniestros y por lo tanto, los pagos asociados a todo tipo de contrato. Las actualizaciones en periodos intermedios se realizan utilizando la metodología de la siniestralidad esperada.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

3.11 Propiedad de inversión

La Compañía define como propiedades de inversión aquellos terrenos y edificios mantenidos para obtener ingresos a través de arrendamientos operativos.

Medición inicial

La Compañía medirá inicialmente las propiedades de inversión al costo, es decir incluyendo todos los costos directamente relacionados con la adquisición de este tipo de activos.

Medición posterior

La Compañía mide las propiedades de inversión bajo el modelo de Valor Razonable, es decir, tomando como referencia el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha de medición determinada.

Los aumentos y las disminuciones generados en la propiedad de inversión por los cambios del valor razonable deberán ser reconocidos por la Compañía en los estados resultados integrales.

La Compañía evaluará si existen cambios en la condición de uso de un activo clasificado como propiedad de inversión; que implique que deba ser reclasificado o traslado a otro grupo de activos en los estados financieros. Adicionalmente, deberá evaluar la existencia de que un activo clasificado como operativo, cuando cumpla con las condiciones para ser clasificado como una propiedad de inversión.

Propiedades de inversión de uso mixto

La Compañía entiende que una propiedad es plenamente identificable y medible, si el 50% o más de la propiedad se utilizan para generar rentas a través de arrendamiento operativos, para lo cual deberá reconocer la proporción del inmueble en los estados financieros separados como propiedad de inversión. Si la porción es menor al 50% el inmueble deberá ser clasificado en su totalidad como propiedades, planta y equipo.

3.12 Arrendamientos

La Compañía define un contrato de arrendamiento como un acuerdo en el que se traspa el derecho a utilizar un activo por un período de tiempo determinado.

La Compañía clasifica los contratos de arrendamientos entre arrendamientos financieros u operativos considerando el grado del riesgo y beneficios obtenidos sobre los bienes arrendados.

Los contratos de arrendamiento se clasifican como financiero cuando este se transfiera sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La Compañía considera que exista transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, si el contrato de arrendamiento cumple con alguna de las siguientes condiciones:

- a. Se transfiere la propiedad al arrendatario al finalizar el plazo de arrendamiento.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

- b. El contrato de arrendamiento contiene una opción de compra favorable, se entiende que se posee una opción de compra favorable cuando el arrendatario tiene el derecho a adquirir el activo por un valor igual o inferior al 20% del valor razonable.
- c. El plazo del arrendamiento que cubre la mayor parte de la vida económica del activo, es decir más 75% de la vida útil económica.
- d. El valor presente de los cánones de arrendamiento es equivalente a casi la totalidad del valor del activo objeto operación, es decir si el valor presente de los pagos mínimos es al menos equivalente al 80% del valor razonable del activo arrendado.
- e. Los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo ese arrendatario tiene la posibilidad de usarlos.

Los contratos de arrendamiento clasificados como financieros generaran el reconocimiento de un elemento de propiedad planta y equipo y aplicara todos los criterios de medición establecidos para ese grupo de activos en la política contable de propiedad planta y equipo.

Para la Compañía si un contrato de arrendamiento no clasifica como financiero deberá ser clasificado como operativo y todos los cánones pagados por los bienes arrendados se reconocerán como gastos en los resultados.

3.13 Prueba de suficiencia de las reservas

Las reservas técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad con el objetivo de determinar su suficiencia. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las mismas son insuficientes, son ajustados con cargo a resultados del ejercicio.

3.14 Contingencias

La Compañía registra contingencias teniendo en cuentas que, exista un derecho adquirido y como consecuencia, una obligación contraída; también que el pago sea exigible o probable y que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Se analizaron los saldos reconocidos como provisiones y se determinó que la mayoría correspondían a pasivos reales, por lo anterior estos saldos se reclasificaron como pasivos reales y solos se conservan los pasivos por litigios y demandas.

La provisión de litigios y demandas deberá catalogarse en probable, posible y remota. Las probables se provisionan y se revelan, las posibles se revelan y para las remotas no se realiza ninguna acción. El monto reconocido como provisión deberá ser el valor presente de la mejor estimación del gasto requerido para liquidar la obligación presente a la fecha del balance general. Las provisiones conocidas como costos y gastos, que se realizan al finalizar el periodo debido a que no se han recibido los documentos por parte de los proveedores, deberán clasificarse como un pasivo real ya que es una obligación cierta.

Cada trimestre se ajusta a valor presente el valor objetivado donde se le aplica la tasa TES.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

3.15 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de los servicios prestados. Los beneficios a empleados son clasificados como: corto plazo, otros beneficios a largo plazo y/o beneficios por terminación.

Los beneficios a corto plazo son aquellos beneficios que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

Los beneficios a largo plazo hacen referencia a todos los tipos de remuneración que se le adeudan al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o durante la prestación del servicio. Para este beneficio, la Compañía deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando toda la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan; y deberá determinar el valor del beneficio definido neto hallando el déficit o superávit de la obligación.

Los beneficios clasificados de largo plazo son descontados con las tasas de los bonos de gobierno emitidos por cada uno de los países, considerando las fechas de los flujos en lo que la Compañía espera realizar los desembolsos.

Los beneficios por terminación, los cuales constituyen pagos por retiro anticipado o pagos por despido, y por lo tanto sólo surgirán en el momento de la terminación de la relación laboral. La Compañía debe reconocer los beneficios por terminación como un pasivo y un gasto en el momento en que ya no se pueda retirar la oferta de los beneficios por temas contractuales o que reconozca los costos de una reestructuración.

3.16 Compensaciones

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NCIF.

3.17 Ganancia por acción

Se debe calcular el valor de las ganancias por acción básicas correspondientes al resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora y, si el valor se ha presentado en los estados financieros, al resultado del período de las operaciones continuadas atribuibles a dichos tenedores de instrumentos de patrimonio.

Las ganancias por acción básicas se deben calcular, dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre las acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período.

3.18 Prestación de servicios de salud No P.O.S.

La Resolución 2093 de diciembre de 2010 expedida por la Superintendencia Nacional de Salud se requiere ajustar y adecuar el Plan Único de Cuentas para que se reflejen las características

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

propias y la realidad operacional de las Entidades Promotoras de Salud, así como para facilitar el análisis, seguimiento y control de los resultados e indicadores financieros en el cumplimiento de la normatividad. Por lo anterior, esta resolución solicita entre otros realizar la reclasificación contable de las cuentas por pagar por concepto de la Prestación de Servicios de Salud No P.O.S. y del Costo por dicha prestación.

3.19 Compensación Plan Obligatorio de Salud

Constituye el proceso mediante el cual se distribuye entre el Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS) y la Entidad Promotora de Salud (EPS), los aportes que se reciben de los cotizantes por concepto de Seguridad Social en Salud, de acuerdo con las normas y estándares establecidas en la ley 100 de 1993. Los aportes recaudados por la EPS, se registran como cuenta por pagar denominada "compensación"; una vez realizadas las compensaciones en las fechas establecidas en las normas legales, los aportes recaudados se distribuyen apropiando para la EPS, el valor de la UPC (Unidad de Pago por Capitación) que le corresponde por cotizante y sus beneficiarios inscritos, más el valor definido por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud para el fondo de incapacidades y para ejecutar los programas de promoción y prevención; si en las declaraciones se presentan saldos a favor en la cuenta de "compensación" y promoción del Fondo de Solidaridad y Garantía, tales valores deben girarse al Fondo de Solidaridad y garantía, en caso contrario, el Fondo de Solidaridad y Garantía debe girar los recursos correspondientes a las entidades que compensen.

Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros Separados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificado 2014)

La NIC 28 hace referencia a la contabilización de la ganancia o pérdida de transacciones descendentes en la venta o aportación de activos y su afectación en los estados financieros del inversor.

NIC 27 Estados financieros separados

El alcance de la NIC 27 se refiere a la contabilización de las inversiones en asociadas contenidas en los estados financieros individuales, en donde su modificación en 2014 permite que las mismas sean contabilizadas a costo de acuerdo a la NIIF 9 o utilizando el método de participación. Dichas modificaciones tendrán aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. En caso de aplicar esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad deberá ser revelado en los Estados Financieros.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, que fue publicada en mayo de 2014, introdujo un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de Clientes y la SIC-31 Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad. La NIIF 15 incluye extensos requerimientos de información a revelar.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después.

Nota 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones producto del surgimiento de nuevos acontecimientos, que hagan variar las hipótesis y otras fuentes de incertidumbre asumidas a la fecha.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La determinación de dichas estimaciones y supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y a aprobaciones, para lo cual se consideran estudios internos y externos, los estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

a. Revalorización de bienes de uso propio

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio.

El incremento por revaluación, se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, como superávit de revaluación. La revaluación se calcula cada cuatro años.

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el valor acumulado en el patrimonio denominado superávit de revaluación.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

El valor razonable de los terrenos y edificios se basan en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos cualificados, como internamente.

b. Revalorización de bienes usados para renta

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en el resultado del ejercicio.

El incremento o disminución por revaluación, se reconocerá directamente en el resultado del ejercicio. La revaluación se calcula cada año.

c. Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyan el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que aparecen en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario un cierto juicio para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

d. La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.

La Compañía deberá revisar las vidas útiles de todos las propiedades planta y equipo e intangibles, por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

e. La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes

La Compañía deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

1. Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
2. Es probable que deba desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancela tal obligación.
3. Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

f. Impuestos

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados. La Compañía establece provisiones, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichas provisiones está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorías fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

El activo por impuestos diferidos se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que existan utilidades sujetas a impuestos para compensar dichas pérdidas fiscales. Se requiere un juicio importante por parte de la Administración para determinar el valor a reconocer del activo por impuestos diferidos, con base en la secuencia temporal probable y el nivel de utilidades fiscales futuras, junto con las futuras estrategias de la Compañía en materia de planificación fiscal.

g. Beneficios a Empleados

Para el cálculo de los Beneficios a Empleados, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. hace uso de las siguientes estimaciones:

1. Incremento salarial de los empleados para años futuros.
 2. Tabla de rotación de empleados: esta tabla indica la probabilidad de que determinado empleado continúe en la compañía en cierto año futuro, dependiendo de su edad y del tiempo que lleva en la organización.
- Ambas estimaciones se construyeron con base en información propia de la compañía.

Nota 6. Determinación de valores razonables

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Así, algunas de las políticas y revelaciones contables de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. A continuación se presentan las definiciones realizadas para la determinación del valor razonable de los activos financieros del portafolio de inversiones de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.:

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nivel 1

Son activos, cuyos precios son cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los proveedores de precios. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía 1 se encuentran todos los títulos del portafolio de renta fija local que reportan un precio, de acuerdo a la información enviada por el proveedor de precios, junto con las carteras colectivas.

Nivel 2

Son activos, cuya valoraciones se realizan con datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los custodios de valores del portafolio. Para la clasificación en la jerarquía del valor razonable, se utiliza la liquidez del mercado como marco de referencia. Así, los títulos transados en plazas menos líquidas que los de Jerarquía 1 se clasifican como de Jerarquía 2, entre ellos se encuentran algunos títulos de renta fija local.

Nivel 3

Son activos, cuyas valoraciones están basadas en datos no-observables importantes para el activo o pasivo. Para el nivel 3, será EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

Las metodologías de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. para el valor razonable de nivel 3, se considerarán apropiadas las siguientes técnicas y mediciones:

Tasa interna de retorno (TIR): es una metodología de valoración exponencial que permite descontar los flujos de caja futuros mediante la tasa que se negoció en el momento de la compra.

Costo atribuido: es un valor que refleja el neto entre los costos y las provisiones de las acciones que se tenían en COLGAAP al cierre del 2013. Se usa debido a que para las acciones que no tengan ninguna liquidez, este refleja el valor del balance inicial con la mejor información conocida hasta ese momento.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2015:

Cifras expresadas en miles de pesos:

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de diciembre de 2015</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
Negociable	\$ 74,175,977	\$ 71,460,105	\$ -	\$ 145,636,082
Total Renta Fija Local	\$ 74,175,977	\$ 71,460,105	\$ -	\$ 145,636,082
<i>Renta Fija Exterior</i>				

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Total Portafolio de Inversiones	\$ 74,175,977	\$ 71,460,105	\$ -	\$ 145,636,082
Propiedades de Inversión	\$ -	\$ 19,307,163	\$ -	\$ 19,307,163
Total	\$ 74,175,977	\$ 90,767,268	\$ -	\$ 164,943,245

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2014:

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de diciembre de 2014</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
Negociable	\$ 67,102,126	\$ 17,866,951	\$ -	\$ 84,969,076
Total Renta Fija Local	\$ 67,102,126	\$ 17,866,951	\$ -	\$ 84,969,076
Total Portafolio de Inversiones	\$ 67,102,126	\$ 17,866,951	\$ -	\$ 84,969,076
Total	\$ 67,102,126	\$ 17,866,951	\$ -	\$ 84,969,076

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 1 de enero de 2014:

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 1 de enero de 2014</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
Negociable	\$ 74,491,090	\$ 6,063,170	\$ -	\$ 80,554,260
Total Renta Fija Local	\$ 74,491,090	\$ 6,063,170	\$ -	\$ 80,554,260
Total Portafolio de Inversiones	\$ 74,491,090	\$ 6,063,170	\$ -	\$ 80,554,260
Total	\$ 74,491,090	\$ 6,063,170	\$ -	\$ 80,554,260

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2015	2014	1 de Enero 2014
Saldos bancarios Moneda Nacional	122,527,270	166,289,272	71,580,695
Caja	3,550	3,020	2,858
Tarjetas de Credito	3,464	1,817	-

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Depósitos a la vista	60,028,472	49,264,168	65,376,588
Efectivo y equivalentes al efectivo	182,562,756	215,558,277	136,960,141
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	182,562,756	215,558,277	136,960,141

Nota: El disponible esta libre de restricciones o Gravámenes, a excepción de las siguientes cuentas

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye, \$47,633,651 y \$45,495,831 respectivamente, que se encuentran restringidos por corresponder a los recaudos de los aportes del plan obligatorio de salud, sobre los cuales se puede disponer desde el momento que sean aceptadas las compensaciones de las cotizaciones, según lo indicado en el decreto 4023 de 2011. El saldo restringido en el 2015 y 2014 corresponde a cotizaciones no compensadas giradas desde la cuenta maestra recaudadora (003-821836-31) el 05 de enero de 2016 y el 05 de enero de 2015.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye, \$3,951,747 y \$2,472,493 respectivamente, que se encuentran restringidos por corresponder a los recaudos de los aportes de la cuenta de Sistema de participaciones (003-821839-41), sobre los cuales se puede disponer desde el momento que sean aceptadas las compensaciones de las cotizaciones. Esta cuenta según lo dispuesto por el Decreto 4023 de 2011, no está sometida al giro de cotizaciones no compensadas.

Las siguientes cuentas bancarias se encuentran embargadas al cierre del año 2015:

Banco	Número de cuenta	Importe
Agrario	413073008762	166,398
Bancolombia	308137710	141,433
BBVA	305004145	116,584
Occidente	415022482	141,398
Davivienda	A0000009031357309	141,398
TOTAL		707,211

Apertura

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, reclasifica los derechos fiduciarios que tenía al 31 de diciembre de 2013 para el concepto equivalentes de efectivo.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 8. Instrumentos financieros

Total Instrumentos de Deuda a Valor Razonable	2015	2014	1 de Enero de 2014
Títulos de Tesorería - TES	74,458,989	74,714,951	79,553,090
Otros Emisores Nacionales	71,177,093	10,254,125	1,001,170
Total Instrumentos financieros	145,636,082	84,969,076	80,554,260

Adicionalmente, en el año 2015 la Compañía tiene embargos en los siguientes títulos del portafolio:

Compañía	Emisor	ISIN	Titulo	Valor Nominal	Embargos	Fechas de registro	Oficio	Saldo total embargado
	Corbanca	COB06CD00Z82	97804	3,000,000	141,398	17/12/2015	3296	141,398
TOTAL EPS				3,141,398	282,796			282,796

Nota 9. Inversiones en asociadas

Costo Asociadas

Compañía	2015	2014	1 de Enero de 2014
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1,109,543	1,109,543	1,109,543
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	5,544,962	5,544,962	5,544,962
Total Costo Asociadas	6,654,505	6,654,505	6,654,505

Participación en Asociadas

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Compañía	País	Actividad Económica	Porcentaje de propiedad		
			2015	2014	1 de Enero de 2014
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Colombia	Salud	24.63%	24.63%	24.63%
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Colombia	Salud	50.99%	50.99%	50.99%

Información financiera asociadas

Diciembre 2015	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Dividendos
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	61,060,584	53,483,181	9,211,812	(1,634,409)	-
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	74,479,783	55,204,449	16,181,301	3,094,032	-

Diciembre 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Dividendos
Servicios de Salud IPS Suramericana	54,879,772	45,589,761	9,411,099	(121,087)	-
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	62,384,232	46,032,761	11,547,730	4,803,741	-

1 enero de 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Dividendos
Servicios de Salud IPS Suramericana	49,318,543	39,907,444	9,411,099	-	-
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	55,873,564	44,325,634	11,547,730	-	-

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. clasifica como asociada a la Compañía Dinámica IPS de acuerdo a la política y práctica contable Asociadas y Negocios Conjuntos, según la cual una asociada es una empresa sobre la que el inversionista tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control, por lo anterior EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. tiene influencia significativa sobre Dinámica IPS pero no tiene el control, el control lo tiene Suramericana S.A.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con corte a diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
FOSYGA	183,350,746	144,967,071	145,291,457
Cuotas moderadoras	733,190	657,487	1,053,450
Recobros ARL	773,647	649,858	572,993
UPC	539,475	289,237	-
Planes Adicionales de Salud	548,065	350,412	5,738,490
Medicina Prepagada	745,251	1,359,418	-
Anticipos y avances	3,813	3,431	-
Juicios ejecutivos (ver nota 8)	990,007	-	9,354
Intereses por cobrar	-	110,444	-
Deudores varios	625,354	395,406	127,698
Deudas de difícil cobro	1,694,092	1,089,263	361,406
Subtotal	190,003,640	149,872,027	153,154,848
Deterioro	(52,999,390)	(44,985,227)	(48,573,993)
	137,004,250	104,886,800	104,580,855

Para el año 2015 en el rubro juicios ejecutivos se incluyen embargos de cuentas bancarias por valor de \$ 707,211 (ver nota 7) y embargos en títulos del portafolio por valor de \$ 282,796 (Ver nota 8).

Todos los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía son corrientes.

Movimiento de deterioro:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Saldo inicial	44,985,227	48,573,993	32,843,845
Deterioro	9,077,564	2,066,854	16,059,907
Reintegros	(731,794)	(3,166,425)	(277,357)
Castigos	(331,607)	(2,489,195)	(52,402)
Saldo final	52,999,390	44,985,227	48,573,993

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Deterioro de cartera año 2015

a) Régimen Contributivo:

Recobros No POS			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	38,311,155	-
31-90	0.00%	68,680,953	-
91-180	5.00%	9,622,700	481,135
181-360	10.00%	8,996,491	899,649
Mayor a 360	100.00%	49,067,191	49,067,191
		174,678,490	50,447,975

Licencias			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	6,609,612	-
31-90	0.00%	565,582	-
91-180	5.00%	373,727	18,686
181-360	10.00%	373,425	37,343
Mayor a 360	100.00%	749,910	749,910
Provisión proceso especial Decreto 2280 de 2010			10,653
		8,672,256	816,592

ARL			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	3,468	-
61-90	0.00%	8,340	-
151-180	43.84%	13,529	5,931
331-360	92.60%	42,754	39,590
Mayor a 360	100.00%	705,556	705,556
		773,647	751,078

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Particulares			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
1-30	0.00%	18,203	-
31-60	0.00%	43,011	-
91-120	43.84%	108,723	47,666
181-210	92.60%	26,778	24,796
Mayor a 360	100.00%	91,510	91,510
		288,225	163,972

b) Medicina Prepagada y Planes Adicionales

Medicina Prepagada			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	550,277	-
31-60	0.00%	194,974	-
61-90	0.00%	494,128	-
91-120	26.84%	55,591	14,921
121-150	34.21%	23,365	7,993
151-180	41.28%	104,883	43,296
181-210	50.86%	34,928	17,764
211-240	61.01%	27,431	16,736
241-270	68.03%	26,795	18,229
271-300	76.35%	22,361	17,073
301-330	83.25%	29,510	24,567
331-360	92.38%	18,744	17,316
Mayor a 360	100.00%	435,324	435,324
		2,018,311	613,218

Planes Adicionales			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	318,670	-
31-60	0.00%	229,396	-
61-90	0.00%	129,349	-
91-120	26.84%	72,104	19,353
121-150	34.21%	17,058	5,836
151-180	41.28%	7,104	2,933

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

181-210	50.86%	16,683	8,485
211-240	61.01%	7,716	4,708
241-270	68.03%	5,099	3,469
271-300	76.35%	3,391	2,589
301-330	83.25%	16,806	13,991
331-360	92.38%	6,932	6,404
Mayor 360	100.00%	138,789	138,789
		969,097	206,555

Deterioro de cartera año 2014

a) Régimen Contributivo:

Recobros No POS

Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	30,000,286	-
31-90	0.00%	47,776,477	-
91-180	5.00%	4,969,864	248,493
181-360	10.00%	14,725,197	1,472,520
Mayor a 360	100.00%	40,763,048	40,763,048
		138,234,872	42,484,061

Licencias

Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	5,308,968	-
31-90	0.00%	204,938	-
91-180	5.00%	299,427	14,971
181-360	10.00%	302,319	30,232
Mayor a 360	100.00%	616,292	616,292
Provisión proceso especial Decreto 2280 de 2010			342,261
		6,731,944	1,003,756

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

ARL			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	329	-
31-60	0.00%	42,940	-
91-120	29.85%	13,258	3,958
181-210	53.09%	20,997	11,147
Mayor a 360	100.00%	572,335	572,335
		649,859	587,440

Particulares			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	80,212	-
31-60	0.00%	44,100	-
91-120	29.85%	6,378	1,904
181-210	53.09%	14,716	7,813
Mayor a 360	100.00%	193,861	193,861
		339,267	203,578

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

b) Medicina Prepagada y Planes Adicionales

Medicina Prepagada			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	1,031,059	-
31-60	0.00%	328,359	-
61-90	0.00%	75,947	-
91-120	29.85%	63,135	18,848
121-150	36.85%	51,951	19,146
151-180	43.84%	39,870	17,480
181-210	53.09%	31,987	16,982
211-240	62.25%	37,563	23,384
241-270	69.65%	39,189	27,297
271-300	78.82%	15,616	12,309
301-330	84.87%	17,940	15,227
331-360	92.60%	102,778	95,173
Mayor a 360	100.00%	270,440	270,440
		2,105,834	516,286

Planes Adicionales			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	218,672	-
31-60	0.00%	131,739	-
61-90	0.00%	59,869	-
91-120	29.85%	47,755	14,256
121-150	36.85%	29,612	10,913
151-180	43.84%	25,719	11,276
181-210	53.09%	29,463	15,640
211-240	62.25%	15,208	9,468
241-270	69.65%	8,994	6,264
271-300	78.82%	5,463	4,306
301-330	84.87%	15,835	13,440
331-360	92.60%	5,217	4,830
Mayor a 360	100.00%	99,713	99,713
		693,259	190,106

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Deterioro de cartera 1 de enero de 2014

a) Régimen Contributivo:

Recobros No POS			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	27,250,947	-
31-90	0.00%	43,398,478	-
91-180	5.00%	22,727,107	1,136,355
181-360	10.00%	8,303,016	830,302
Mayor a 360	100.00%	37,932,840	37,932,840
			3,099,399
		139,612,388	42,998,896

Licencias			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0 -30	0.00%	3,588,143	-
31-90	0.00%	794,312	-
91-180	5.00%	238,941	11,947
181-360	10.00%	349,622	34,962
Mayor a 360	100.00%	714,053	714,053
			415,798
		5,685,071	1,176,760

ARL			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	8,711	-
61-90	0.00%	27,590	-
91-120	29.85%	3,421	1,021
181-210	53.09%	79,920	42,429
Mayor a 360	100.00%	453,351	453,351
		572,993	496,801

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Particulares			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	35,532	-
61-90	0.00%	30,369	-
91-120	29.85%	27,454	8,196
181-210	53.09%	43,507	23,098
Mayor a 360	100.00%	86,430	86,430
		223,292	117,723

b) Medicina Prepagada y Planes Adicionales

Medicina Prepagada			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	730,434	-
31-60	0.00%	413,427	-
61-90	0.00%	157,565	-
91-120	29.85%	86,956	25,959
121-150	36.85%	69,004	25,431
151-180	43.84%	41,489	18,189
181-210	53.09%	52,687	27,971
211-240	62.25%	41,758	25,996
241-270	69.65%	57,775	40,243
271-300	78.82%	87,285	68,798
301-330	84.87%	75,066	63,712
331-360	92.60%	62,459	57,837
Mayor a 360	100.00%	2,395,799	2,395,799
		4,271,704	2,749,936

Planes Adicionales			
Maduración	%	Cartera	Deterioro
0-30	0.00%	194,296	-
31-60	0.00%	83,705	-
61-90	0.00%	52,651	-
91-120	29.85%	42,239	12,610
121-150	36.85%	30,429	11,214

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

151-180	43.84%	29,189	12,797
181-210	53.09%	34,880	18,518
211-240	62.25%	21,543	13,411
241-270	69.65%	14,018	9,764
271-300	78.82%	15,637	12,325
301-330	84.87%	15,297	12,983
331-360	92.60%	35,744	33,099
Mayor a 360	100.00%	897,156	897,156
		1,466,784	1,033,877

Nota 11. Propiedad, planta y equipo

a. Conciliación del importe en libros:

En miles de pesos	Nota	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Computo	Vehiculos	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2014		892,586	4,291,988	79,946	446,129	3,497,445	131,401	9,339,495
Adiciones		-	-	-	210,721	1,308,310	-	1,519,030
Retiros		-	-	-	-	(134,599)	-	(134,599)
Saldo al 31 de diciembre 2014		892,586	4,291,988	79,946	656,849	4,671,156	131,401	10,723,926
Saldo al 1 de enero de 2015		892,586	4,291,988	79,946	656,849	4,671,156	131,401	10,723,926
Otras adiciones		-	-	-	92,967	1,506,700	-	1,599,668
Retiros		-	-	-	(33,432)	(159,660)	-	(193,093)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		892,586	4,291,988	79,946	716,384	6,018,196	131,401	12,130,501
Depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas								
Saldo al 1 de enero de 2014		-	-	(52,699)	(103,814)	(1,741,690)	(80,166)	(1,978,369)
Depreciación		-	(48,238)	(5,963)	(93,519)	(582,556)	(11,582)	(741,858)
Retiros		-	-	-	-	86,504	-	86,504
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	(48,238)	(58,663)	(197,333)	(2,237,742)	(91,748)	(2,633,723)
Saldo al 1 de enero de 2015		-	(48,238)	(58,663)	(197,333)	(2,237,742)	(91,748)	(2,633,723)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Depreciación	-	(48,238)	(4,482)	(41,555)	(864,429)	(963)	(959,667)
Retiros	-	-	-	-	133,195	-	133,195
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(96,476)	(63,144)	(238,888)	(2,968,976)	(92,710)	(3,460,195)
Importe en libros							
Al 1 de enero de 2014	892,586	4,291,988	27,246	342,314	1,755,756	51,236	7,361,126
Al 31 de diciembre de 2014	892,586	4,243,750	21,283	459,516	2,433,414	39,654	8,090,203
Al 31 de diciembre de 2015	892,586	4,195,512	16,801	477,496	3,049,220	38,691	8,670,306

b. Pérdida por deterioro y reversión posterior

En el 2015, se detectó que algunos equipos de cómputo se encontraban en estado de obsolescencia por lo tanto se procedió a dar de baja estos activos, lo que le represento una pérdida por deterioro a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. de \$ 18.219, reconocidos en el resultado del periodo.

Al 31 de diciembre de 2015 se realizó el test de deterioro y no se encontraron cambios significativos en los bienes inmuebles.

c. Planta y maquinaria en arrendamiento

En 2015, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no presenta contratos de arrendamiento que involucren las propiedades, planta y equipo.

d. Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no posee activos que presenten restricciones legales, ni que estén dados en garantía.

e. Cambio en las estimaciones

Durante 2015, no se han presentado cambios en las estimaciones contables.

f. Cambio en la clasificación

Durante 2015, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no presenta cambios significativos en la clasificación de la propiedad planta y equipo.

Nota 12. Propiedades de inversión

a. Conciliación del importe en libros

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

En miles de pesos	2015	2014
Saldo al 1 de enero de 2014	17,129,836	17,129,836
Cambio en el valor razonable	2,177,327	-
Saldo al 31 de diciembre	19,307,163	17,129,836

Las propiedades de inversión se refiere a los terrenos y edificios (o parte del mismo), que EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. mantiene para obtener rentas o plusvalías, Generados por arrendamiento de los bienes.

Las propiedades de inversión se valoran cada año al fin del periodo, Los cambios en los valores razonables se reconocen como pérdidas o ganancias en el resultado del periodo en que surjan.

b. Medición de valores razonables

i. Jerarquía del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de la cartera de propiedades de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. cada 12 meses.

El valor razonable de las propiedades de inversión en 2015 asciende a \$ 19,307,163, lo que le representó un aumento de \$ 2,177,327.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos

El avalúo se realizará bajo estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicando específicamente la NIIF- 13 se aplicaran condiciones de VALOR RAZONABLE: "El precio que podría ser recibido al vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a una fecha de medición determinada (es decir, un precio de salida). Fuente: IN8-NIIF 13. Tomado del avalúo literal 8.

J. ELKIN RUIZ R., perito-avaluador miembro de la Corporación Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia (LPRM), Miembro de la Mesa Central de Avalúos de LPRM, perito inscrito en el Registro Nacional de Avaluadores de Fedelonjas y Sociedad Colombiana de Avaluadores, debidamente acreditado en la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), en el Registro Nacional de Avaluadores; así mismo certificado por el Sena en la norma de Competencia laboral de Avalúos Urbanos.

c. Ingresos de rentas de las propiedades de inversión

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Los ingresos provenientes de rentas de las propiedades de inversión en EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. al 31 de diciembre ascendieron a \$ 708.675.

d. Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015 no presentan restricciones legales, ni están dadas en garantía.

e. Actualmente EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no presenta obligaciones contractuales adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenimiento o mejoras.

Nota 13. Préstamos y obligaciones

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones a diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
<i>Pasivos no corrientes</i>			
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	-	12,214
<i>Pasivos corrientes</i>			
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	13,182	104,182

Obligaciones por arrendamiento financiero

La Compañía tiene arrendamientos financieros por equipos de cómputo los cuales terminaron su vigencia durante el año 2015.

Nota 14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con corte a diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Proveedores	19,600,492	20,065,073	17,668,517
Glosas sobre facturación	701,989	846,277	811,030
Cotizaciones por Compensar	52,096,412	50,957,520	38,439,654
Subcuenta de compensación	40,264	324,969	88,640

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Incapacidades	-	2,345,989	2,122,221
Otros ingresos al sistema	314,963	411,230	1,040,614
Costos y gastos por pagar	4,888,093	8,042,041	5,731,730
Retenciones y Aportes			
Nómina	1,149,994	1,002,367	899,474
Acreedores Varios	2,248,717	741,844	1,335,870
	81,040,924	84,737,310	68,137,750

Glosas sobre facturación

A partir del 1 de enero de 2015 y por disposición de la Superintendencia Nacional de Salud mediante las resoluciones 4175 de 2014 y 412 de 2015, las glosas sobre facturación de prestadores de servicios de salud No Pos deben ser reconocidas en el pasivo de la Compañía.

Según las Normas Internacionales de Información Financiera, se consideró que estas glosas se configuran como un pasivo debido a que el pago de estas prestaciones por parte de la Compañía cumple con la definición de la NIC 37 en su párrafo 14, es decir que la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, la cual es probable de cancelar y para determinar el valor se requiere realizar una estimación.

Nota 15. Beneficios a los empleados

	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios a corto plazo:			
Nomina por pagar	2,805	412,852	372,221
Cesantias Consolidadas	2,077,202	1,798,847	1,614,103
Intereses sobre Cesantias	240,388	208,401	188,401
Vacaciones Consolidadas	2,246,070	1,507,288	1,186,322
Otras Prestaciones Sociales	3,211,743	2,814,100	2,934,661
	7,778,208	6,741,488	6,295,708
Beneficios a Largo Plazo:			
Banco de Bonos	1,138,338	848,442	402,356
Total Pasivo Beneficios a Empleados	8,916,546	7,589,930	6,698,064

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios a corto plazo:			
Nomina por pagar	2,805	412,852	372,221
Cesantías Consolidadas	2,077,202	1,798,847	1,614,103
Intereses sobre Cesantías	240,388	208,401	188,401
Vacaciones Consolidadas	2,246,070	1,507,288	1,186,322
Otras Prestaciones Sociales	3,211,743	2,814,100	2,934,661

Beneficios a Largo Plazo:

	Banco de Bonos 2015 Nomina empleados	Banco de Bonos 2014 Nomina empleados	Banco de Bonos 1 de enero de 2014 Nomina empleados
Valor presente de obligaciones a 1 de enero	848,442	402,356	-
Nuevas mediciones	567,674	448,382	402,356
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en:	(10,496)	(2,296)	-
<i>Supuestos financieros</i>	(10,496)	(2,296)	-
Pagos efectuados por el plan	(267,282)	-	-
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre	1,138,338	848,442	402,356

	Banco de Bonos Nomina empleados		
	2015	2014	2013
Tasa de descuento (%)	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%
Tasa de inflación anual (%)	3%	4%	3%

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Tablas de supervivencia Tabla interna de Rotación Tabla interna de Rotación Tabla interna de Rotación

Análisis de sensibilidad (2015) de 1% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Banco de bonos nómina empleados			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de la obligación	1,126,509	1,150,499	1,161,606	1,115,416

Los beneficios a los empleados comprenden todas las contraprestaciones que la Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. proporciona a los trabajadores a cambio de los servicios prestados. Los beneficios a empleados son clasificados como: corto plazo, post- empleo, otros beneficios a largo plazo y/o beneficios por terminación.

Los beneficios a corto plazo son aquellos beneficios que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses en el que los empleados hayan prestado sus servicios. La compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. reconoce los beneficios a corto plazo en el momento que el empleado haya prestado sus servicios como: un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del periodo.

Los beneficios a largo plazo hacen referencia a todos los tipos de remuneración que se le adeudan al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o durante la prestación del servicio. Para este beneficio, la Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando toda la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan; y deberá determinar el valor del beneficio definido neto hallando el déficit o superávit de la obligación.

Los beneficios clasificados de largo plazo son descontados con las tasas de los bonos de gobierno emitidos por cada uno de los países, considerando las fechas de los flujos en lo que la Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. espera realizar los desembolsos.

Los beneficios por terminación, los cuales constituyen pagos por retiro anticipado o pagos por despido, y por lo tanto sólo surgirán en el momento de la terminación de la relación laboral. La Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. debe reconocer los beneficios por terminación como un pasivo y un gasto en el momento en que ya no se pueda retirar la oferta de los beneficios por temas contractuales o que reconozca los costos de una reestructuración.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Los beneficios de corto plazo: comprenden los beneficios legales como: cesantías, intereses a las cesantías, prima de servicios y vacaciones, y otras prestaciones sociales extralegales como prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad. En esta nota no se detallan la prima de servicios, prima extralegal de servicios y prima de navidad debido a que al 31 de diciembre 2015 y 2014 estos beneficios se encuentran totalmente cancelados a los empleados.

Los beneficios a largo plazo incluyen:

Banco de bonos: Este beneficio corresponde al 30% del bono desempeño individual del empleado y para efectos de que haya lugar a éste será necesario que la compañía cumpla la condición necesaria de generar EVA. El pago de este beneficio será entregado en efectivo a los empleados a partir del año subsiguiente a la anualidad en que se generó y distribuido en tres años en cantidades iguales (33%).

Nota 16. Ingresos diferidos

El siguiente es el detalle de los ingresos diferidos con corte a diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Ventas Medicina Prepagada	3,275,404	3,571,855	3,732,511
Ventas Planes Adicionales	1,432,939	646,075	5,348
Anticipos y Avances Recibidos	1,257,666	1,325,226	1,792,312
Ingresos Recibidos para Terceros	49,766	47,687	44,398
	6,015,775	5,590,843	5,574,569

Nota 17. Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas con corte a diciembre 31 y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Servicios causados no facturados	159,629,023	125,243,766	90,389,151
Facturas al cobro IPS	73,588,276	71,648,554	58,837,105
Eventos ocurridos no avisados	6,145,277	111,569	65,962
	239,362,576	197,003,889	149,292,218

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 18. Provisiones

El siguiente es el detalle de las provisiones con corte al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Comisiones	42,129	42,129	42,129
Incapacidades	-	20,132,180	12,695,044
Ajuste Proceso de Compensación	9,682,530	3,494,491	3,494,491
Glosas Prestaciones de Servicios de Salud	21,332,180	846,277	811,030
Obras Civiles	1,326,025	-	-
Obligaciones Fiscales - Industria y Comercio	-	557,798	1,220,994
Obligaciones Fiscales - Otros	-	-	7,342,219
Para Contingencias Civiles	5,031,525	4,413,501	7,000,270
Cubrimiento de Servicios de Salud Régimen Subsidiado	-	507,008	-
Servicios Hospitalarios Autorizados y No Cobrados PAS	962,166	1,350,018	1,213,495
	38,876,555	31,343,402	33,819,672

Nota 19. Capital y reservas

<i>En miles de acciones</i>	2015	2014	1 de enero de 2014
Emitidas al 1 de enero	10,287.500	10,287.500	10,287.500
Emitidas al 31 de diciembre - completamente pagadas	10,287.500	10,287.500	10,287.500

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Autorizadas - Valor nominal (en pesos) \$2.106

Todas las acciones tienen el mismo rango en lo que se refiere a los activos residuales de la Compañía.

Acciones comunes

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tiene derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía.

a) Naturaleza y propósito de las reservas

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reservas Ocasionales

Las reservas ocasionales son aquellas que de conformidad con las decisiones del máximo órgano social se destinan para un fin específico, al momento en que se determinan los socios están renunciando, parcial o totalmente, a las utilidades que les corresponden en favor de la sociedad, con el fin de que ésta obtenga recursos o liquidez para desarrollar los proyectos que se ha propuesto y así no necesita acudir a terceros en busca de recursos o financiación.

Nota 20. Ganancias por acción

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de 2015 se basó en la utilidad de \$ 20.924.804 imputable a los accionistas comunes (\$ 18.383.872 en 2014) y un número de acciones ordinarias en circulación de 10.288 (10.288 en 2014), calculado de la siguiente forma:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios (básica)

	2015	2014
Ganancia del periodo atribuible a los propietarios de la compañía	20,924,804	18,383,872

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Utilidad atribuible a accionistas Ordinarios (en pesos)	2,033.90	1,786.92
Acciones en circulación (en miles)	10,288	10,288

Promedio ponderado del número de acciones

	2015	2014
Acciones comunes emitidas al 1 de enero	10,288	10,288
Efecto de acciones propias mantenidas	-	-
Efecto de opciones de acciones ejercidas	-	-
Efecto de acciones emitidas en relación con una combinación de negocios	-	-
Efecto de las acciones emitidas en el año	-	-
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias suscritas y pagadas al 31 de diciembre	10,288	10,288

Nota 21. Ingresos por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2015	2014
Liberación de las reservas técnicas	129,150,979	92,719,769
Incapacidades de enfermedad general	60,382,671	-
UPC régimen contributivo	1,363,313,764	1,172,783,736
UPC régimen subsidiado	35,392,580	1,656,983
UPC promoción y prevención	42,381,556	38,775,111
Recobros por tutelas y comité técnico Científico	371,516,697	273,190,126
Copagos POS	15,569,670	14,690,296
Cuotas moderadoras POS	50,462,991	41,595,533
Recobros ARP y SOAT	129,365	265,042
Reaseguros	426,414	294,751
Contratos de prepago	36,843,756	38,945,032
Contratos PAC	16,861,763	8,867,692

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Otros ingresos operacionales	3,436,987	3,053,360
Devoluciones, rebajas y descuentos	(1,772,509)	(2,093,613)
	2,124,096,684	1,684,743,818

Al 31 de diciembre de 2015, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. registra ingresos diferidos por \$ 5.940.803 (\$5.590.843 en 2014) en relación con los programas de medicina prepagada, mediplan y nuevo PAC (ver nota 16).

De acuerdo al Decreto 3047 de 2013 expedido por el Ministerio de Salud y Protección Social, la compañía empezó a operar la movilidad entre regímenes contributivo y subsidiado a partir de junio 27 de 2014. Por lo tanto, la compañía se encuentra operando el régimen subsidiado sin necesidad de estar habilitada para ello, ya que del total de afiliados estos no superan el tope establecido en la norma.

Nota 22. Costo de ventas

El siguiente es el detalle de costos durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2015	2014
Administración del régimen de seguridad social en salud POS	1,532,431,631	1,263,339,288
Administración del régimen de seguridad social en salud No POS	378,851,701	304,289,792
Prestaciones económicas	63,895,345	-
	1,975,178,677	1,567,629,080

Nota 23. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2015	2014
Arrendamientos	708,675	690,281
Comisiones	13,845	27,605
Utilidad en venta de Propiedad Planta y Equipo	100	20,651
Recuperación de Gastos y Provisiones	7,461,309	17,796,697
Aprovechamientos	-	895

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Multas y sanciones a prestatarios	271,482	147,772
Otros menores	<u>2,628,420</u>	<u>529,421</u>
	<u>11,083,831</u>	<u>19,213,322</u>

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 24. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2015	2014
Gastos de personal	53,865,278	48,106,587
Honorarios	12,210,119	9,748,342
Arrendamientos	3,700,333	3,161,631
Contribuciones y afiliaciones	1,172,444	1,049,181
Seguros	1,106,130	1,377,228
Servicios	37,462,894	33,559,450
Gastos legales	57,096	23,323
Mantenimiento y reparaciones	878,108	612,464
Adecuación e instalación	2,104,206	510,582
Depreciaciones	993,099	708,425
Provisiones	2,639,122	3,101,024
Gastos de viaje	1,463,901	1,007,604
Diversos	5,428,481	4,122,725
	<u>123,081,211</u>	<u>107,088,566</u>

Nota 25. Otros gastos

El siguiente es el detalle de los otros gastos durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2015	2014
Perdida en venta y retiro de bienes	15,592	23,941
Donaciones	100,000	0
Costas y procesos judiciales	656,897	671,164
Costos y gastos ejercicios anteriores	622,360	74,869
Impuestos asumidos	-	4,451
Otros gastos extraordinarios	-	1,722
Demandas laborales	-	-
Multas, sanciones y litigios	301	356
Otros	8,220,465	1,273,131
Impuestos	4,716,429	5,360,592
	<u>14,332,044</u>	<u>7,410,225</u>

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 26. Ingresos y costos financieros

Ingresos financieros

	2015	2014
Intereses	6,242,269	4,096,405
Reintegro intereses contingentes por leasing NIIF	1,348	8,563
Otros ingresos financieros	1,017,413	596,648
Instr deuda por incremento en valor mercado	4,451,147	4,176,215
Utilidad en títulos de deuda negociables	7,398	17,816
	11,719,575	8,895,647

Costos financieros

	2015	2014
Comisiones bancarias	2,910,002	2,537,816
Otras comisiones	94,855	33,096
Otros intereses	3,291	5,599
Gastos intereses leasing NIIF	-	71
Intereses	16,654	21,367
Diferencia en cambio	209,240	77,683
Otro gasto financieros	116,755	1,558
Descuentos por pronto pago	194,612	7
Pérdida en valorización de inversiones a valor razonable	9	279,571
	3,545,418	2,956,768

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota 27. Gasto por impuesto a las ganancias

a. Impuesto reconocido en balance

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo por impuesto corriente	1,514,374	1,172,517	1,360,365
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por impuesto corriente	95,000	91,540	90,000
Pasivo por impuesto diferido	405,722	164,479	161,289

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	95,000	91,540
Gasto por impuesto diferido	241,243	3,190
Nacimiento y reversión de diferencias temporarias	241,243	3,190
Gasto por impuesto a las ganancias	336,243	94,730

Las obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de leyes tributarias y la experiencia previa.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

c. Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	2015		2014	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
Utilidad antes de impuesto		21,261,047		18,478,602
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	39%	8,291,809	34%	6,282,724
Efecto Fiscal de:				
Gastos no deducibles	24.3%	5,157,438	13.1%	2,422,849
Ingresos fiscales	-19.0%	(4,041,559)	-6.9%	(1,270,796)
Ingresos no gravados	-1.2%	(247,850)	-16.5%	(3,052,816)
Rentas Exentas	-40.5%	(8,600,723)	-19.1%	(3,536,189)
Otros	-1.0%	(222,872)	-4.1%	(751,042)
Impuesto a las ganancias	1.6%	336,243	0.5%	94,730

d. Movimiento en saldos de impuestos diferidos

	Saldo 2014	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a Diciembre 31 de 2015		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	164,479	241,243	-	405,722	-	405,722

Nota 28. Contingencias y compromisos

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. actualmente a nivel nacional soporta en su contra 343 procesos (responsabilidad civil contractual, extracontractual y laborales), comenzando la Regional Antioquia con el mayor número de procesos, 175, seguida por Centro con 112, Occidente con 25, Norte 22 y cierra El Eje Cafetero con 9. Comparado con el año 2014 (240 demandas), tuvimos un aumento de 103 procesos.

Las pretensiones solicitadas de los procesos vigentes, ascienden a \$1,921,468,000 y las pretensiones estimadas y/o valoradas por la Compañía en un hipotético caso de pérdida en todas las reclamaciones es de \$1,817,794,098.

Las causas principales que dan origen a dichas reclamaciones son procesos de Responsabilidad Civil como error en el diagnóstico, deficiente prestación del servicio, demora en la atención, negligencia médica con un 63%. La Compañía cuenta con una póliza de responsabilidad civil que la ampara estos riesgos, exigida a todas las IPS y profesionales adscritos así como a los

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

vinculados laboralmente por la Compañía. En el año 2015 se terminaron 89 procesos de los cuales las pretensiones solicitadas ascendían a \$13,503,804 y el total pagado por parte de la Compañía fue de \$606,837.

Durante el 2015 continuaron su trámite judicial las demandas presentadas para la indemnización de perjuicios causados con ocasión de las conductas antijurídicas en las que ha incurrido el Estado en lo que tiene que ver con los recobros por prestaciones autorizadas por virtud de fallos de tutela y Comités Técnico Científicos, así como las acciones de nulidad y restablecimiento del derecho impetradas en contra de los Acuerdos y Resoluciones y las acciones de inconstitucionalidad contra los artículos de la Ley 1122 de 2007, medicamentos e insumos NO POS glosados por el FOSYGA (Ecocardiograma, Resincronizador, Terapias ABA y Cirugías Plásticas) y reclamación administrativa por los intereses de mora causados en virtud de los pagos extemporáneos de los recobros cuyo resultado de auditoría aprobó el pago.

Procesos jurídicos

El siguiente es el detalle de los procesos jurídicos probables a diciembre de 2015 y 2014 en el cual se refleja la pretensión objetivada calculada al valor presente:

Año 2015

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
4053	26/10/2018	Laboral	48,774	Probable
9407	04/07/2019	Laboral	19,523	Probable
9230	25/03/2019	Laboral	135,806	Probable
10779	18/09/2019	Laboral	3,935	Probable
20383	21/12/2020	Laboral	15,123	Probable
25557	27/07/2021	Laboral	3,342	Probable
31289	27/04/2022	Laboral	6,101	Probable
30595	23/03/2022	Laboral	103,842	Probable
38838	21/03/2023	Laboral	2,509	Probable
38677	16/03/2023	Laboral	3,230	Probable
8583	06/06/2019	Laboral	95,466	Probable
10944	13/09/2019	Laboral	39,822	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
12230	02/09/2019	Laboral	26,131	Probable
3679	22/10/2018	Civil	28,871	Probable
3655	12/09/2018	Civil	26,635	Probable
9256	07/06/2019	Civil	25,094	Probable
5162	27/12/2017	Civil	36,891	Probable
9747	22/02/2017	Civil	39,183	Probable
9813	30/05/2018	Civil	27,241	Probable
9383	12/07/2019	Civil	55,912	Probable
5078	01/01/2019	Civil	34,888	Probable
6672	28/02/2019	Civil	33,654	Probable
9238	22/05/2019	Civil	25,185	Probable
9391	26/07/2019	Civil	24,815	Probable
9735	13/01/2017	Civil	44,162	Probable
9738	13/01/2017	Civil	30,099	Probable
5084	08/05/2018	Civil	27,368	Probable
6594	24/01/2019	Civil	57,935	Probable
9786	28/12/2017	Civil	160,482	Probable
9807	23/03/2018	Civil	139,536	Probable
9808	09/04/2018	Civil	123,273	Probable
9809	24/04/2018	Civil	27,449	Probable
9739	03/02/2017	Civil	29,982	Probable
9759	10/04/2017	Civil	29,614	Probable
9788	24/01/2018	Civil	27,968	Probable
9596	14/10/2017	Civil	71,789	Probable
9768	18/07/2017	Civil	62,959	Probable
9794	23/02/2018	Civil	27,795	Probable
9812	30/05/2018	Civil	27,241	Probable
14280	10/03/2020	Civil	45,519	Probable
13403	03/01/2020	Civil	148,145	Probable
11421	01/10/2019	Civil	77,544	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
14122	14/02/2020	Civil	27,356	Probable
14129	12/02/2020	Civil	22,244	Probable
16619	05/06/2020	Civil	26,638	Probable
22286	09/02/2021	Civil	78,089	Probable
19296	11/09/2020	Civil	29,523	Probable
22421	25/02/2021	Civil	41,809	Probable
23191	25/03/2021	Civil	34,485	Probable
23593	18/02/2021	Civil	28,394	Probable
27606	20/08/2021	Civil	85,900	Probable
27215	28/10/2021	Civil	101,154	Probable
35899	25/07/2022	Civil	336,574	Probable
35104	25/10/2022	Civil	58,821	Probable
32559	27/06/2022	Civil	84,346	Probable
35711	15/11/2022	Civil	53,614	Probable
37927	16/02/2023	Civil	7,953	Probable
37022	09/01/2023	Civil	131,135	Probable
40973	21/06/2023	Civil	73,845	Probable
40443	05/06/2023	Civil	74,152	Probable
37113	06/01/2023	Civil	413,816	Probable
23075	02/10/2020	Civil	85,186	Probable
4778	13/10/2017	Civil	59,696	Probable
32333	02/06/2022	Civil	66,007	Probable
31712	22/12/2021	Civil	81,269	Probable
39041	10/04/2023	Civil	38,738	Probable
42403	22/06/2023	Civil	69,977	Probable
9782	20/10/2017	Civil	108,472	Probable
14520	02/07/2019	Civil	24,951	Probable
14522	08/10/2019	Civil	43,392	Probable
13021	30/10/2019	Civil	92,312	Probable
13034	14/03/2018	Civil	79,430	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
21826	23/02/2021	Civil	28,359	Probable
1	02/01/2017	Civil	523,055	Probable
TOTAL			5,031,525	

Año 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
4053	26/10/2018	Laboral	43,529	Probable
9407	04/07/2019	Laboral	15,262	Probable
9230	25/03/2019	Laboral	129,213	Probable
20383	21/12/2020	Laboral	11,551	Probable
23913	10/05/2021	Laboral	13,508	Probable
31289	27/04/2022	Laboral	3,004	Probable
8583	06/06/2019	Laboral	89,865	Probable
10944	13/09/2019	Laboral	35,352	Probable
16950	15/11/2018	Laboral	53,561	Probable
12230	02/09/2019	Laboral	21,848	Probable
5078	01/01/2019	Civil	30,070	Probable
3655	12/09/2018	Civil	21,827	Probable
5084	08/05/2018	Civil	22,355	Probable
5162	27/12/2017	Civil	31,394	Probable
3679	22/10/2018	Civil	24,071	Probable
18501	28/01/2021	Civil	115,586	Probable
27606	20/08/2021	Civil	82,718	Probable
27215	28/10/2021	Civil	98,210	Probable
27365	09/11/2021	Civil	40,485	Probable
9256	07/06/2019	Civil	20,703	Probable
9383	12/07/2019	Civil	51,069	Probable
9391	26/07/2019	Civil	20,498	Probable
9238	22/05/2019	Civil	20,771	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
6672	28/02/2019	Civil	28,956	Probable
6594	24/01/2019	Civil	52,684	Probable
22286	09/02/2021	Civil	74,402	Probable
23593	18/02/2021	Civil	24,855	Probable
22389	23/02/2021	Civil	139,055	Probable
22421	25/02/2021	Civil	38,249	Probable
19296	11/09/2020	Civil	25,748	Probable
23191	25/03/2021	Civil	30,986	Probable
14280	10/03/2020	Civil	41,301	Probable
9596	14/10/2017	Civil	65,041	Probable
9597	18/03/2018	Civil	97,944	Probable
9720	26/09/2016	Civil	56,766	Probable
9786	28/12/2017	Civil	151,244	Probable
9788	24/01/2018	Civil	22,783	Probable
9794	23/02/2018	Civil	22,660	Probable
13403	03/01/2020	Civil	142,559	Probable
9729	15/12/2016	Civil	24,390	Probable
9731	02/12/2016	Civil	27,161	Probable
14122	14/02/2020	Civil	23,293	Probable
9735	13/01/2017	Civil	37,793	Probable
9738	13/01/2017	Civil	24,279	Probable
9739	03/02/2017	Civil	24,198	Probable
14129	12/02/2020	Civil	18,235	Probable
11421	01/10/2019	Civil	72,564	Probable
9621	20/08/2016	Civil	63,202	Probable
9747	22/02/2017	Civil	33,077	Probable
9807	23/03/2018	Civil	131,301	Probable
9808	09/04/2018	Civil	115,562	Probable
9809	24/04/2018	Civil	22,413	Probable
9626	24/11/2016	Civil	24,471	Probable
9759	10/04/2017	Civil	23,941	Probable
9812	30/05/2018	Civil	22,264	Probable
9768	18/07/2017	Civil	56,287	Probable
9813	30/05/2018	Civil	22,264	Probable
9633	07/09/2017	Civil	40,673	Probable
9702	23/02/2016	Civil	20,758	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
9704	07/03/2016	Civil	25,440	Probable
9707	01/07/2016	Civil	20,376	Probable
9777	06/09/2017	Civil	92,670	Probable
16619	05/06/2020	Civil	22,742	Probable
16620	10/06/2020	Civil	29,828	Probable
32488	29/04/2022	Civil	76,011	Probable
32559	27/06/2022	Civil	81,994	Probable
23075	02/10/2020	Civil	81,123	Probable
4952	21/01/2016	Civil	44,608	Probable
4778	13/10/2017	Civil	53,335	Probable
9664	31/03/2016	Civil	44,171	Probable
31712	22/12/2021	Civil	78,403	Probable
32333	02/06/2022	Civil	63,437	Probable
9591	12/03/2016	Civil	16,777	Probable
21826	23/02/2021	Civil	24,827	Probable
9782	20/10/2017	Civil	100,565	Probable
14520	02/07/2019	Civil	20,598	Probable
14522	08/10/2019	Civil	38,915	Probable
13021	30/10/2019	Civil	87,207	Probable
13034	14/03/2018	Civil	72,860	Probable
1	31/12/2016	Civil	497,805	Probable
TOTAL			4,413,501	

1 de enero de 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
21275	15/01/2021	Laboral	10,638,142	Probable
20383	21/12/2020	Laboral	10,696,744	Probable
20385	21/12/2020	Laboral	10,696,744	Probable
9199	03/04/2019	Laboral	12,256,900	Probable
9783	01/11/2017	Laboral	13,643,510	Probable
9407	04/07/2019	Laboral	14,165,092	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
9803	02/03/2018	Laboral	138,107,108	Probable
4053	26/10/2018	Laboral	40,535,659	Probable
23913	10/05/2021	Laboral	12,514,119	Probable
16950	15/11/2018	Laboral	49,861,445	Probable
10944	13/09/2019	Laboral	32,788,617	Probable
9854	12/06/2018	Laboral	74,589,488	Probable
8583	06/06/2019	Laboral	83,429,843	Probable
6425	15/11/2018	Laboral	87,100,270	Probable
4914	14/07/2017	Laboral	19,701,434	Probable
14247	10/03/2020	Laboral	12,466,475	Probable
21822	04/02/2021	Laboral	23,090,057	Probable
12230	02/09/2019	Laboral	20,265,298	Probable
9749	09/03/2017	Laboral	15,860,262	Probable
20396	22/12/2020	Civiles	249,604,110	Probable
15694	23/04/2020	Civiles	24,587,686	Probable
13725	06/02/2020	Civiles	45,303,764	Probable
19483	05/11/2020	Civiles	42,682,919	Probable
18501	28/01/2021	Civiles	107,043,508	Probable
19487	26/10/2020	Civiles	116,287,502	Probable
14280	10/03/2020	Civiles	38,261,567	Probable
22286	09/02/2021	Civiles	68,905,526	Probable
22389	23/02/2021	Civiles	128,785,697	Probable
22421	25/02/2021	Civiles	35,424,645	Probable
19296	11/09/2020	Civiles	23,841,982	Probable
21430	27/01/2021	Civiles	41,911,773	Probable
14122	14/02/2020	Civiles	21,581,818	Probable
16619	05/06/2020	Civiles	21,062,076	Probable
16620	10/06/2020	Civiles	27,624,446	Probable
8266	03/04/2019	Civiles	48,416,790	Probable
9621	08/04/2015	Civiles	64,967,442	Probable
9768	18/07/2017	Civiles	52,945,243	Probable
9775	12/08/2017	Civiles	54,764,715	Probable
9699	04/02/2016	Civiles	24,384,516	Probable
9777	06/09/2017	Civiles	87,056,019	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
13403	03/01/2020	Civiles	132,113,761	Probable
13429	15/01/2020	Civiles	69,983,339	Probable
9625	23/06/2015	Civiles	62,736,202	Probable
9626	13/07/2015	Civiles	25,179,151	Probable
9702	23/02/2016	Civiles	19,798,122	Probable
9704	07/03/2016	Civiles	24,255,939	Probable
9630	11/03/2016	Civiles	46,727,171	Probable
9631	01/04/2016	Civiles	33,117,980	Probable
9707	01/07/2016	Civiles	19,368,309	Probable
9786	28/12/2017	Civiles	141,693,407	Probable
13468	22/01/2020	Civiles	96,369,332	Probable
9633	25/04/2016	Civiles	41,910,895	Probable
9710	07/07/2016	Civiles	23,755,647	Probable
9788	24/01/2018	Civiles	21,330,717	Probable
13503	31/01/2020	Civiles	31,811,210	Probable
6672	28/02/2019	Civiles	26,914,689	Probable
9639	17/05/2016	Civiles	37,306,925	Probable
9713	17/07/2016	Civiles	50,113,545	Probable
9430	01/08/2019	Civiles	62,560,867	Probable
9720	26/09/2016	Civiles	53,829,126	Probable
9794	23/02/2018	Civiles	21,201,372	Probable
9796	27/02/2018	Civiles	21,184,122	Probable
12326	13/11/2019	Civiles	46,145,450	Probable
9723	02/11/2016	Civiles	42,680,217	Probable
9798	27/02/2018	Civiles	21,184,122	Probable
9238	22/05/2019	Civiles	19,286,391	Probable
9657	05/10/2016	Civiles	34,222,401	Probable
9659	01/12/2016	Civiles	23,136,521	Probable
6594	24/01/2019	Civiles	48,993,079	Probable
9596	14/10/2017	Civiles	61,043,540	Probable
9597	08/12/2017	Civiles	93,466,674	Probable
9729	15/12/2016	Civiles	23,076,875	Probable
9730	10/11/2016	Civiles	37,808,647	Probable
9731	02/12/2016	Civiles	25,707,439	Probable
9735	13/01/2017	Civiles	35,729,236	Probable
11421	01/10/2019	Civiles	67,292,014	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
9256	07/06/2019	Civiles	19,220,554	Probable
9376	15/05/2019	Civiles	47,985,327	Probable
9738	13/01/2017	Civiles	22,953,037	Probable
9739	03/02/2017	Civiles	22,863,115	Probable
9806	13/03/2018	Civiles	21,123,868	Probable
9807	23/03/2018	Civiles	122,776,268	Probable
9808	09/04/2018	Civiles	108,020,071	Probable
8602	30/12/2016	Civiles	57,171,551	Probable
9269	19/06/2019	Civiles	47,627,716	Probable
9382	09/07/2019	Civiles	47,424,130	Probable
9383	12/07/2019	Civiles	47,393,646	Probable
9603	27/03/2016	Civiles	42,116,721	Probable
9672	11/09/2017	Civiles	38,178,276	Probable
9809	24/04/2018	Civiles	20,943,296	Probable
11572	30/10/2019	Civiles	29,001,194	Probable
9747	22/02/2017	Civiles	31,235,503	Probable
9812	30/05/2018	Civiles	20,788,928	Probable
9813	30/05/2018	Civiles	20,788,928	Probable
13370	30/12/2019	Civiles	45,678,721	Probable
9391	26/07/2019	Civiles	19,019,851	Probable
9683	13/10/2017	Civiles	17,735,530	Probable
9759	10/04/2017	Civiles	22,579,539	Probable
13432	22/01/2020	Civiles	45,451,462	Probable
3671	04/10/2018	Civiles	19,496,512	Probable
3677	22/10/2018	Civiles	20,171,653	Probable
3679	22/10/2018	Civiles	22,417,256	Probable
3655	12/09/2018	Civiles	20,341,171	Probable
5162	27/12/2017	Civiles	29,411,926	Probable
5078	01/01/2019	Civiles	27,972,607	Probable
5082	11/02/2016	Civiles	83,105,313	Probable
5084	08/05/2018	Civiles	20,883,208	Probable
23191	25/03/2021	Civiles	28,700,122	Probable
23632	26/04/2021	Civiles	15,008,328	Probable
23914	04/05/2021	Civiles	172,528,007	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Valor presente - Pretensión objetivada	Calificación
24198	04/05/2021	Civiles	114,976,954	Probable
23593	18/02/2021	Civiles	23,019,039	Probable
9822	03/07/2018	Civiles	12,983,076	Probable
4222	13/12/2016	Civiles	92,980,150	Probable
4228	14/04/2016	Civiles	24,101,719	Probable
4229	01/03/2016	Civiles	105,369,476	Probable
23075	02/10/2020	Civiles	75,118,398	Probable
25192	16/07/2021	Civiles	10,219,930	Probable
9697	11/01/2016	Civiles	33,564,310	Probable
9664	31/03/2016	Civiles	42,088,471	Probable
3998	11/11/2017	Civiles	101,388,765	Probable
3661	06/12/2018	Civiles	27,396,807	Probable
4952	21/01/2016	Civiles	42,579,260	Probable
3315	07/05/2018	Civiles	75,144,382	Probable
4778	13/10/2017	Civiles	50,058,057	Probable
23868	24/04/2019	Civiles	12,202,224	Probable
23869	13/11/2017	Civiles	13,610,866	Probable
13729	29/01/2020	Civiles	11,488,785	Probable
14513	10/11/2017	Civiles	69,868,861	Probable
14520	02/07/2019	Civiles	19,118,008	Probable
14522	08/10/2019	Civiles	36,085,629	Probable
21826	23/02/2021	Civiles	22,993,685	Probable
9622	15/05/2015	Civiles	81,204,194	Probable
9782	20/10/2017	Civiles	94,370,039	Probable
9665	06/03/2017	Civiles	39,599,622	Probable
13021	30/10/2019	Civiles	80,852,993	Probable
13034	14/03/2018	Civiles	68,142,236	Probable
2411	03/06/2016	Civiles	36,921,152	Probable
24707	21/06/2021	Civiles	83,038,360	Probable
1	31/12/2016	Civiles	470,786,404	Probable
TOTAL			7,000,270,573	

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es el detalle de los procesos jurídicos probables a diciembre de 2015 y 2014 los cuales no son provisionados debido a que su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses:

Año 2015

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
9702	23/02/2016	Civil	27,103	Probable
9704	07/03/2016	Civil	32,103	Probable
9720	26/09/2016	Civil	67,103	Probable
9731	02/12/2016	Civil	35,103	Probable
9633	03/08/2016	Civil	52,103	Probable
9626	24/11/2016	Civil	32,103	Probable
8602	30/12/2016	Civil	72,103	Probable
9707	01/07/2016	Civil	27,103	Probable
9672	29/04/2016	Civil	52,103	Probable
9683	31/05/2016	Civil	27,103	Probable
9729	15/12/2016	Civil	32,103	Probable
9597	03/11/2016	Civil	122,123	Probable
4952	21/01/2016	Civil	52,103	Probable
9664	31/03/2016	Civil	52,103	Probable
4914	01/03/2016	Laboral	29,103	Probable
9591	12/03/2016	Civil	22,938	Probable
14513	28/06/2016	Civil	92,103	Probable

Año 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
8602	30/01/2015	Civil	66,948	Probable
9659	01/01/2015	Civil	26,948	Probable
9672	12/10/2015	Civil	46,948	Probable

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
9683	13/11/2015	Civil	21,948	Probable
4222	13/01/2015	Civil	108,538	Probable
4914	14/08/2015	Laboral	23,948	Probable
14513	11/12/2015	Civil	86,948	Probable
9665	06/04/2015	Civil	46,948	Probable

1 de enero de 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
9615	21/08/2014	Civil	41,825,867	Probable
9591	29/10/2014	Civil	10,691,488	Probable

El siguiente es el detalle de los procesos jurídicos posibles a diciembre de 2015 y 2014 valorados de acuerdo a su pretensión:

Año 2015

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
9630	19/06/2016	Civil	57,103	Posible
9271	09/07/2019	Civil	55,155	Posible
8604	01/08/2018	Civil	25,083	Posible
9376	15/05/2019	Civil	72,103	Posible
9382	09/07/2019	Civil	72,103	Posible
9386	12/07/2019	Civil	15,155	Posible
9757	29/03/2017	Civil	15,155	Posible

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
5082	21/05/2016	Civil	97,103	Posible
9251	29/05/2019	Civil	15,155	Posible
9657	13/01/2017	Civil	44,603	Posible
9582	10/09/2016	Civil	21,846	Posible
9730	10/11/2016	Civil	49,023	Posible
9744	03/02/2017	Laboral	9,155	Posible
9780	20/09/2018	Civil	248,622	Posible
13429	15/01/2020	Civil	108,081	Posible
13432	22/01/2020	Civil	72,103	Posible
13503	31/01/2020	Civil	52,103	Posible
12326	13/11/2019	Civil	72,103	Posible
13370	30/12/2019	Civil	72,103	Posible
13725	06/02/2020	Civil	72,103	Posible
16620	10/06/2020	Civil	47,103	Posible
19483	05/11/2020	Civil	72,103	Posible
21430	27/01/2021	Civil	72,103	Posible
19487	26/10/2020	Civil	187,153	Posible
20912	31/12/2020	Civil	25,155	Posible
22944	10/03/2021	Civil	106,315	Posible
20067	13/11/2020	Civil	50,155	Posible
23914	04/05/2021	Civil	286,695	Posible
24198	04/05/2021	Civil	192,780	Posible
26492	23/09/2021	Civil	64,137	Posible
33696	22/07/2022	Laboral	160,083	Posible
30956	28/03/2022	Civil	489,994	Posible
32604	09/06/2022	Laboral	16,083	Posible
34579	04/10/2022	Civil	32,218	Posible
34597	24/05/2022	Civil	96,653	Posible
35988	18/11/2022	Civil	60,595	Posible
35114	06/10/2022	Civil	246,400	Posible
41329	30/06/2023	Civil	373,318	Posible
40718	09/06/2023	Civil	150,778	Posible
38920	29/03/2023	Civil	54,125	Posible
40061	17/05/2023	Civil	262,358	Posible
40427	30/05/2023	Laboral	4,510	Posible

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
41136	26/06/2023	Civil	25,130	Posible
41140	22/03/2023	Laboral	3,368	Posible
36718	22/12/2022	Civil	69,590	Posible
40371	31/05/2023	Civil	202,395	Posible
37265	19/01/2023	Civil	520,635	Posible
40374	22/05/2023	Civil	21,908	Posible
39923	16/05/2023	Civil	33,353	Posible
36395	25/11/2022	Civil	48,563	Posible
36561	15/12/2022	Civil	53,481	Posible
36563	12/12/2022	Civil	50,259	Posible
37116	03/01/2023	Civil	69,590	Posible
37912	16/02/2023	Laboral	4,510	Posible
25180	30/10/2020	Civil	55,155	Posible
24358	27/04/2021	Civil	245,155	Posible
40943	20/06/2023	Laboral	94,265	Posible
3314	23/05/2018	Civil	85,155	Posible
3315	07/05/2018	Civil	102,103	Posible
3998	11/11/2017	Civil	131,353	Posible
6425	15/11/2018	Laboral	122,103	Posible
9854	12/06/2018	Laboral	102,103	Posible
24178	15/04/2022	Civil	91,155	Posible
23869	13/11/2017	Civil	22,103	Posible
33534	28/07/2022	Civil	110,083	Posible
40624	01/06/2023	Civil	128,870	Posible
38520	14/03/2023	Civil	64,435	Posible
36161	23/11/2022	Laboral	6,000	Posible
9622	26/09/2016	Civil	91,328	Posible
10947	08/10/2019	Laboral	7,555	Posible
32805	11/07/2022	Civil	255,155	Posible
35520	24/10/2022	Civil	300,000	Posible
23076	25/03/2021	Civil	100,317	Posible

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Año 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
5082	25/06/2017	Civil	91,948	Posible
9251	29/05/2019	Civil	10,000	Posible
9582	15/11/2015	Civil	16,691	Posible
9376	15/05/2019	Civil	66,948	Posible
9271	09/07/2019	Civil	50,000	Posible
9382	09/07/2019	Civil	66,948	Posible
8266	03/04/2019	Civil	66,948	Posible
9386	12/07/2019	Civil	10,000	Posible
8604	01/08/2018	Civil	19,928	Posible
26492	23/09/2021	Civil	58,982	Posible
20067	13/11/2020	Civil	45,000	Posible
20912	31/12/2020	Civil	20,000	Posible
19483	05/11/2020	Civil	66,948	Posible
21430	27/01/2021	Civil	66,948	Posible
23914	04/05/2021	Civil	281,540	Posible
24198	04/05/2021	Civil	187,625	Posible
19487	26/10/2020	Civil	181,998	Posible
22944	10/03/2021	Civil	101,160	Posible
9780	20/09/2018	Civil	243,468	Posible
11572	30/10/2019	Civil	41,948	Posible
13725	06/02/2020	Civil	66,948	Posible
9657	17/02/2018	Civil	39,448	Posible
9730	10/11/2016	Civil	43,868	Posible
12326	13/11/2019	Civil	66,948	Posible
13429	15/01/2020	Civil	102,926	Posible
9744	03/02/2017	Laboral	4,000	Posible
13432	22/01/2020	Civil	66,948	Posible
9757	29/03/2017	Civil	10,000	Posible
13503	31/01/2020	Civil	46,948	Posible
9630	24/07/2017	Civil	51,948	Posible
13370	30/12/2019	Civil	66,948	Posible
30956	28/03/2022	Civil	484,839	Posible
33696	22/07/2022	Laboral	154,928	Posible

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
32087	25/05/2022	Civil	41,888	Posible
32604	09/06/2022	Laboral	10,928	Posible
31575	05/05/2022	Civil	158,928	Posible
32035	13/05/2022	Civil	64,928	Posible
33433	06/04/2022	Civil	1,073,556	Posible
29564	04/02/2022	Civil	7,928	Posible
28929	10/01/2022	Civil	7,928	Posible
25180	30/10/2020	Civil	50,000	Posible
23074	30/12/2020	Civil	10,000	Posible
24358	27/04/2021	Civil	240,000	Posible
3998	11/11/2017	Civil	126,198	Posible
3314	23/05/2018	Civil	80,000	Posible
3315	07/05/2018	Civil	96,948	Posible
6425	15/11/2018	Laboral	116,948	Posible
23869	13/11/2017	Civil	16,948	Posible
9854	12/06/2018	Laboral	96,948	Posible
33534	28/07/2022	Civil	104,928	Posible
10947	08/10/2019	Laboral	2,400	Posible
9622	26/09/2016	Civil	86,173	Posible
2411	16/10/2017	Civil	41,636	Posible
32805	11/07/2022	Civil	254,928	Posible
27330	18/10/2021	Civil	188,928	Posible
23076	25/03/2021	Civil	95,163	Posible

1 de enero de 2014

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
20067	13/11/2020	Civil	45,000,000	Posible
20405	23/12/2020	Laboral	7,500,000	Posible
14129	12/02/2020	Civil	25,000,000	Posible
20912	31/12/2020	Civil	20,000,000	Posible
22932	26/02/2021	Civil	11,790,000	Posible

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Trámite	Fecha estimada de pago	Tipo de proceso	Pretensión objetivada	Calificación
19284	01/10/2020	Laboral	30,356,222	Posible
22944	10/03/2021	Civil	101,160,043	Posible
11579	30/10/2019	Civil	32,539,385	Posible
9696	07/01/2016	Laboral	4,000,000	Posible
9780	20/09/2018	Civil	243,467,626	Posible
9230	25/03/2019	Laboral	165,700,175	Posible
9251	29/05/2019	Civil	10,000,000	Posible
9744	03/02/2017	Laboral	4,000,000	Posible
9811	25/05/2018	Civil	10,000,000	Posible
9271	09/07/2019	Civil	50,000,000	Posible
9386	12/07/2019	Civil	10,000,000	Posible
9757	29/03/2017	Civil	10,000,000	Posible
7417	08/04/2019	Civil	20,000,000	Posible
4231	20/12/2017	Civil	20,000,000	Posible
4281	06/04/2018	Laboral	25,000,000	Posible
23074	30/12/2020	Civil	10,000,000	Posible
23080	26/03/2021	Civil	100,000,000	Posible
25902	16/08/2021	Laboral	10,000,000	Posible
25180	30/10/2020	Civil	50,000,000	Posible
24358	27/04/2021	Civil	240,000,000	Posible
7453	16/04/2019	Laboral	8,000,000	Posible
3314	23/05/2018	Civil	80,000,000	Posible
10947	08/10/2019	Laboral	2,400,000	Posible
24258	04/05/2021	Laboral	5,895,000	Posible
23076	25/03/2021	Civil	95,162,500	Posible
13508	27/10/2017	Civil	5,667,000	Posible

Nota 29. Partes relacionadas

Se consideran partes vinculadas a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia, representantes legales, auditor, secretario corporativo o general, miembros de junta directiva, y los familiares cercanos a estas personas, es decir, personas dentro del primer grado de consanguinidad, primero de afinidad o único civil, así como los planes de beneficios post-empleo para los empleados.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es el detalle de partes relacionadas de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.:

Entidades relacionadas:

- Seguros de Vida Suramericana S.A.
- Seguros Generales Suramericana S.A.
- Operaciones Generales Suramericana S.A.S
- Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S
- Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
- Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
- Hábitat Adulto Mayor S.A
- Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A
- Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
- Servicios Generales Suramericana S.A.S
- Suramericana S.A.
- Inversura Panamá Internacional S.A
- Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
- Asesuisa Vida S.A Seguros de Personas (El Salvador)
- Seguros Sura S.A (República Dominicana)
- Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
- Servicios Generales Suramericana S.A (Panamá)
- Enlace Operativo S.A
- Compuredes S.A.
- Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Sura Asset Management S.A

A continuación el detalle de saldos vigentes y transacciones realizadas durante los años 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 con partes relacionadas:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo			
Cuentas por cobrar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	742,003	680,641	1,090,386
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	-	2,505,294
	<u>742,003</u>	<u>680,641</u>	<u>3,595,680</u>

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	-	89,654	71,596
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	229	-	14,245
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	14,455	49,118
	<u>229</u>	<u>104,109</u>	<u>134,959</u>
Total Activo	\$ 742,232	784,750	3,730,639
Pasivo			
Cuentas por pagar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8,073,486	8,038,492	8,141,057
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	666,255	646,310	277,839
	<u>8,739,741</u>	<u>8,684,802</u>	<u>8,418,896</u>
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	60,835	18,048	27,438
Compuredes S.A.	815,999	1,059,019	782,766
Enlace Operativo S.A.	302,278	261,958	263,190
Seguros de Vida Suramericana S.A.	191,062	61,119	202,451
Seguros Generales Suramericana S.A.	27,483	-	22,469
Servicios Generales Suramericana S.A.S	235,731	35,798	205,804
Suramericana S.A.	1,293	-	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	5,817	-	-
	<u>1,640,498</u>	<u>1,435,942</u>	<u>1,504,118</u>
Total Pasivo	\$ 10,380,239	10,120,744	9,923,014
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	149,123	52,511	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	64,379	39,859	
	<u>213,502</u>	<u>92,370</u>	
Otras partes relacionadas			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	110,587	139,657	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	14,850	7,700	
Enlace Operativo S.A.	772	1,752	
Seguros de Vida Suramericana S.A.	166,777	79,843	
Seguros Generales Suramericana S.A.	40,318	148,666	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	1,584	-	
	<u>334,888</u>	<u>377,618</u>	

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Otros Ingresos

Asociadas

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	906,316	854,678
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	1,870,747
	<u>906,316</u>	<u>2,725,425</u>

Otras partes relacionadas

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	159,507	3,936
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	76,908
	<u>159,507</u>	<u>80,844</u>

Total Ingresos	\$ <u>1,614,213</u>	<u>3,276,257</u>
-----------------------	----------------------------	-------------------------

Costos y Gastos

Asociadas

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	204,354,748	177,969,917
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	37,064,988	29,489,257
	<u>241,419,736</u>	<u>207,459,174</u>

Otras partes relacionadas

Compuredes S.A.	7,062,716	6,480,495
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	17,487	106
Enlace Operativo S.A.	3,436,512	3,017,758
Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,158,411	905,091
Seguros Generales Suramericana S.A.	226,572	357,966
Servicios Generales Suramericana S.A.	-	128
	<u>11,901,698</u>	<u>10,761,544</u>

Total Costos y Gastos	\$ <u>253,321,434</u>	<u>218,220,718</u>
------------------------------	------------------------------	---------------------------

El siguiente es el valor de los beneficios causados y saldos pendientes con los Directivos al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1ero de enero de 2014:

Gasto por compensación Directivos

	2015	2014
Beneficios corto plazo	<u>1,255,834</u>	<u>300,214</u>

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Cuentas por pagar a Directivos	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios Corto Plazo	<u>168,448</u>	<u>142,263</u>	<u>87,353</u>

El siguiente es el valor de los honorarios causados a los Miembros de la Junta Directiva al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Gasto honorarios Junta Directiva	\$ <u>96,750</u>	\$ <u>51,000</u>

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., hace parte del Grupo empresarial Sura, la compañía tiene como controladora directa a Suramericana S.A., que a su vez es Subsidiaria de la Matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Todas las transacciones celebradas entre las Compañías se realizan en condiciones de mercado, con absoluta transparencia, equidad e imparcialidad, sin que se presente ningún tipo de preferencia o excepción en su beneficio. Estas operaciones consideran en todo momento los requerimientos regulatorios a los que están sujetos.

Las operaciones de préstamos entre las Compañías que superen el mes consideran como mínimo la aplicación de la tasa de interés presuntiva anual vigente.

Las operaciones generadas por pagos obligatorios a la Seguridad Social, se excluyen de las operaciones entre Compañías.

Todos los contratos son revisados y aprobados por el área de Asuntos Legales.

Las Compañías de Suramericana tienen diferentes categorías tributarias, por lo tanto la forma de contabilización del IVA difiere según la compañía; para Compañías como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., Suramericana S.A., Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Sura Asset Management S.A., Diagnostico y Asistencia Medica S.A Dinámica I.P.S., Operaciones Generales Suramericana S.A.S; el IVA se contabiliza como un mayor valor del Gasto para el resto de Compañías se contabiliza realizando el registro al ingreso y el valor que corresponde al IVA se contabiliza como IVA descontable.

Los ingresos con las compañías relacionadas, provienen de la venta de servicios médicos, odontológicos y de medicina prepagada.

EPS y medicina Prepagada Suramericana, tiene gastos con las compañías relacionadas correspondiente a compras de bienes y servicios, dentro de los cuales tiene gastos por seguros con las compañías Seguros Generales y Seguros de Vida por valor de \$195,647 y \$1,146,573 respectivamente.

EPS y medicina Prepagada Suramericana tiene gastos por contrato de arrendamiento con las

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

compañías Servicios de Salud y Seguros Generales Suramericana, los cuales corresponden a arriendo sobre locales y oficinas que son ocupados por parte de la Compañía y tiene los contratos celebrados que soportan esta transacción.

EPS y medicina Prepagada Suramericana tiene ingresos por contrato de arrendamiento con la compañía Servicios de Salud IPS Suramericana por valor de \$708,675, los cuales corresponden a arriendo sobre locales y oficinas y sobre los que se tiene los contratos celebrados que soportan esta transacción.

Nota 30. Gestión de riesgos

El gobierno corporativo es el conjunto de principios, políticas, prácticas y medidas de administración, gobernabilidad y control encaminadas a crear, fomentar, consolidar y preservar una cultura basada en principios de responsabilidad, equidad, respeto, y transparencia, los cuales se traducen en una manera particular de entender el ejercicio empresarial. Para la Compañía, el sistema de Gobierno Corporativo es un pilar fundamental para el desarrollo y el cumplimiento de la estrategia de la Sociedad, y se considera fundamental para su sostenibilidad.

Durante 2015 se continuó con el esquema de un Sistema de Control Interno permitiendo apoyar en el cumplimiento de los objetivos de la Compañía y contribuyendo así a su sostenibilidad en el tiempo, a través de políticas, metodologías robustas, procedimientos y herramientas que permiten el análisis de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía.

Frente a las gestiones realizadas se tiene:

La Junta Directiva y la Alta Gerencia tiene pleno conocimiento sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los diferentes análisis efectuados por el área de riesgos, inversiones y las áreas de negocio aprueban los objetivos, lineamientos y políticas para la administración, definición de su apetito y sus límites de exposición, y brinda las estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, basadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran soportados en informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas.

A través de los reportes periódicos a la Junta Directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités son conocidas las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y centros de servicios compartidos. Estos reportes detallan las mediciones realizadas a las diferentes exposiciones de riesgo, el seguimiento a los riesgos y se informan los incumplimientos a los límites de tolerancia en los casos donde se presentan.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la Vicepresidencia de Riesgos la cual es responsable del Sistema de Gestión Integral de Riesgos, coordinando y facilitando la gestión dentro de la Compañía. Esta estructura guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

La medición de riesgos está basada en metodologías cualitativas y cuantitativas que permiten identificar el nivel de exposición de los diferentes riesgos de la Compañía con un alto grado de

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

confiabilidad. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la Compañía.

Los órganos de control tales como: Contraloría y Revisoría Fiscal, y la dirección de Compliance verifican el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de la Compañía bajo mecanismo de seguridad óptimos.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

Dentro del marco de la gestión de los riesgos técnicos, se desarrollaron análisis de suficiencia de reservas y tarifa, concentración de riesgos, así como estudios asociados a los niveles de capital requerido de acuerdo con el perfil de riesgo de la Compañía, con el fin de cuantificar su impacto y establecer planes de tratamiento.

En cuanto a la gestión del riesgo legal se realizaron continuamente análisis de los cambios en la operación e impacto económico que podrían generar la aplicación de nuevas normas dado el dinamismo del ente regulador para modificar la normatividad que rige la operación de la Compañía.

En torno a la gestión de la continuidad del negocio, la Compañía continúa preparándose para afrontar de la mejor manera los eventos adversos y poco probables que puedan ocurrir, a través de la validación del buen funcionamiento de las estrategias implementadas que permitan garantizar la prestación de los servicios más críticos aun ante la ocurrencia de un hecho inesperado.

Actualmente la Compañía cuenta con un plan de Cultura de Riesgos, buscando sensibilizar a todos los niveles de la Organización una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas a través de formaciones virtuales como: Inducción a la gestión de riesgos de la Organización – IGiro, Gestión Integral de Riesgos - GIRO, Continuidad de Negocio, Gestión de Crisis, entre otros.

Administración de riesgos financieros

Dada la importancia de la gestión de riesgos financieros en la Compañía, se desarrollan actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta, a través del uso de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitieron apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuáles son gestionados por la Gerencia de Riesgo Financiero. Se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo financiero de la entidad.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Marco de administración de riesgo financiero

La Junta Directiva de la Compañía es el órgano responsable de definir y aprobar las estrategias y políticas generales respecto a los riesgos financieros. La Junta ha creado el Comité de Inversión y Riesgos, el cual es responsable coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos impartidas por la Junta Directiva, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la Junta Directiva, lo anterior tendiente a proporcionar un correcto funcionamiento del proceso de inversión y riesgos. Este comité informa periódicamente a la Junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar, analizar y evaluar los riesgos financieros, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se realiza un monitoreo periódico de las políticas con el fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con el Manual de Inversión y Riesgos el cual es una guía para la gestión de las operaciones de tesorería de la compañía, pretendiendo brindar una visión más clara de las responsabilidades y funciones de las personas involucradas en todo el proceso de operaciones de tesorería, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros de Las Compañías y sus portafolios de inversión, minimizar el riesgo de los mismos, de acuerdo con las políticas y lineamientos impartidos por sus Directivas, y así poder garantizar el debido respaldo a los tenedores de pólizas, el retorno a sus accionistas y procurando el cumplimiento normativo del Manual de Inversión y Riesgos.

Riesgo de crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la Compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones, así como de sus reaseguradores. El Riesgo de Crédito se origina principalmente de los instrumentos de inversión de la Compañía, de las cuentas por cobrar a clientes y reaseguradores.

Instrumentos de deuda

Para la gestión del riesgo de crédito de inversiones la Compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a la activa gestión de crédito que se realiza del portafolio y a la concentración del mismo en títulos calificados como grado de inversión. A continuación se muestra el detalle de la distribución de las inversiones del portafolio sujetos a Riesgo de Crédito por su calificación crediticia, medido a su valor contable (sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias):

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Renta Fija por Calificación Crediticia 2015			
Emisiones Locales			
Calificación	2015	2014	2013
AAA	44.84%	9.55%	0%
A	0.0%	1.20%	1.24%
Nación	46.72%	89.25%	98.76%
Total			

La compañía no presentó ni en diciembre de 2014 ni en 2015 provisión por deterioro del valor, relacionada con instrumentos de deuda corporativa –Medidos al costo amortizado. Las estimaciones de incobrabilidad con respecto a instrumentos de deuda medidos al costo amortizado son usadas para registrar pérdidas por deterioro a menos que la compañía esté satisfecho de que no es posible recuperar el importe adeudado; en ese momento el importe es considerado irrecuperable y es dado de baja directamente contra el activo financiero.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones oportunamente, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Actualmente se está proyectando la liquidez de la compañía para una adecuada gestión de la misma. Actualmente, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A mantiene las siguientes líneas de crédito:

- Cupo de sobregiro de \$ 57.000.000 miles de pesos no garantizado, el cual es pagadero a la tasa de interés 29.5% EA. Esta tasa es actualizada e informada por el banco cada que presenta cambios.
- Anualmente se envía a cada una de las entidades financieras, los documentos exigidos para conservar vigentes los cupos de crédito. El cupo de crédito actual de la compañía es \$ 70.000.000 miles, repartido en 4 bancos.
- Como grupo económico, los bancos perciben el mismo nivel de riesgo en todas las compañías del Grupo, por lo cual tienen la capacidad de reasignar el cupo de crédito en cualquiera de ellas de acuerdo a las necesidades de liquidez.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimientos contractuales remanentes para activos financieros no derivados:

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Miles de pesos

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de Diciembre de 2015						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	2,520,195	18,751,345	10,010,805	8,133	-	39,414,995
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	23,427,405	9,574,435	33,465,550	39,754	-	106,221,087
31 de diciembre de 2014						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	1,517,415	4,594,330	1,514,715	-	-	7,626,460
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	34,405,436	20,156,046	22,781,135	-	-	77,342,616
1 de enero de 2014						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	-	-	1,001,170	-	-	1,001,170
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	48,514,500	-	16,854,550	14,184,040	-	79,553,090

Los valores incluidos en las tablas anteriores para activos y pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del periodo sobre el que se informa.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado. EPS Medicina Prepagada Sura S.A. ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen bonos, depósitos a plazo fijo y acciones, derivados, entre otros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

EPS Medicina Prepagada Sura S.A. compra y vende derivados, y también incurre en obligaciones

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

financieras, para administrar los riesgos de mercado. Por lo general, la compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

La compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología se basa en un VaR MonteCarlo que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Adicionalmente, se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros y permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo.

Con base en la metodología interna de riesgo de mercado, se actualizan los límites de riesgo de mercado de la compañía y se establecen límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

En el período comprendido entre el 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2014 el riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial), se mantuvo en el 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.47% que corresponde a \$969,561,722.

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de Diciembre 31 de 2015:

2015		EPS						Cifras en Miles	
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total	
Tasa variable	\$ 39,414,995	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 39,414,995	
Tasa fija	\$ 72,543,098	\$ -	\$ 33,677,989	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 106,221,087	
Subtotal	\$ 111,958,093	\$ -	\$ 33,677,989	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 145,636,082	
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total	
Acciones de baja	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505	
Subtotal	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505	
Total	\$ 118,612,598	\$ -	\$ 33,677,989	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 152,290,587	

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de Diciembre 31 de 2014:

2014		EPS						Cifras en Miles	
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total	
Tasa variable	\$ 7,626,460	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,626,460	
Tasa fija	\$ 42,937,181	\$ -	\$ 34,405,436	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 77,342,616	
Subtotal	\$ 50,563,641	\$ -	\$ 34,405,436	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 84,969,076	
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total	

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Acciones de baja	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505
Subtotal	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505
Total	\$ 57,218,146	\$ -	\$ 34,405,436	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 91,623,581

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de Diciembre 31 de 2013:

1 de enero de 2014	EPS							Cifras en Miles
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Tasa variable	\$ 1,001,170	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,001,170
Tasa fija	\$ 79,553,090	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 79,553,090
Subtotal	\$ 80,554,260	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 80,554,260
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Acciones de baja	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505
Subtotal	\$ 6,654,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,654,505
Total	\$ 87,208,765	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 87,208,765

Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, a Diciembre 31 de 2015 esta compañía no presenta exposición a este tipo de riesgo.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

EPS Medicina Prepagada Sura S.A. adopta una política de calce de activos y pasivos con el fin de disminuir los riesgos de tasa de interés de la compañía.

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	Cifras en Miles		
	1 de enero de 2014	2014	2015
Tasa fija	79,553,090	77,342,616	106,221,087

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Tasa variable	1,001,170	7,626,460	39,414,082
Total	80,554,260	84,969,076	145,636,082

Para validar el total de los instrumentos financieros del año 2015 ver nota 8.

A 31 de Diciembre de 2014 el riesgo de tasa de interés según metodología interna (VaR Gerencial), era del 0.03%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.61% que corresponde a \$934,694,231.

Riesgo de precio de acciones

El riesgo de precios de las acciones surge de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado. Todas las decisiones de apertura de cupos y modificación del apetito son aprobadas por el Comité de Inversión y Riesgos. La exposición a este tipo de activos de patrimonio se presenta a continuación:

EPS	Cifras en Miles de Pesos		
	1 de enero de 2014	2014	2015
Acciones de baja bursatilidad	\$ 6,654,505	\$ 6,654,505	\$ 6,654,505
Total	\$ 6,654,505	\$ 6,654,505	\$ 6,654,505

Nota 31. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 1951, 3024 y 3022 de diciembre de 2013, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NCIF al 31 de diciembre de 2015.

31.1. Estimados

Los estimados contables realizados por Grupo Sura a 1 de enero de 2014 y a diciembre 31 de 2014, reflejan las condiciones existentes en la fecha de transición y periodo

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

comparativo, y son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

31.2. Conciliaciones

A continuación se presentan la conciliación entre el patrimonio según el PCGA anterior y el patrimonio bajo NCIF en la fecha de transición y al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Grupo Sura preparados bajo el PCGA anterior:

Conciliación del Estado de Situación financiera balance de apertura

1 de enero de 2014					
Concepto		Saldo Colgaap	Total Ajustes	Total Reclasificaciones	Saldo NCIF
ACTIVO		362,061,430			361,679,044
Disponible	A	110,330,509	-	26,617,095	136,947,604
Inversiones	B	110,496,826	(22,829)	(23,265,232)	87,208,765
Deudores	C	113,661,693	261,740	(9,347,297)	104,576,136
Activos por impuestos corrientes	D	2,660,768	-	(217,878)	2,442,890
Prop. planta y equipo	E	16,335,868	(403,417)	(8,571,325)	7,361,126
Propiedades de inversión	F	-	-	17,129,836	17,129,836
Pagos anticipados	G	-	-	5,995,432	5,995,432
Otros activos		17,255	-	-	17,255
Valorizaciones		8,558,511	-	(8,558,511)	-
PASIVO		262,831,804			265,960,940
Obligaciones financieras	H	-	116,396	-	116,396
Proveedores		18,479,547	-	-	18,479,547
Cuentas por pagar		33,332,146	-	16,326,057	49,658,203
Impuestos, gravámenes y tasas	J	12,935,531	(63,460)	(217,878)	12,654,193
Obligaciones laborales	I	4,365,708	-	-	4,365,708
Banco de bonos		-	402,356	-	402,356
Pasivos estimados y provisiones	L	38,852,065	2,730,433	(16,326,057)	25,256,461
Impuesto diferido	K	-	161,289	-	161,289
Diferidos		5,574,570	-	-	5,574,570
Reservas		149,292,217	-	-	149,292,217
PATRIMONIO		99,229,626			95,718,104

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Capital social	21,665,475	-	-	21,665,475
Superávit de capital	22,394,525	-	-	22,394,525
Reservas	6,654,912	-	-	6,654,912
Resultados Del Ejercicio	15,625,420	-	-	15,625,420
Resultados De Ejercicios Anteriores	21,830,919	-	-	21,830,919
Ganancia/Pérdida NIIF Por Conversión	-	(3,511,521)	11,058,376	7,546,855
Superávit Por Valorizaciones	11,058,376	-	(11,058,376)	-

Conciliación del Estado de Situación financiera balance de transición

31 de diciembre de 2014					
Concepto	Nota	Saldo Colgaap	Total Ajustes	Total Reclasificaciones	Saldo NCIF
ACTIVO		444,746,550			443,067,880
Disponible	A	166,292,293	-	49,264,167	215,556,460
Inversiones	B	139,660,740	(1,707,844)	(46,329,215)	91,623,581
Deudores	C	109,128,549	139,571	(4,379,503)	104,888,617
Activos por impuestos corrientes	D	4,374,570	-	(94,150)	4,280,420
Prop. planta y equipo	E	16,113,280	604,457	(6,627,534)	8,090,203
Propiedades de inversión	F	-	-	17,129,836	17,129,836
Pagos anticipados	G	-	-	1,498,763	1,498,763
Valorizaciones		9,177,118	-	(9,177,118)	-
PASIVO		328,606,393			328,965,904
Obligaciones financieras	H	-	17,600	(4,418)	13,182
Proveedores		20,911,350	-	-	20,911,350
Cuentas por pagar		41,966,111	-	21,856,849	63,822,960
Impuestos, gravámenes y tasas	J	3,238,277	(63,460)	(94,150)	3,080,667
Obligaciones laborales	I	7,151,630	-	(410,142)	6,741,488
Prima de antigüedad		-	-	-	-
Banco de bonos		-	438,299	410,143	848,442
Pasivos estimados y provisiones	L	52,741,293	(134,068)	(21,821,601)	30,785,604
Impuesto diferido	K	-	164,479	-	164,479
Diferidos		5,590,843	-	-	5,590,843

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Reservas	197.003.889	-	-	197.003.889
PATRIMONIO	116.140.157			114.101.976
Capital social	21.665.475	-	-	21.665.475
Superavit de capital	22.394.525	-	-	22.394.525
Reservas	8.217.453	-	-	8.217.453
Resultados Del Ejercicio	16.259.096	2.124.775	-	18.383.871
Resultados De Ejercicios Anteriores	35.893.798	(3.511.523)	11.058.376	43.440.652
Superávit Por Valorizaciones	11.709.809	-	(11.709.809)	-

Conciliación del patrimonio

	1 de enero 2014	31 de diciembre 2014
Patrimonio PCGA local	99,229,626	116,140,157
Propiedad, planta y equipo	(403,417)	(403,417)
Impuesto al patrimonio	63,460	63,460
Deterioro de cartera	261,740	261,740
Banco de bonos	(402,356)	(402,356)
Leasing	(116,396)	(116,396)
Inversiones	(22,829)	(22,829)
Impuesto diferido	(161,289)	(161,289)
Procesos jurídicos	(1,919,405)	(1,919,405)
Glosas sobre facturación RC	(811,030)	(811,030)
Diferencia utilidad 2014	-	2,124,776
Elimina valorización PPYE	-	(618,607)
Elimina valorización inversiones	-	(32,828)
Patrimonio NCIF	95,718,104	114,101,976

Conciliación de la utilidad a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presentan la conciliación de la utilidad según el PCGA anterior y la utilidad integral total bajo NCIF al final de los últimos periodos incluidos en los estados financieros anuales más recientes presentados por EPS y Medicina Prepagada Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior:

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

	PCGA Anterior	Efectos de la transición a NCIF	Saldo NCIF al 31 de diciembre de 2014
Ingresos de actividades ordinarias	1,684,743,818	-	1,684,743,818
Ingresos financieros	38,473,719	(29,578,072)	8,895,647
Otros ingresos	16,202,829	3,010,493	19,213,322
Ingresos totales	1,739,420,366		1,712,852,787
Costos	1,595,425,091	(27,796,011)	1,567,629,080
Gastos administrativos	105,886,411	1,202,155	107,088,566
Costos financieros	5,062,549	(2,105,781)	2,956,768
Costos de distribución	9,289,545	1	9,289,546
Otros gastos	7,406,132	4,093	7,410,225
Gastos totales	1,723,069,729		1,694,374,185
Ganancia antes de impuestos	16,350,637		18,478,602
Impuesto a las ganancias	91,540	3,190	94,730
Ganancias (pérdida) neta	16,259,097		18,383,872

La distribución de utilidades del 2014 se determinó sobre los resultados generados de acuerdo a la normatividad legal vigente en ese periodo, sin embargo, el 2014 fue el año de transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) periodo en el cual se generó un resultado según dicha normatividad, teniendo en cuenta que el reparto de utilidades oficial de la Compañía para ese año fue el generado en la normatividad local se hizo necesario determinar la diferencia entre dichos resultados y reconocerlo en el patrimonio como una diferencia por conversión de NCIF.

Para la Compañía esta diferencia en resultados genero un reconocimiento por valor de \$ 2,124,776.

Conciliación del estado de flujo de efectivo a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presenta la conciliación del flujo de efectivo según el PCGA anterior y el flujo de efectivo bajo NCIF, al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por EPS y Medicina Prepagada Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior.

	PCGA local	Efecto de la transición a las NCIF	Saldo NCIF al 31 de diciembre de 2014
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	84,513,350	25,792	84,539,142

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión	(28,551,567)	22,713,776	(5,837,791)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	-	(103,214)	(103,214)
Aumento en efectivo	55,961,783	22,636,353	78,598,136

Nota A. Efectivo y equivalente al efectivo

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A, clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo bajo PCGA local	122,530,820	166,292,292
Reclasificación de equivalentes de efectivo	60,031,936	49,265,985
Efectivo y equivalentes de efectivo bajo IFRS	182,562,756	215,558,277

Nota B. Inversiones

El metodo de valoracion aplicado para Colgaap es lineal, mientras el metodo aplicado para NCIF es el valor de mercado, por consiguiente se derivan ajustes que tienen efectos para el balande de apertura en las ganancias retenidas y para el año 2014 en el estado de perdidas y ganancias, se siguió aplicando metodo de participacion para el libro Colgaap mas no para NCIF, generando tambien diferencia en el estado de resultados por el ajuste del metodo.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Ajuste de valoracion lineal a valor razonable	(22,829)	(22,829)
Ajuste a las ganancias retenidas	(22,829)	(22,829)
Estado del resultado integral		

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Utilidad por valoración de mercado en IFRS	4,176,215
Diferencia en intereses recibidos	(5,912,169)
Diferencia en otros gastos financieros de intereses	(2,105,782)
Método de participación Colgaap	2,098,143
Provisión de inversiones Colgaap	(58,325)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	(1,801,918)

Nota C. Deterioro de cartera

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Deterioro de cartera bajo PCGA local	48,835,734	45,212,012
Cambio modelo cálculo de deterioro	(281,741)	(226,785)
Deterioro de cartera bajo NCIF	48,573,993	44,985,227

Nota D. Activos por impuestos corrientes

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A mide los activos por impuestos al costo.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Activos por impuestos corrientes bajo PCGA local	2,225,011	4,374,570
Compensación de saldos activo y pasivo	217,878	(94,150)
Activos por impuestos corrientes bajo IFRS	2,442,889	4,280,420

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota E. Propiedades, planta y equipo

Bajo NCIF EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. mide las propiedades, planta y equipo al costo, los inmuebles también se miden inicialmente al costo con valorizaciones periódicas posteriores, como mínimo cada cuatro años, que forman parte de la base depreciable del elemento.

Las Propiedades, planta y equipo cuyo costo atribuido es el valor en libros bajo PCGA local en el caso de los muebles, para los inmuebles el costo atribuido es el valor comercial del avalúo al 31 de diciembre de 2013, la depreciación y el deterioro fueron reversados y llevados contra ganancias retenida. Además, se realizó ajuste por la baja de activos que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

El impacto originado por la aplicación de la exención de costo atribuido es:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedad, planta y equipo		
Superávit por valorización	2,108,443	2,108,443
Ajustes depreciación, Provisiones	(308,696)	(308,696)
Ajuste a las ganancias retenidas	1,799,747	1,799,747
Estado del resultado integral		
Costo /gasto por depreciación		(773,196)
Otros		62,990
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(710,206)

Nota F. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se refiere a los terrenos y edificios (o parte del mismo), que EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. mantiene para obtener rentas o plusvalías. Bajo NCIF EPS Sura mide las Propiedades de inversión al costo, con posterioridad al reconocimiento inicial, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. medirá anualmente todas sus propiedades de inversión a su valor razonable.

Las Propiedades de inversión cuyo costo atribuido es el valor comercial del avalúo al 31 de diciembre de 2013, la depreciación y el deterioro fueron reversados y llevados contra ganancias

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

retenida, debido a que estos estaban en COLGAP clasificados como propiedad planta y equipo y depreciaban, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. definió que los activos clasificados como propiedades de inversión no se deprecian.

El impacto originado por la aplicación de la exención de costo atribuido es:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedades de inversión		
Superávit por valorización	6,450,068	6,450,068
Ajustes depreciación, Provisiones	(189,760)	(189,760)
Ajuste a las ganancias retenidas	6,260,308	6,260,308

Durante 2014 EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. no realizó avalúos de las propiedades de inversión, por lo tanto no hubo cambio en el valor razonable.

Nota G. Pagos anticipados

Se realiza reclasificación de la cuenta de deudores a la cuenta de pagos anticipados.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Pagos anticipados bajo PCGA local	-	-
Reclasificación de deudores a pagos anticipados	5,995,432	1,498,763
Pagos anticipados bajo NCIF	5,995,432	1,498,763

Nota H. Leasing

Se realiza valoración de los arrendamientos operativos manejados en Colgaap que aplican como leasing financieros en IFRS.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Leasing bajo PCGA local	-	-
Valoración de leasing financiero	116,396	13,182
Leasing bajo NCIF	116,396	13,182

El siguiente es el detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras no corrientes para el 31 de diciembre:

Número de contrato	Saldo a diciembre Largo Plazo NCIF 2013_14	Tasa Mensual NCIF	Fecha de vencimiento	Valor contrato inicial
105555	10,562	0,64%	30/06/2015	89,869
106643	1,651	0,63%	28/02/2015	36,051

Nota I. Beneficios a los empleados

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A midió en el ESFA el valor de los beneficios clasificados como de corto plazo por el valor a pagar por la contraprestación de los servicios recibidos.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A midió en el ESFA los beneficios a empleados clasificados como largo plazo y pos empleo a través de una metodología actuarial, para la cual considero el uso del método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación.

	1 de Enero de 2014	31 de Diciembre de 2014
Beneficios a los empleados bajo PCGA local	4,365,708	7,151,630
Banco de bonos	402,356	438,299
Beneficios a los empleados bajo NCIF	4,768,064	7,589,930

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Nota J. Pasivos por Impuesto Corriente

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A mide los pasivos por impuestos corrientes al costo. EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A mide los pasivos por impuestos no corrientes al costo.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Pasivos por impuestos corrientes bajo PCGA local	3,873,102	2,617,019
Compensación de saldos activo y pasivo	217,878	(94,150)
Pasivos por impuestos corrientes bajo NCIF	<u>4,090,980</u>	<u>2,522,869</u>

Nota K. Pasivos por impuestos diferidos

El impuesto diferido se determina con base en el método del balance, que implica calcular el impuesto diferido sobre las partidas de activos y pasivos del estado de situación financiera que presenten diferencias temporarias con respecto a los saldos fiscales.

Los siguientes conceptos generaron el reconocimiento de impuesto diferido, determinados con base en una tasa de impuestos de 10%.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Pasivo		
Propiedad, planta y equipo	161,289	164,479
Pasivo por impuesto diferido	<u>161,289</u>	<u>164,479</u>

Nota L. Provisiones

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A midió las provisiones corrientes al monto que resulte de la mejor estimación del desembolso requerido, para liquidar la obligación a la fecha de cierre del estado financiero.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A midió para el ESFA, las provisiones largo plazo como la mejor estimación de la obligación al cierre del ejercicio, esta obligación es descontada a valor presente y se reconoce como costo por préstamos el aumento del valor en libros de cualquier provisión usando una tasa de descuento para reflejar el valor del dinero en el tiempo.

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Glosas sobre facturación

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Glosas sobre facturación bajo PCGA local	-	-
Ajuste glosas sobre facturación	811,030	846,277
Glosas sobre facturación bajo NCIF	811,030	846,277

Procesos jurídicos

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Procesos jurídicos bajo PCGA local	5,080,867	5,358,618
Ajuste al valor presente	1,919,403	(945,117)
Procesos jurídicos bajo NCIF	7,000,270	4,413,501

Nota 32. Aprobación de los estados financieros separados

Según Acta 193 del 29 de enero de 2016 la Junta Directiva aprobó los Estados Financieros Separados con corte al 31 de diciembre de 2015.

Nota 33. Hechos posteriores

Como política EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. determina como hechos ocurridos después del periodo a aquellos hechos que ocurren entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha en que los estados financieros se autorizan para su emisión.

Los estados financieros han sido autorizados para su publicación cuando son aprobados por parte de la Junta Directiva.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. deberá ajustar las cifras registradas en los estados financieros para reflejar los efectos de los hechos posteriores al cierre que impliquen ajustes, es decir, sobre situaciones que existían al final del periodo sobre el que se informa siempre y cuando estos ocurran antes de la fecha en que los estados financieros sean aprobados por la Junta Directiva.



EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en miles de pesos)

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no impliquen ajustes, es decir, por condiciones que surgieron después del periodo pero antes de la aprobación de los estados financieros por Junta Directiva no deberán ser reconocidos pero sí revelados por la compañía.

Así mismo la compañía entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.

J2. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2014 Y 2013 EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.**1. Informe de Gestión de la administración****INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA
A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
AÑO 2014**

La Junta Directiva y la Gerencia se permiten presentar conjuntamente para su consideración y aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2014 para la Sociedad Eps y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

1. Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica, Financiera y Jurídica, y Principales Acontecimientos de la Sociedad

Eps y Medicina Prepagada Suramericana S.A., en adelante "La Sociedad" o "La Compañía", es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, constituida por las leyes de Colombia, con domicilio social en la ciudad de Medellín, mediante la Escritura Pública No. 203 del 31 de enero de 1990, otorgada en la Notaría 11 de Medellín y registrada en la Cámara de Comercio de Medellín. Su objeto social principal consiste en la organización, garantía y prestación de servicios de salud, servicios integrados de medicina y odontología, bien sea bajo la forma de prepago, evento en el cual la entidad obrará como una Entidad de Medicina Prepagada, o bien en desarrollo del programa denominado Empresa Promotora de Salud, caso en el cual la sociedad actuará como Entidad Promotora de Salud.

La Sociedad está administrada por un Gerente General, tres (3) Gerentes Suplentes, varios Gerentes Regionales, y una Junta Directiva conformada por tres (3) principales, con sus respectivos suplentes.

Durante el año 2014, la Junta Directiva se reunió en seis (6) oportunidades, y en ellas se analizaron los resultados, las estrategias de los negocios, los planes de inversión y se otorgaron autorizaciones al Representante Legal, conforme a los Estatutos Sociales.

No se presentaron cambios significativos en la estructura de propiedad durante el año 2014. De igual manera, no se adelantaron procesos de fusiones, escisiones, compraventa de activos o pasivos, o procesos de reestructuración societaria. Los Estatutos Sociales no fueron modificados en lo corrido de este periodo.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial SURA, cuya sociedad matriz es Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad que controla indirectamente a Eps y Medicina Prepagada Suramericana S.A. a través de Suramericana S.A.

A pesar de las dificultades persistentes en el sector de la salud, y la intensa discusión legislativa presentada en el año 2014, la Compañía alcanzó ingresos operacionales por \$1.68 billones, que equivalen a un crecimiento del 20.7%. De dichos ingresos, los recobros al FOSYGA por conceptos de no POS ascendieron a \$273.190 millones.

Presentó una utilidad neta de \$16.259 millones, frente a un presupuesto de \$15.845 millones; alcanzando un presupuesto del 103%.

Terminó con 2.032.429 afiliados, siendo Antioquia y Eje Cafetero las Regionales con mayor población afiliada, un 69%. Con relación a los afiliados compensados al régimen contributivo, la Compañía alcanzó 2.136.210 afiliados compensados; lo que representó un incremento de 1.4% en el mercado del régimen contributivo.

El ingreso masivo de afiliados que se presentó en el año 2014 por la vía de traslados, significó un gran desafío para la Sociedad. En este sentido, se realizó un trabajo exitoso que integró las diferentes áreas y encontró en la Gestión Integral de Riesgo la herramienta clave para la incorporación adecuada de la nueva población

- **Proyectos y Resultados Alcanzados Durante el 2014**

Teniendo como punto de partida la estrategia del cuidado, el **Sistema de Administración de Riesgos (SAR)** se define como el hilo conductor de la estrategia de la Compañía. Bajo ese escenario, el **Modelo de Salud en su Familia** continúa siendo el pilar para la atención de los afiliados. Adicionalmente con la implementación de estratificación del **Riesgo Cardiovascular (RCV)**, se logró disminuir el indicador de costo por mes por usuario (PMPM) y la siniestralidad de la población intervenida.

Conscientes de la tendencia creciente que ha presentado la diabetes, se diseñó una estrategia integral para fortalecer la atención de la población diabética, a través del **Proyecto DIA**, el cual pretende brindar una atención integral a dicho paciente. De manera paralela a la intervención del riesgo cardiovascular, se fortaleció el **Modelo de Maternidad Segura**, iniciativa que permite una intervención oportuna, estratificada y eficiente. En cuanto a las consultas de ingreso al control prenatal, para 2014 el porcentaje de cumplimiento se mantuvo en el 97%, comparado con la meta nacional que es del 90%.

La Compañía continuó realizando esfuerzos a fin de fortalecer la **Cultura del Cuidado**, con el objetivo de transformar la calidad de vida de los afiliados y sus familias; es así que mediante la comunidad educativa **Cuidate que yo te Cuidaré**, se ha logrado generar conciencia de hábitos de vida saludable. En este orden de ideas, bajo los criterios de **Gestión de Calidad** los esfuerzos estuvieron encaminados en intervenir de manera oportuna las actividades de detección temprana, protección específica y de salud pública de los afiliados. En efecto, durante el 2014 se logró identificar para el seguimiento en salud a 198.099 afiliados; es decir, 27.783 usuarios más que en 2013.

Como proyectos relevantes se destacan por una parte, la implementación y comercialización del **Plan Complementario EPS SURA**, producto que otorga mayores beneficios y más cobertura en atención y especialidades que el POS; cuyo cumplimiento presupuestal en primas alcanzó el 98.84% y con un total de 14.610 afiliados; y por la otra, el desarrollo de la **Guía de Orientación en Salud para el Cuidado de Menores de Cinco Años**, un espacio en el sitio web de la Sociedad que permite a los usuarios realizar consultas en línea, a fin de entender cuáles son los casos de menores que requieren ir a una atención de urgencias o a una atención prioritaria.

Igualmente, se continuó con el monitoreo al cumplimiento en la realización de las actividades de demanda inducida, protección específica y detección temprana; logrando cubrimientos importantes en cada una. Se realizaron 1.665.826 atenciones preventivas en odontología, 510.184 consultas de control de crecimiento y desarrollo, 259.234 citologías cervico-uterinas, 170.540 consultas a mujeres embarazadas, 1.782.661 consultas de planificación familiar, 21.094 consultas del recién nacido, 54.347 mamografías, 8.580

cirugías como método de planificación definitiva en mujeres y 3.514 cirugías como método de planificación definitiva en hombres.

Igualmente, se efectuaron cerca de 5.9 millones de consultas médicas, 3.1 millones de consultas odontológicas, 8.6 millones de ayudas diagnósticas, más de 180 mil procedimientos quirúrgicos, 118 mil egresos hospitalarios, 173 trasplantes, 20.148 partos. Son aproximadamente 22.3 millones de atenciones en salud para una población de más de 1.7 millones de afiliados; 11 actividades de salud al año por cada afiliado. Asimismo, se entregaron 7.871.399 órdenes de medicamentos.

En 2014, se continuó con la mesa de apoyo técnico, cuya función es definir políticas de autorización basadas en la evidencia médica, que, unida a la Central Nacional de Autorizaciones (CNA) y a la Central de Material de Osteosíntesis, han permitido tramitar las solicitudes de procedimientos e intervenciones electivas a nivel país para muchas especialidades, con mayor oportunidad y eficiencia redundando en beneficios para los afiliados.

En el programa de **Salud en su Empresa** se realizaron un total de 3.296 actividades extramurales de promoción y prevención, incluyendo 927 actividades educativas y 2.369 actividades asistenciales. Bajo esta iniciativa se atendieron 1.170 empresas en el país frente a las 1.137 empresas atendidas en 2013. Asimismo, se liquidaron oportunamente incapacidades a 22.395 empleadores, por valor de \$55.141 millones; correspondientes a 102.101 empleados.

De otro lado, la Sociedad se ha consolidado como una de las redes de atención de la más alta calidad, conformada por IPS básicas, clínicas, hospitales, farmacias, ambulancias, centros de diagnóstico, médicos especialistas y proveedores de insumos; para un total de 179 instituciones públicas y privadas.

Con el objeto de garantizar y facilitar el acceso, la continuidad de los tratamientos, el uso correcto, seguro y racional de los medicamentos, la Compañía ha dispuesto una red de farmacias cada vez más cerca de sus afiliados. Se cuenta con 105 centros para dispensar medicamentos, adscritos en el nivel nacional, administrados por operadores logísticos certificados por ICONTEC en ISO 9000:2000, lo que garantiza un servicio de calidad técnica y un proceso confiable en el tiempo.

Los indicadores del área de operaciones continuaron mostrando excelentes niveles de desempeño, mejorando con respecto al año anterior, así: aplicación del recaudo: 99,92 %, efectividad del proceso de compensación: 98,83 %; morosidad: 2,5 %; y efectividad en la carga de la base de datos única de afiliados: 99,32%. Para 2014 se logró superar los ingresos presupuestados por compensación (UPC) en una suma de \$39.353 millones.

A pesar de las dificultades de liquidez en el sector de salud, la Compañía tuvo un promedio de 22,8 días en el indicador de pago a proveedores. Los días de cartera con el FOSYGA para los recobros fueron en promedio 127. La cartera contable con el FOSYGA por recobros de prestaciones No POS alcanzó los \$138.235 millones, de los cuales se ha provisionado por este concepto un valor total de \$42.484 millones.

El costo aproximado asumido por la Compañía por prestaciones No POS alcanzó los \$36.809 millones, situación que respalda la necesidad de tener una actualización del POS periódica que arroje un plan de beneficios amplio y claro.

Entre los principales logros y proyectos que se desarrollaron en el año 2014 se encuentra **Más Acceso y Menos Trámites** en renovación automática de fórmulas, conectividad de especialistas, alternativas de pago, medicamentos No POS, solicitud de citas y otros trámites por internet; herramientas que facilitan a los usuarios consultar la trazabilidad de las solicitudes y órdenes. La página web www.epssura.com recibió 8.527.552 visitas, lo que representa un crecimiento significativo con relación al año anterior.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

El 2015 es un año donde se prevé una consolidación progresiva del Sistema de Salud colombiano, generada a raíz de las medidas que ha tomado el Gobierno Nacional para aliviar el flujo de recursos y las carteras pendientes, la movilidad y cobertura de los afiliados, la garantía de solvencia de las aseguradoras, e idealmente la consolidación de estos últimos actores en un máximo de 20 EPS, con características de transparencia eficiencia, enfocadas en gestión de riesgo en salud, y orientadas al servicio. Esto podría permitir recuperar la legitimidad del Sistema de Salud y buscar un equilibrio armónico entre todos los actores que giran alrededor del bienestar del paciente/afiliado.

En este orden de ideas, la Compañía continuará innovando en los Programas de Promoción y Prevención, siendo uno de los principales retos del 2015; buscando articular esfuerzos con la estrategia **Cuidate que yo te Cuidaré** y permear a los afiliados con el modelo **Gestión de Riesgo SURA** y la **Cultura del Cuidado**.

Igualmente, los esfuerzos estarán encaminados en el proyecto de simplificación de trámites y procesos que permitan mejorar la calidad de los servicios, mediante estrategias que disminuyan los tiempos de espera, el flujo de visitantes a las oficinas y se aumente la satisfacción de los usuarios. Para continuar brindando un servicio cercano y oportuno a los afiliados, buscará desarrollar proyectos innovadores, como la APP MOVIL, que permitiendo hacer trámites desde dispositivos móviles como solicitudes de citas médicas, certificado de afiliación, impresión del carnet, entre otros.

El reconocimiento obtenido en el 2014 como la mejor EPS en el ranking del Ministerio de Salud y Protección Social, impulsa a la Compañía a seguir trabajando, con pasión y transparencia en aras de contribuir con la transformación positiva del sector de la salud.

3. Informes y Declaraciones Importantes

3.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la Sociedad.

3.2. Cumplimiento de las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la

celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

3.3. Operaciones con Accionistas y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus Accionistas y Administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas, ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. Los pagos al personal Directivo y a los Miembros de la Junta Directiva que están vinculados laboralmente a la Sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado para todos los empleados.

3.4. En cumplimiento al parágrafo segundo del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, mediante la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias, la Administración certifica que la Sociedad no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

3.5. Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa, la Compañía y Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2014 la Fundación SURA participó en 97 iniciativas, con una inversión de \$17.482 millones de pesos (14% más que en 2013), en 16 departamentos y en 84 municipios de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para la Sociedad una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad empresarial. Durante 2014, participaron 2496 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 116 de la Compañía.

3.5. Control Interno. Durante 2014, la Compañía en concordancia con su responsabilidad con la sociedad y el país continuo fortaleciendo los elementos del Sistema de Control Interno el cual se encuentra cimentado en los principios corporativos que se ven expresados en Equidad, Respeto, Responsabilidad y Transparencia, los cuales se ven expresados en el trabajo diario y en la manera como se establecen las relaciones con todos los grupos de interés.

Se realizó el monitoreo pertinente al Sistema de Control Interno, por parte de la administración e independientemente por la Auditoría Interna, verificando que las operaciones se ajustaran al cumplimiento legal, al cumplimiento de los objetivos y metas de negocio; igualmente a que se salvaguardaran los activos de la Sociedad y que la

información, en especial la financiera, fuese registrada, procesada, resumida y presentada adecuadamente, de tal forma que revele la verdadera situación patrimonial de la Compañía y se informó a la Junta Directiva de los hechos relevante ocurridos en el periodo.

El área de Riesgos sistemáticamente identificó, analizó, priorizó, evaluó y trató los riesgos de la Compañía e implementó políticas y procedimientos que contribuyen a la Gestión Integral del Riesgo.

La comunicación fluyó efectivamente con los grupos de interés, incluida la rendición de cuentas; se identificó la necesidad de reforzar los controles que permitan mitigar los riesgos de calidad y seguridad de la información.

4. Informe Especial Grupo Empresarial SURA

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 28, 29 y 30 de la Ley 222 de 1995, normativa que alude a las relaciones económicas que se presentan entre las sociedades controladas y la controlante y que a su vez cimientan la conformación del Grupo Empresarial; a continuación presentamos el informe especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas por la Compañía con la Sociedad Controlante Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sus filiales, subsidiarias y empresas vinculadas, al cierre del ejercicio del 2014:

Ingresos por cobrar	\$	89,654
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.		89,654
Cuentas por cobrar	\$	695,096
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.		680,641
Otros menores		14,455
Cuentas por pagar	\$	10,120,744
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. (prestación de servicios de salud en medicina general)		8,038,492
Compuredes S.A. (procesamiento electrónico de datos, servicios temporales y outsourcing de tecnología)		1,059,019
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS		646,310
Enlace Operativo S.A.		261,958
Seguros de Vida Suramericana S.A.		61,119
Otros menores		53,846
Ingresos operacionales	\$	469,988
Seguros Generales Suramericana S.A.		148,666
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.		139,657
Seguros de Vida Suramericana S.A.		79,843
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.		52,511
Otros menores		49,311

Ingresos no operacionales	\$ 2,806,269
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS (descuento por pronto pago)	1,870,747
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	854,678
Seguros Generales Suramericana S.A.	76,908
Otros menores	3,936
Costos / Gastos	\$ 218,220,718
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. (prestación de servicios de salud)	177,969,917
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS (servicios de salud en apoyo diagnóstico)	29,489,257
Compuredes S.A. (procesamiento electrónico de datos, servicios temporales y outsourcing de tecnología)	6,480,495
Enlace Operativo S.A. (procesamiento electrónico de datos)	3,017,758
Seguros de Vida Suramericana S.A.	905,091
Seguros Generales Suramericana S.A.	357,966
Otros menores	234

Las operaciones celebradas entre las Compañías vinculadas se ajustaron a las disposiciones legales aplicables, y se encuentran debidamente reflejadas en los Estados Financieros.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que la Sociedad haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la Sociedad Controlante, o decisiones que la Compañía haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas

Finalmente, las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los Estados Financieros Consolidados, disponibles para los accionistas durante el periodo previsto por la Ley para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega para el desarrollo de la Asamblea General de Accionistas.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA 2014 - 2016

Principales

Juan David Escobar Franco
 Juan Fernando Uribe Navarro
 Juan Luis Mejía Arango

Suplentes

Mauricio Botero Jaramillo
 Tomas Isaza Jaramillo
 Juan Fernando Gaviria Gaviria

REPRESENTANTE LEGAL
Gabriel Mesa Nicholls

Medellín, enero de 2015

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Carrera 43 A No. 16 A Sur – 38
Medellín – Colombia

Teléfono 57 (4) 3558060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.:

He auditado los estados financieros de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. (la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Nacional de Salud. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Nacional de Salud, aplicados de manera uniforme.



Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Jimmy Rocio Suárez Gaitán
Revisor Fiscal de EPS y Medicina
Prepagada Suramericana S.A.
T.P. 148350-T
Miembro de KPMG Ltda.

5 de febrero de 2015

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad



Certificación Estados Financieros

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PUBLICO DE EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A. CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2014 y 2013, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para dar cumplimiento al artículo 37 de ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa Nr.047 de junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores,

GABRIEL JAIME NOCHOLLS
Representante Legal

LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
I.P. No. 16631-T



4. Estados Financieros a Diciembre de 2014 y 2013

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Balances Generales
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente:		
Disponible (nota 3)	\$ 166.292.292	110.330.509
Inversiones obligatorias (nota 4)	127.424.377	103.842.321
Inversiones negociables (nota 4)	3.509.214	-
Deudores, neto (nota 5)	113.503.119	116.322.460
Total activo corriente	<u>410.729.002</u>	<u>330.495.290</u>
Activo a largo plazo:		
Propiedades y equipo, neto (nota 6)	16.113.280	16.335.868
Inversiones permanentes, neto (nota 4)	8.727.150	6.654.505
Otros activos (nota 7)	-	17.255
Valorizaciones (nota 8)	9.177.119	8.559.511
Total activo a largo plazo	<u>34.017.549</u>	<u>31.566.139</u>
Total activo	\$ <u>444.746.550</u>	<u>362.061.429</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Proveedores (nota 9)	20.911.350	18.479.547
Cuentas por pagar (nota 10)	44.555.440	36.496.728
Otras cuentas por pagar (nota 11)	1.372.913	2.826.568
Ingresos recibidos por anticipado	4.217.930	3.737.859
Obligaciones laborales (nota 12)	7.151.830	4.365.708
Pasivos estimados y provisiones (nota 13)	53.393.242	47.633.177
Reservas técnicas (nota 14)	197.003.890	149.292.217
Total pasivo corriente	<u>328.606.395</u>	<u>282.831.804</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (nota 15)	21.665.475	21.665.475
Prima en colocación de acciones	22.394.525	22.394.525
Reserva legal (nota 15)	8.217.453	6.654.911
Resultado del ejercicio	16.258.097	15.625.419
Resultados de ejercicios anteriores	35.893.798	21.830.919
Superávit por método de participación (nota 4)	2.532.691	2.499.865
Superávit por valorizaciones (nota 8)	9.177.119	8.559.511
Total patrimonio de los accionistas	<u>118.140.155</u>	<u>99.229.625</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ <u>444.746.550</u>	<u>362.061.429</u>
Cuentas de orden (nota 16):		
Deudoras	\$ 80.738.395	76.855.551
Acreedoras	<u>53.105.426</u>	<u>16.770.202</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Gabriel Mesa Nichols
Representante Legal


Luis Fernando Ramírez Marín
C.P. 148350 - T
T.P. 14831 - T


Jimmy Rocio Suarez Gaudin
Rensor Fiscal
T.P. 148350 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A
 Estados de Resultados
 Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	2014	2013
Ingresos operacionales		
Plan obligatorio de salud (nota 17)	\$ 1.635.971.347	1.348.282.041
Planes de medicina prepagada	39.877.441	42.449.256
Planes complementarios	8.895.030	4.374.633
	<u>1.684.743.818</u>	<u>1.395.106.929</u>
Costos operacionales		
Plan obligatorio de salud (nota 18)	(1.556.480.042)	(1.247.507.426)
Planes de medicina prepagada	(34.650.699)	(37.233.930)
Planes complementarios	(2.294.350)	(2.390.114)
	<u>(1.595.425.091)</u>	<u>(1.287.131.470)</u>
Utilidad bruta	89.318.727	107.974.459
Gastos operacionales de administración y ventas		
Administración (nota 19)	(94.040.891)	(85.038.992)
Ventas (nota 20)	(26.437.535)	(24.722.095)
	<u>(120.478.226)</u>	<u>(109.761.087)</u>
Pérdida operacional	(31.159.499)	(1.786.628)
Ingresos no operacionales		
Financieros	38.473.719	33.510.249
Utilidad método de participación patrimonial neto (nota 4)	2.039.818	2.003.337
Otros (nota 21)	14.104.688	4.755.356
	<u>54.618.225</u>	<u>40.268.942</u>
Gastos no operacionales		
Financieros	(5.062.549)	(5.460.034)
Otros (nota 22)	(2.045.540)	(17.306.861)
	<u>(7.108.089)</u>	<u>(22.766.895)</u>
Resultado no operacional, neto	47.510.136	17.502.047
Utilidad antes de impuesto de renta	16.350.637	15.715.419
Impuesto de renta (nota 25)	(91.540)	(80.000)
Resultado del ejercicio	\$ 16.259.097	\$ 15.625.419
Utilidad neta por acción (en pesos)	\$ 1.580,47	\$ 1.518,87

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Gabriel Mesa Nichols
 Representante Legal


 Luis Escobar Ramírez María
 Contador
 T.P. 148350 - T


 Jimmy Roldán Suárez Gabarrón
 Revisor Fiscal
 T.P. 148350 - T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años que terminan el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos, excepto el dividendo por acción)

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Resultados del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Método de participación	Superávit por Valorizaciones	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 21.665.475	22.394.525	6.017.387	3.581.724	18.908.719	1.701.581	6.351.493	80.598.904
Superávit método de participación	-	-	-	-	-	798.284	-	798.284
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	2.207.018	2.207.018
Reserva legal	-	-	637.524	(637.524)	-	-	-	-
Reservas ocasionales	-	-	-	(2.924.200)	2.924.200	-	-	-
Traslado a ejercicios anteriores	-	-	-	15.625.419	-	-	-	15.625.419
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21.665.475	22.394.525	6.654.911	15.625.419	21.830.919	2.499.865	8.558.511	99.229.625
Superávit método de participación	-	-	-	-	-	32.826	-	32.826
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	618.607	618.607
Reserva legal	-	-	1.582.542	(1.582.542)	-	-	-	-
Reservas ocasionales	-	-	-	(14.062.877)	14.062.877	-	-	-
Traslado a ejercicios anteriores	-	-	-	16.259.097	-	-	-	16.259.097
Resultado del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 21.665.475	22.394.525	8.217.453	15.259.097	35.893.796	2.532.691	9.177.118	118.140.155

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gabriel Mass
Gabriel Mass Nichols
Representante Legal

Luis Augusto Barrios Marín
Luis Augusto Barrios Marín
Suplente
T.P. 16831 - T

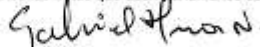
Jimmy Rolo Suárez Gabán
Jimmy Rolo Suárez Gabán
Rajador Fiscal
T.P. 148350 - T

Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estados de Cambios en la Situación Financiera
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	2014	2013
Fuentes de capital de trabajo:		
Resultado del ejercicio	\$ 16.259.097	15.625.419
Partidas que no proveen capital de trabajo:		
Depreciación	1.461.621	1.209.910
Utilidad neta por método de participación	(2.096.143)	(1.698.031)
Provisión (reíntegro) método de participación	58.326	(315.306)
(Utilidad) pérdida neta venta de propiedades y equipo	(21.587)	13.122
Provisión propiedades y equipo	240.686	189.760
Capital de trabajo provisto por las operaciones	<u>15.919.979</u>	<u>15.034.875</u>
Otros activos	17.255	-
Total fuentes de capital de trabajo	<u>15.937.234</u>	<u>15.034.875</u>
Usos de capital de trabajo:		
Adquisición de propiedades y equipo	1.478.113	902.161
Otros activos	-	6.131
Total usos de capital de trabajo	<u>1.478.113</u>	<u>908.292</u>
Aumento en el capital de trabajo	<u>\$ 14.459.121</u>	<u>14.126.583</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento (disminución) en el activo corriente:		
Disponible	55.961.783	34.066.767
Inversiones negociables	3.509.214	(2.000.000)
Inversiones obligatorias	23.582.066	12.700.564
Deudores	<u>(2.819.341)</u>	<u>16.740.941</u>
	<u>80.233.712</u>	<u>61.508.262</u>
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:		
Proveedores	2.431.803	2.358.334
Cuentas por pagar	8.058.712	3.124.884
Otras cuentas por pagar	(1.453.655)	(349.739)
Ingresos recibidos por anticipado	480.071	343.283
Pasivos estimados y provisiones	5.760.065	14.145.301
Obligaciones laborales	2.785.922	204.463
Reservas técnicas	<u>47.711.673</u>	<u>27.555.073</u>
	<u>68.774.591</u>	<u>47.381.699</u>
Aumento en el capital de trabajo	<u>\$ 14.459.121</u>	<u>14.126.583</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Gabriel Mesa Nicholls
Representante Legal



Luis Fernando Ramírez Marín
C.R. 14831 - T

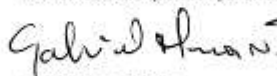


Jimmy Rocio Suarez Castan
Revisor Fiscal
T.P. 148350 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 16.259.097	15.625.419
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo		
Neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1.481.621	1.209.910
(Reintegro) provisión deudores, neto	(1.134.426)	16.044.291
Provisión impuesto de renta	91.540	90.000
Constitución reserva costos médicos	35.663.894	16.293.464
Utilidad en métodos de participación	(2.098.143)	(1.688.031)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades y equipo, neta	(21.587)	13.122
Utilidad en venta de inversiones	(17.816)	(109.430)
Provisión (reintegro) método de participación	58.325	(315.306)
Reintegro de provisiones, pasivos estimados y provisiones	(787.150)	(2.610.665)
Provisión propiedades y equipo	240.666	189.760
Provisión demandas civiles	277.751	3.045.565
	<u>50.013.772</u>	<u>47.788.099</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores	3.953.767	(32.785.232)
Otros activos	17.255	(6.131)
Proveedores	2.431.803	2.358.334
Cuentas por pagar	8.058.712	3.124.964
Otras cuentas por pagar	(1.453.695)	(349.739)
Ingresos recibidos por anticipado	480.071	343.283
Pasivos estimados y provisiones	6.177.924	13.620.401
Obligaciones laborales	2.785.922	204.463
Reservas técnicas	12.047.779	11.261.609
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>84.513.350</u>	<u>45.560.072</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones negociables	(3.509.214)	2.000.000
Inversiones obligatorias	(23.564.240)	(12.591.124)
Propiedades y equipo	(1.478.113)	(802.161)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(28.551.567)</u>	<u>(11.493.285)</u>
Aumento neto en efectivo	55.961.783	34.066.787
Efectivo al inicio del año	110.330.509	76.283.722
Efectivo al final del año	\$ <u>166.292.292</u>	<u>110.330.509</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Gabriel Mesa Nicholls
Representante Legal


Luis Fernando Ramirez Marin
Contador
I.P. 16831 - T


Jimmy Rocio Suarez Cagan
Revisor Fiscal
T.P. 148350 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2015)

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2014 y 2013

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Ente Económico**

La Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. fue constituida por Escritura Pública No. 203, otorgada en la Notaría 11 de Medellín el 31 de enero de 1990. La duración de la Sociedad es hasta el 19 de abril del año 2046.

El 22 de mayo de 2009 mediante Escritura Pública 884 de la Notaría 14 de Medellín se realizó el cambio de razón social de Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. SUSALUD Medicina Prepagada a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

El objeto social principal de la sociedad es la organización, garantía y prestación de servicios de salud, servicios integrados de medicina y odontología, bien sea bajo la forma de contratos prepago, evento en el cual la entidad obrará como una entidad de medicina prepagada, o bien sea en desarrollo del programa denominado Empresa Promotora de Salud, caso en el cual la sociedad actuará como entidad promotora de salud.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., es subordinada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y filial de Suramericana S.A., con domicilio en Medellín, Colombia.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene un total de 740 empleados.

En desarrollo de su objeto social principal la sociedad tiene las siguientes funciones:

Como Entidad de Medicina Prepagada, la gestión para la prestación de servicios de salud, en una o varias de las siguientes actividades:

- Promoción de la salud y prevención de la enfermedad, consulta general y especializada en medicina diagnóstica y terapéutica, hospitalización, urgencias, cirugía, exámenes de diagnósticos y odontología. Estos servicios podrán ser prestados, bien en forma directa o a través de profesionales de la salud o de instituciones de la salud adscritas o a la libre elección del usuario conforme lo determine la entidad.

Como Empresa Promotora de Salud, en desarrollo del programa denominado "E.P.S.", la Sociedad tiene como funciones básicas, las siguientes:

- La afiliación y registro de la población al sistema general de seguridad social en salud, bien sea en el régimen contributivo o en el régimen subsidiado.
- El recaudo de las cotizaciones por delegación del Fondo de Solidaridad y Garantía.
- Organizar y garantizar directa o indirectamente la prestación del plan obligatorio de salud a los afiliados.
- Girar al Fondo de Solidaridad y Garantía, dentro de los términos previstos en la ley 100 de 1993 y demás normas que la adicionan modifiquen o sustituyan, la diferencia entre los recaudos por cotizaciones de sus afiliados y el valor de las correspondientes unidades de pago por capitación, descontando el monto por concepto de incapacidad y provisión para programas de promoción y prevención.

(Continúa)

- El ofrecimiento y la prestación, directa o indirecta de planes complementarios a cualquier persona que cuente con un plan obligatorio de salud.

De acuerdo al Decreto 3047 de 2013 expedido por el Ministerio de Salud y Protección Social, la compañía empezó a operar la movilidad entre regímenes contributivo y subsidiado a partir de junio 27 de 2014. Por lo tanto, la compañía se encuentra operando el régimen subsidiado sin necesidad de estar habilitada para ello, ya que del total de afiliados estos no superan el tope establecido en la norma.

Cambio de Estructura

De otra parte, es importante resaltar el cambio efectuado en el grupo durante el año 2006, mediante la conformación de una sola estructura de las áreas de apoyo para prestar sus servicios a todas las compañías de seguros y seguridad social, con este cambio se busca aprovechar sinergias entre las compañías pertenecientes a Suramericana S.A. .

Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgo Integral

El Código de Buen Gobierno continua vigente y allí está definida la filosofía, normas y prácticas que rigen las actuaciones de la Sociedad, donde se es muy claro que los principios de la Compañía no son negociables y prevalecerán por encima de las estrategias, proyectos y planes de trabajo de la misma.

Durante 2014 se continuó con la gestión integral de riesgos en procesos y en proyectos, apoyando en el cumplimiento de sus objetivos estratégicos a través de la articulación del sistema de gestión de riesgos (SAR), contribuyendo así a la sostenibilidad en el tiempo de la Compañía.

Frente a las gestiones realizadas se tiene:

- La Junta Directiva y la Alta Gerencia tiene pleno conocimiento sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los diferentes análisis efectuados por el área de riesgos, inversiones y las áreas de negocio aprueban los objetivos, lineamientos y políticas para la administración, definición de su apetito y sus límites de exposición, y brinda las estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos.
- Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, basadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran soportados en informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas.
- La medición de riesgos está basada en metodologías que permiten identificar la exposición de la Compañía a los diferentes riesgos con un alto grado de confiabilidad. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

- Los órganos de control tales como: Contraloría y Revisoría Fiscal verifican bajo mecanismos de seguridad óptimos, el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de la Compañía.
- Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

Dentro del marco de la gestión de los riesgos técnicos, se desarrollaron análisis de suficiencia de reservas y tarifa, concentración de riesgos, así como estudios asociados a los niveles de capital requerido de acuerdo con el perfil de riesgo de la Compañía, con el fin de cuantificar su impacto y establecer planes de tratamiento.

En cuanto a la gestión del riesgo legal se realizaron continuamente análisis de los cambios en la operación e impacto económico que podrían generar la aplicación de nuevas normas dado el dinamismo del ente regulador para modificar la normatividad que rige la operación de la Compañía.

Alrededor a la gestión de la continuidad del negocio, la Compañía continúa fortaleciendo y actualizando sus estrategias de continuidad relacionadas a personas, sedes, tecnología y procesos; y se llevaron a cabo de manera exitosa las pruebas anuales a los planes de continuidad existentes con el fin de verificar el correcto funcionamiento de los procesos en contingencia. Estas pruebas han dejado un plan de trabajo de aquellos hallazgos que surgieron durante la misma y que harán parte importante del trabajo a realizar el próximo año.

Se continuó el plan de Cultura de Riesgos, buscando generar una cultura de autocuidado y autocontrol, incrementando en la Organización el conocimiento sobre la gestión de riesgos e incentivando a todos los empleados a incorporarla dentro de sus actividades cotidianas; todo esto a través de formaciones virtuales entre otros.

Gestión de Riesgos Financieros

Gestión de Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la Compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones realizadas por la Compañía.

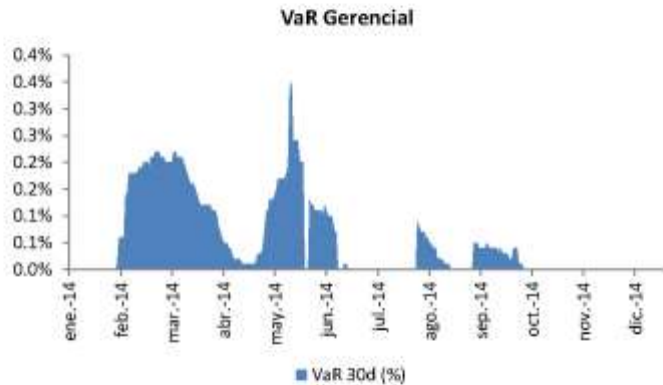
De esta forma, para gestionar el riesgo de crédito la Compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos tales como: accionistas, sector y competencia, diversificación geográfica, proyectos y perspectivas, entre otros.

(Continúa)

Gestión de Riesgo de Mercado

La Compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología se basa en un VaR MonteCarlo que refleja de forma precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Adicionalmente, se ajusta de forma adecuada a las características del portafolio, es flexible en la inclusión de diferentes activos financieros y permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo.

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial):



Los primeros meses del año presentaron una alta volatilidad en los mercados financieros explicada principalmente por la salida de inversionistas de mercados emergentes. Fue así como las tasas de interés a nivel local estuvieron presionadas al alza en todas las referencias de la curva de rendimientos, generando desvalorizaciones en los títulos de renta fija. De la misma forma, el mercado accionario local registró un comportamiento a la baja, descendiendo cerca de 9% durante el mes de enero. El dólar no fue ajeno a este fenómeno y subió de forma importante, sobrepasando los 2000 pesos.

Durante mayo de 2014 la volatilidad del mercado local se incrementó ligeramente. Sin embargo, el incremento agresivo en el VaR porcentual se explica por una disminución en la base del portafolio. A lo largo del mes, en La Compañía se registraron vencimientos de títulos que representaban una porción importante del portafolio, lo que disminuyó la base temporalmente de forma significativa. El VaR calculado en pesos se mantuvo relativamente estable.

Gestión de Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la imposibilidad por parte de la entidad de cumplir con

(Continúa)

sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos.

Comité de Inversión y Riesgo

Es un ente autónomo delegado por la Junta Directiva cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la Junta Directiva. El comité de inversión y riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías.

(2) **Resumen de las Principales Políticas Contables**

(a) **Normas de Contabilidad básica**

Para el proceso de identificación, registro, preparación y revelación de sus estados financieros, la Compañía cumple con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia e instrucciones emitidas por la Superintendencia Nacional de Salud.

(b) **Criterio de Materialidad e Importancia Relativa**

Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación al total de los activos y pasivos corrientes, al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo, al patrimonio, o a los resultados del ejercicio, según el caso.

Como regla general se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y de los ingresos operacionales.

(c) **Conversión de Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, de \$2.392,46 y \$1.926,83 respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante se registra en resultados, la de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.

(d) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(Continúa)

(e) Vinculados Económicos

Los activos y pasivos con propietarios, administradores y entes relacionados y las operaciones ejecutadas con ellos se revelan como vinculados económicos.

Se consideran entes relacionados los accionistas y compañías bajo control directo o indirecto de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A. los administradores de la Compañía, así como los miembros de la Junta Directiva.

(f) Inversiones

Para efectos de valuación, las inversiones se clasifican de acuerdo con:

- La intención de realización: en negociables, obligatorias y permanentes.
- El rendimiento que generan: de renta fija y renta variable.
- El control que se ejerza sobre el emisor, controlantes y no controlantes.

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Las inversiones se registran por su costo histórico, e incluye los costos ocasionados en su adquisición. Al final de cada período se valorizan como sigue:

- Inversiones negociables de renta fija: al valor causado al cierre y la diferencia se reconoce en los resultados.
- Inversiones negociables de renta variable y permanentes de no controladas: al valor de realización y la diferencia, si es superior al costo, se lleva como valorización en el patrimonio, si es inferior al costo en libros, afecta en primer lugar el superávit por valorizaciones y el exceso con cargo a resultados.
- Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas, se contabilizan por el método de participación patrimonial.

El método de participación se registra de acuerdo con la Circular Conjunta 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas.
- Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de los resultados, se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.

(Continúa)

- La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valorización o provisión (con cargo a resultados), según el caso.

De acuerdo a los decretos 574 de 2007 modificado por el 1698 de 2007, el 4789 de 2009 y el 970 de 2011 expedidos por el Ministerio de la Protección Social, la Compañía debe respaldar la constitución de reservas con inversiones obligatorias en títulos de deuda pública interna, emitidos o garantizados por la nación, títulos emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, Fogafin, títulos de renta fija emitidos, aceptados o garantizados o avalados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo bonos obligatorios u opcionalmente convertibles en acciones, bonos y títulos hipotecarios emitidos en desarrollo de la ley 546 de 1999 y otros títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria e inversiones en fondos de valores y en fondos de inversión, correspondientes a participación en fondos comunes especiales administrados por sociedades fiduciarias y en fondos de valores y de inversión administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia de Financiera de Colombia.

(g) Deudores

A partir de diciembre de 2011 se aplica la resolución 4361 del 30 de diciembre de 2011 expedida por la Superintendencia Nacional de Salud, la cual, modifica el Plan Único de Cuentas para la contabilización de la cartera generada en facturación estableciendo si esta se encuentra radicada o pendiente de radicar. Así mismo, crea dentro de los deudores con naturaleza contraria, la cuenta de giros previos del Fosyga para abono a recobros.

Se contabilizan provisiones con cargo a resultados en caso de que existan dudas sobre la recuperabilidad de la cartera. La Superintendencia Nacional de Salud en la Resolución 2093 de 2010, requiere el registro de provisión para cubrir eventuales pérdidas sobre los ingresos por cobrar de servicios de salud prepagada y/o planes complementarios, con morosidad superior a 90 días equivalente al 100% del valor de las cuotas en mora. En cuanto a la cartera por tutelas y CTC, las glosas de Licencias de Maternidad, la cartera de particulares y de ARL la Compañía provisiona el 5% para la cartera entre 90 y 180 días, el 10% para la cartera entre 181 y 360 días, el 100% para la cartera mayor 360 días.

(h) Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2004. La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación, por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipo de comunicaciones	10
Muebles y enseres	10
Flota y equipo de transporte	5

(Continúa)

Equipo de cómputo 5

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

La compañía tiene adecuada cobertura de seguros para cubrir los riesgos de incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, baja tensión y pérdidas o daños a oficinas.

(i) Valorizaciones

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

Inversiones

Las valorizaciones de inversiones permanentes, se determinan de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, según se describe en el literal (f) precedente.

Propiedades

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización (si la hubiera), hasta agotar su valor y el exceso, en resultados.

Los últimos avalúos de la Compañía fueron realizados en noviembre de 2013.

(j) Obligaciones Financieras

A partir de diciembre de 2011, según Resolución 4361 de la Superintendencia Nacional de Salud del mismo año, elimina el registro del sobregiro contable.

(k) Ingresos Recibidos por Anticipado

Los ingresos diferidos corresponden a cuotas recibidas por anticipado de los clientes, por concepto de medicina prepagada y planes complementarios; estas cuotas se amortizan mensualmente de acuerdo con el período del respectivo contrato.

(l) Pasivos Estimados y Provisiones

Se registran estimados y provisiones relacionados con los activos y pasivos reportados y se revelan los posibles activos y pasivos contingentes a la fecha de preparación de los estados financieros.

A partir del año 2006 y según Acuerdo 296 de 2005 emitido por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud – CNSSS, el cual tiene como finalidad equilibrar las desviaciones que se presentan entre las distintas EPS en función del número de pacientes con enfermedades de alto costo, se constituye provisión para reconocer el valor autorizado en el acuerdo.

(Continúa)

Impuesto de Renta e Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE

El gasto por impuesto de renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal, la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable y la renta presuntiva. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

Impuesto al Patrimonio

La Compañía registra el impuesto al patrimonio con cargo al gasto impuesto al patrimonio por el valor de las cuotas correspondientes al año en curso, el valor correspondiente a las vigencias futuras se registrará a la misma cuenta.

(m) Reservas Técnicas

A partir del año 2007 y según Decretos 574 de 2007 modificado por el 1698 de 2007, el 2353 de 2008, el 4789 de 2009 y el 970 de 2011 expedidos por el Ministerio de la Protección Social, requiere calcular, constituir y mantener reservas técnicas para autorizaciones de servicio, reservas técnicas para servicios cobrados y reservas para eventos ocurridos no avisados.

Las reservas técnicas para autorizaciones de servicio se encuentran contabilizadas de acuerdo a lo que la ley establece. Estas equivalen a todos los servicios de salud autorizados y no cobrados, hasta por un plazo máximo de 12 meses o hasta que, transcurridos mínimo cuatro meses de la emisión de la autorización, obre en su poder constancia de que no se causó el servicio. Cumplido el plazo, se liberará la reserva en caso de no existir la respectiva factura o cuenta de cobro. Esta se constituirá teniendo en cuenta la totalidad de componentes que integran el servicio de salud autorizado, considerando el promedio histórico del último año del monto pagado por el o los servicios incluidos en la autorización emitida. En el caso de los contratos de capitación, se deberá constituir esta reserva, dentro de los primeros cinco días de cada mes, por un monto equivalente a un mes de vigencia del contrato. Los pagos se harán con cargo a la reserva constituida.

La reserva técnica para servicios cobrados. En el momento que se presenten facturas al cobro, se deberá constituir una reserva por el 100% del monto cobrado. Una vez constituida esta reserva, se liberará la correspondiente a servicios autorizados, si ésta se ha constituido respecto al servicio facturado. En el caso de que la factura presentada sea mayor que el valor reservado en el momento de la autorización del servicio, el valor de la reserva para servicios cobrados, será el correspondiente a la cuenta de cobro o factura. En caso de que no hubiese correspondido constituir la reserva para autorización de un servicio a la que se refiere el numeral anterior, y se presente una factura de cobro, la reserva se constituirá por el valor de la cuenta de cobro o factura. Esta reserva se liberará una vez se extinga la obligación correspondiente a la factura.

La reserva para eventos ocurridos no avisados corresponde al total estimado de recursos necesarios para cubrir el monto de los eventos que habiendo ocurrido, no han sido avisados a la entidad. Esta deberá ser constituida al final de cada ejercicio anual,

(Continúa)

con base en el promedio simple del valor de los servicios prestados que habiendo ocurrido en otro ejercicio contable, fueron avisados en cada uno de los 3 años anteriores, como eventos ocurridos no avisados.

(n) Prestación de Servicios de Salud No P.O.S.

La Resolución 2093 de diciembre de 2010 expedida por la Superintendencia Nacional de Salud se requiere ajustar y adecuar el Plan Único de Cuentas para que se reflejen las características propias y la realidad operacional de las Entidades Promotoras de Salud, así como para facilitar el análisis, seguimiento y control de los resultados e indicadores financieros en el cumplimiento de la normatividad. Por lo anterior, esta resolución solicita entre otros realizar la reclasificación contable de las cuentas por pagar por concepto de la Prestación de Servicios de Salud No P.O.S. y del Costo por dicha prestación.

(o) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía, como delegataria del Fondo de Solidaridad y Garantía para la captación de los aportes del Plan Obligatorio de Salud, recibe un valor per cápita por la prestación de los servicios para cada afiliado, que se denomina unidad de pago por capitación – UPC, el cual es modificado anualmente por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud y reconoce los ingresos por este concepto. Igualmente, la Compañía registra como ingresos, el valor per cápita por promoción y prevención reconocida por el Sistema General de Seguridad Social en Salud en cada declaración de giro y compensación una vez surtido el respectivo proceso de compensación.

Los ingresos por contratos de medicina prepagada se causan en la medida en que transcurra la vigencia de los mismos.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen por el sistema de causación. El costo médico se reconoce con base en las facturas presentadas por los proveedores.

El costo médico incluye el valor de la reserva por gastos hospitalarios autorizados y no facturados, de acuerdo con los Decretos 783 de 2000, 574, 1698 de 2007 y 4789 de 2009.

(q) Resultado Neto por Acción

El resultado neto por acción para el año 2014 y 2013 se determinó sobre 10.287.500 acciones en circulación.

(r) Cuentas de Orden

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

(Continúa)

(s) Compensación Plan Obligatorio de Salud

Constituye el proceso mediante el cual se distribuye entre el Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS) y la Entidad Promotora de Salud (EPS), los aportes que se reciben de los cotizantes por concepto de Seguridad Social en Salud, de acuerdo con las normas y estándares establecidas en la ley 100 de 1993. Los aportes recaudados por la EPS, se registran como cuenta por pagar denominada "compensación"; una vez realizadas las compensaciones en las fechas establecidas en las normas legales, los aportes recaudados se distribuyen apropiando para la EPS, el valor de la UPC (Unidad de Pago por Capitación) que le corresponde por cotizante y sus beneficiarios inscritos, más el valor definido por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud para el fondo de incapacidades y para ejecutar los programas de promoción y prevención; si en las declaraciones se presentan saldos a favor en la cuenta de "compensación" y promoción del Fondo de Solidaridad y Garantía, tales valores deben girarse al Fondo de Solidaridad y garantía, en caso contrario, el Fondo de Solidaridad y Garantía debe girar los recursos correspondientes a las entidades que compensen.

(t) Reaseguros

Las reclamaciones por reaseguros se reconocen en el ingreso cuando la Compañía de seguros aprueba y/o certifica la reclamación.

La prima de reaseguros se lleva al costo prima de reaseguros mensualmente con la factura que emite la aseguradora, igualmente las bonificaciones recibidas por buen manejo se abonan al costo prima de reaseguros.

(u) Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentario 3022 y 2784 de diciembre de 2012, EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública (organismo de normalización técnica de normas contables, de información financiera y de aseguramiento de la información), clasificó a las compañías en Colombia en tres grupos para hacer la transición. EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de apertura y transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

En 2014 la Compañía presentó a la Superintendencia Nacional de Salud el Estado de Situación Financiera de Apertura al 1 de enero de 2014, un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura, las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo

Para todos los efectos legales, la preparación de los Estado Financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, serán los últimos Estados Financieros conforme a los decretos 2649 y 2650 de 1993 y normatividad vigente a esta fecha en Colombia.

(Continúa)

(v) **Principales Diferencias entre las Normas Especiales Impartidas por la Superintendencia Nacional de Salud y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados**

Regulación sector salud	Principios de contabilidad generalmente aceptados
Reconocimiento de ingresos	
<p>Los ingresos operacionales por UPC se reconocen en la medida que la EPS efectúa las compensaciones de las cotizaciones efectivamente recaudadas, de acuerdo con lo estipulado en los Decretos 2280 de 2004 y 4023 de 2011.</p>	<p>Los ingresos operacionales se reconocen por el sistema de causación, es decir, los hechos económicos deben ser reconocidos en el período en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente.</p>
Reconocimiento de exigibilidad de cuentas por cobrar	
<p>De acuerdo con lo establecido en la resolución 724 de 2008 y modificado por la resolución 1424 de 2008, finalizado el término de dos mensualidades o cuotas vencidas por planes prepago o planes complementarios, la Compañía debe reconocer su valor total como una cuenta deudas de difícil cobro.</p> <p>Si dentro de los 30 días siguientes a la fecha de realización del anterior registro no se logra regularizar el pago de estas cuotas, inmediatamente la Compañía debe proceder a constituir una provisión para deudas de difícil cobro por el 100% del valor total de las cuotas vencidas.</p> <p>Para el caso de las cuentas por cobrar por concepto de Tutelas, CTC, ARP, Glosas de Licencias de Maternidad y Paternidad y otros particulares, cuando la cartera supera los 360 días de vencidas y no exista ningún compromiso de pago se debe provisionar el 100% de la misma, para el resto de la cartera se aplica el método general de provisión de cartera.</p>	<p>Al menos al cierre del período, debe evaluarse técnicamente la recuperabilidad de las cuentas por cobrar y reconocer las contingencias de pérdida de su valor.</p> <p>Sin perjuicio de lo dispuesto por normas especiales, para la preparación de estados financieros de períodos intermedios es admisible el reconocimiento de las contingencias de pérdida con base en estimaciones estadísticas.</p>

(Continúa)

Cargos diferidos	
Mediante autorización expresa de las entidades de vigilancia y control, las compañías del sector salud pueden reconocer como cargos diferidos y amortizar en un período máximo de tres años el valor de las indemnizaciones pagadas a los empleados como parte de programas de reestructuración.	Los cargos diferidos representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros periodos.

(3) Disponible

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos del país cuentas corrientes	\$ 1.825.704	2.616.693
Bancos del país cuentas de ahorro (1)	164.463.568	107.710.796
Caja menor	<u>3.020</u>	<u>3.020</u>
	<u>\$ 166.292.292</u>	<u>110.330.509</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye, \$45.495.831 y \$36.162.784 respectivamente, que se encuentran restringidos por corresponder a los recaudos de los aportes del plan obligatorio de salud, sobre los cuales se puede disponer desde el momento que sean aceptadas las compensaciones de las cotizaciones, según lo indicado en el decreto 4023 de 2011. El saldo restringido en el 2014 y 2013 corresponde a cotizaciones no compensadas giradas desde la cuenta maestra recaudadora el 05 de enero de 2015 y el 09 de enero de 2014.

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, \$2.472.493 y \$1.815.976 respectivamente, que se encuentran restringidos por corresponder a los recaudos de los aportes de la cuenta del sistema de participaciones, sobre los cuales se puede disponer desde el momento que sean aceptadas las compensaciones de las cotizaciones. Esta cuenta según lo dispuesto por el decreto 4023 de 2011, no está sometida al giro de cotizaciones no compensadas.

(Continúa)

(4) Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones obligatorias al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones obligatorias:		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 73.099.534	76.243.794
Títulos de renta fija garantizados por la superintendencia Financiera	5.028.134	981.430
Derechos o participación en fondos comunes ordinarios	<u>49.296.709</u>	<u>26.617.097</u>
	<u>\$ 127.424.377</u>	<u>103.842.321</u>

El siguiente es el detalle de las inversiones negociables, al 31 de diciembre de 2014:

Inversiones negociables de renta fija:		
Bonos ordinarios	\$	504.349
Certificados de depósitos a término		<u>3.004.865</u>
	\$	<u>3.509.214</u>

El siguiente es el detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre:

<u>Compañía</u>	<u>2014</u>		
	Número acciones	Porcentaje participación	Costo ajustado
I.P.S Suramericana S.A.	198,745	24.63%	\$ 1.055.597
Dinámica IPS	774,982	50.99%	<u>7.671.553</u>
			<u>\$ 8.727.150</u>

<u>Compañía</u>	<u>2013</u>		
	Número acciones	Porcentaje participación	Costo Ajustado
I.P.S Suramericana S.A.	198,745	24.63%	\$ 1.109.544
Dinámica IPS	774,982	50.99%	<u>5.544.961</u>
			<u>\$ 6.654.505</u>

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. tiene como objeto social la prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos a los afiliados de la EPS Sura.

El objeto social de Dinámica IPS lo constituye la prestación de los servicios de ayudas diagnósticas tales como laboratorio clínico y patológico, endoscopia, ecografías, entre otros.

La composición de los estados financieros de las compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

15

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Compañía	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados	Método de participación	
					Patrimonio	Resultados
I.P.S Suramericana S.A.	\$ 53.267.339	43.324.615	9.942.724	(236.789)	4.377	(58.325)
Dinámica IPS	60.844.019	45.797.607	15.046.412	4.115.141	28.449	2.098.143
						<u>\$ 2.039.818</u>

La composición de los estados financieros de las compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Compañía	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados	Método de participación	
					Patrimonio	Resultados
I.P.S Suramericana S.A.	\$ 47.324.002	37.399.0532	9.924.950	1.280.085	743.093	315.306
Dinámica IPS	53.114.434	42.238.960	10.875.474	3.310.778	55.190	1.688.031
						<u>\$ 2.003.337</u>

(5) Deudores

El siguiente es el detalle de deudores al 31 de diciembre:

	2014	2013
Del sistema:		
Compañías de ARL y SOAT	\$ 649.858	572.993
Planes medicina prepagada y complementarios	2.799.093	5.738.490
Licencias de maternidad	6.731.945	5.685.071
Tutelas y comité técnico científico	138.234.872	139.606.386
Subcuenta compensación	252	-
Subcuenta promoción y prevención	2	-
UPC subsidiado esfuerzo propio territorial	289.237	-
Otros deudores del sistema	657.487	1.053.450
Subtotal deudores del sistema	<u>149.362.746</u>	<u>152.656.390</u>
Otros deudores:		
Anticipos a proveedores de salud y contratistas	1.502.195	6.004.786
Rendimientos financieros	3.078.398	3.462.309
Anticipo de impuestos	4.374.570	2.660.768
Documentos por cobrar	1.817	12.535
Deudores varios - Otros	395.406	361.406
Subtotal otros deudores	<u>9.352.386</u>	<u>12.501.804</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(45.212.013)</u>	<u>(48.835.734)</u>
	<u>\$ 113.503.119</u>	<u>116.322.460</u>

(Continúa)

16
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión de deudores por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	\$ 48.835.734	32.843.845
Cargo a gastos	1.169.858	16.321.648
Reintegros	(2.304.284)	(277.357)
Cartera castigada	<u>(2.489.295)</u>	<u>(52.402)</u>
Saldo final	<u>\$ 45.212.013</u>	<u>48.835.734</u>

(6) Propiedades y Equipo

El detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno	\$ 4.428.839	4.428.839
Edificios	12.660.138	11.042.399
Construcciones en curso	-	1.617.739
Equipo de cómputo y comunicaciones	6.967.667	5.988.366
Muebles y enseres	1.988.665	1.744.838
Flota y equipo de transporte	430.720	443.320
Maquinaria y equipo	<u>160.138</u>	<u>160.139</u>
	26.636.167	25.425.640
 Menos		
Depreciación acumulada	(10.086.168)	(8.893.719)
Provisiones	<u>(436.719)</u>	<u>(196.053)</u>
	<u>\$ 16.113.280</u>	<u>16.335.868</u>

No existen gravámenes o hipotecas sobre las propiedades y equipo de la Compañía.

(7) Otros Activos

El siguiente es el detalle de los otros activos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>
Otros diversos	\$ <u>17.255</u>

(Continúa)

(8) Valorizaciones

El siguiente es el detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	\$ 2.893.858	1.559.686
Construcciones y edificaciones	<u>6.283.260</u>	<u>6.998.825</u>
	<u>\$ 9.177.118</u>	<u>8.558.511</u>

Las valorizaciones de propiedades, planta y equipo en 2014 y 2013 se determinaron con base en el avalúo técnico realizado en noviembre de 2013.

(9) Proveedores

El siguiente es el detalle de los proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores servicios de salud	\$ <u>20.911.350</u>	<u>18.479.547</u>

(10) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cotizaciones por compensar	\$ 50.957.520	38.439.654
Subcuenta de compensación	324.969	88.641
Incapacidades	(19.510.860)	(14.203.837)
Costos y gastos por pagar	8.042.041	5.731.730
Retención en la fuente	2.586.329	3.164.582
Retenciones y aportes nómina	1.002.367	899.474
Otros	411.230	1.040.614
Acreedores varios	<u>741.844</u>	<u>1.335.870</u>
	<u>\$ 44.555.440</u>	<u>36.496.728</u>

Las retenciones y aportes de nómina incluyen el valor solicitado por concepto de prestaciones sociales según la Ley 1393 de 2010.

(Continúa)

18
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(11) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos	\$ -	989.858
Anticipos y avances recibidos	1.325.226	1.792.312
Ingresos recibidos para terceros	<u>47.687</u>	<u>44.398</u>
	<u>\$ 1.372.913</u>	<u>2.826.568</u>

(12) Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios por pagar	\$ 412.852	372.221
Cesantías consolidadas	1.798.847	1.614.103
Intereses cesantías	208.401	188.401
Vacaciones consolidadas	1.507.288	1.186.322
Prestaciones extralegales	<u>3.224.242</u>	<u>1.004.661</u>
	<u>\$ 7.151.630</u>	<u>4.365.708</u>

(13) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones	\$ 42.129	42.129
Incapacidades	41.989.029	29.021.103
Ajuste proceso de compensación	3.494.492	3.494.492
Obligaciones fiscales - renta y complementarios	91.540	90.000
Obligaciones fiscales - industria y comercio	560.408	1.348.872
Obligaciones fiscales - otros	-	7.342.219
Para contingencias civiles	5.358.618	5.080.867
Cubrimiento de servicios de salud régimen subsidiado	507.008	-
Servicios hospitalarios autorizados y no cobrados PAS	<u>1.350.018</u>	<u>1.213.495</u>
	<u>\$ 53.393.242</u>	<u>47.633.177</u>

(Continúa)

(14) Reservas Técnicas

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Autorizaciones de servicio	\$ 125.243.766	90.389.151
Servicios cobrados	71.648.555	58.837.104
Eventos ocurridos no avisados	111.569	65.962
	<u>\$ 197.003.890</u>	<u>149.292.217</u>

(15) Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital autorizado está conformado por 17.222.508 acciones comunes con un valor nominal de \$2.106 (en pesos), de las cuales están suscritas y pagadas 10.287.500 acciones.

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

(16) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudoras de control:		
Activos totalmente depreciados	\$ 4.582.291	4.265.208
Planes de medicina prepagada y complementarios	2.799.093	5.600.084
Cotizaciones POS por cobrar	14.135.183	12.319.542
Tutelas y CTC	49.778.653	49.092.715
Bienes y valores en poder de terceros	89.893	8.421
Deudores fiscales	17.353.282	5.569.581
	<u>\$ 88.738.395</u>	<u>76.855.551</u>
Acreedoras fiscales:		
Litigios y demandas	13.899.554	10.439.168
Diferencia patrimonio contable y fiscal	34.945.000	2.462.663
Cuentas médicas glosadas	4.260.874	3.868.371
	<u>\$ 53.105.428</u>	<u>16.770.202</u>

(Continúa)

(17) Ingresos Plan Obligatorio de Salud – P.O.S.

El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales POS durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Liberación de las reservas técnicas	\$ 92.719.769	79.433.516
UPC régimen contributivo	1.172.783.736	950.664.331
UPC régimen subsidiado	1.656.983	-
UPC promoción y prevención	38.775.111	32.142.021
Recobros por tutelas y comité técnico Científico	273.190.126	237.511.025
Copagos POS	14.690.296	13.129.569
Cuotas moderadoras POS	41.595.533	35.184.717
Recobros ARP y SOAT	265.042	216.862
Reaseguros	294.751	-
	<u>\$ 1.635.971.347</u>	<u>1.348.282.041</u>

(18) Costos Plan Obligatorio de Salud

El siguiente es el detalle de costos plan obligatorio de salud durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos pagados a prestatarios régimen contributivo	\$ 1.372.134.270	1.112.787.580
Costos pagados a prestatarios régimen subsidiado	2.495.119	-
Promoción y prevención régimen contributivo	40.367.524	32.142.021
Promoción y prevención régimen subsidiado	179.420	-
Reserva costos régimen contributivo	127.619.572	95.487.068
Provisión costos régimen subsidiado	507.008	-
Prima reaseguros	15.177.129	7.090.758
	<u>\$ 1.558.480.042</u>	<u>1.247.507.426</u>

(Continúa)

(19) Gastos Operacionales de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales de administración durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldo y prestaciones	\$ 38.537.144	32.593.463
Honorarios	9.251.312	6.022.577
Impuestos diferentes a renta	5.360.592	7.189.576
Arrendamientos	3.260.427	3.212.921
Contribuciones y afiliaciones	1.049.181	979.016
Seguros	1.377.228	1.132.312
Aseo y cafetería	1.241.437	1.324.645
Vigilancia y seguridad	335.142	276.154
Personal temporal	1.959.670	1.059.790
Procesamiento de datos	10.153.252	8.168.579
Servicios públicos	3.163.481	2.994.781
Correo y portes	869.728	678.227
Transporte	1.319.517	754.772
Publicidad	884.323	628.693
Legales	23.323	9.534
Mantenimiento y reparación	601.066	454.043
Reparaciones locativas	505.157	124.685
Gastos de viaje y representación	1.295.437	1.232.377
Depreciaciones	1.481.621	1.209.910
Libros, suscripciones, periódicos y revistas	797.453	916.312
Música ambiental	-	2.000
Papelería	1.634.641	1.524.107
Casino y restaurante	39.521	50.028
Administración	850.967	735.968
Archivo de documentos	704.634	614.191
Transmisión de datos	2.030.806	1.356.474
Central de llamadas	3.712.588	3.046.547
Compra y mantenimiento de licencias de Software	358.131	67.448
Ferías y eventos	77.229	13.622
Provisiones	539.828	3.378.537
Otros	625.855	3.287.703
	<u>\$ 94.040.691</u>	<u>85.038.992</u>

(Continúa)

(20) Gastos Operacionales de Ventas

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales de ventas durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y prestaciones	\$ 13.707.702	12.744.288
Honorarios	497.030	489.830
Comisiones de ventas	5.115.344	5.261.934
Arrendamientos	70	624
Servicio de aseo	18.150	18
Vigilancia y seguridad	-	628
Personal temporal	32.534	62.170
Servicios públicos	22.191	11.693
Correo y portes	20.609	7.823
Transporte	20.630	27.256
Publicidad, propaganda y promoción	2.559.066	2.201.230
Mantenimiento y reparación	11.398	8.532
Adecuaciones e instalaciones	5.425	2.457
Gastos de viaje y representación	35.711	53.648
Libros, suscripciones y revistas	11.140	57.878
Elementos de aseo y cafetería	1.620	155
Papelería	463.240	327.232
Casino y restaurante	4.408	2.877
Central de llamadas	3.895.499	3.434.919
Compra y mantenimiento de licencias de software	4.204	2.400
Ferías y eventos	-	70
Otros	11.564	24.433
	<u>\$ 26.437.535</u>	<u>24.722.095</u>

(Continúa)

(21) Otros Ingresos No Operacionales

El siguiente es el detalle de otros ingresos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arrendamientos	\$ 690.281	675.232
Comisiones	27.605	27.680
Honorarios	-	14.636
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	45.841	5.382
Recuperación de gastos y provisiones	12.688.043	3.551.754
Aprovechamientos	895	1.625
Multas y sanciones a prestatarios	147.772	82.821
Otros menores	504.251	396.227
	<u>\$ 14.104.688</u>	<u>4.755.356</u>

(22) Otros Gastos No Operacionales

El siguiente es el detalle de otros gastos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida en venta y retiro de bienes	\$ 24.255	18.504
Donaciones	100.000	-
Costos y gastos ejercicios anteriores	74.869	474.550
Impuestos asumidos	4.451	76
Multas, sanciones y litigios	356	363
Otros	1.841.609	16.813.368
	<u>\$ 2.045.540</u>	<u>17.306.861</u>

(23) Transacciones con Partes Relacionadas

Para las transacciones con partes relacionadas se consideran los siguientes:

Ana María Rodríguez Agudelo
Ana Milena Ramos Pulgarín
Andrés Ángel Arango
Andrés Felipe Ochoa Gómez
Astrid Marulanda Uribe
Carlos Santiago Jaramillo
Ciro Gabriel Porto Salvat
Diego Andres Avendaño

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

24

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fernando Ojalvo Prieto
Francisco Antonio Urrea López
Gabriel Mesa Nicholls
Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Horacio Humberto Piedrahita
Jairo Miguel Teran Perez
Juan Carlos Salinas Cruz
Juan David Escobar Franco
Juan Carlos Gomez
Juan Jose Alvarez
Juan Fernando Gaviria
Juan Fernando Uribe
Juan Luis Mejía Arango
Juliana Polo Vargas
Liliana María Arboleda Arango
Luis Felipe Estrada Escobar
María Adelaida Tamayo Jaramillo
María del Pilar Vallejo Barrera
Mario López López
Margarita María Mesa
Marta Lucía Quiroga Palacio
Mauricio Botero Jaramillo
Natalia Sánchez Álvarez
Pablo Fernando Otero Ramón
Reinaldo José Cardona
Sandra Milena Velásquez
Sara Teresa Bojanini
Sergio Fernando Loaiza García
Sergio Perez Montoya
Tomás Isaza Jaramillo
Seguros de Vida Suramericana S.A.
Seguros Generales Suramericana S.A.
Operaciones Generales Suramericana S.A.S
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
Habitat Adulto Mayor S.A
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
Servicios Generales Suramericana S.A.S
Suramericana S.A.
Inversura Panamá Internacional S.A
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
Asesuisa Vida S.A Seguros de Personas (El Salvador)

(Continúa)

25
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Seguros Sura S.A (República Dominicana)
Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
Servicios Generales Suramericana S.A (Panamá)
Enlace Operativo S.A
Compuredes S.A.
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Sura Asset Management S.A

El siguiente es un detalle de los saldos y las transacciones con vinculados económicos por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2014	2013
Activo		
Anticipos y avances	\$ _____	_____
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>-</u>	<u>2.505.294</u>
Ingresos por Cobrar		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	<u>89.654</u>	<u>71.596</u>
	<u>89.654</u>	<u>71.596</u>
Deudores neto		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	-	14.245
Seguros Generales Suramericana S.A.	14.455	49.118
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	<u>680.641</u>	<u>1.090.386</u>
	<u>695.096</u>	<u>1.153.749</u>
Total Activo	\$ <u>784.750</u>	<u>3.730.639</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	18.048	27.438
Compuredes S.A.	1.059.019	782.766
Enlace Operativo S.A.	261.958	263.190
Seguros de Vida Suramericana S.A.	61.119	202.451
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	22.469
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8.038.492	8.141.057
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	35.798	205.804

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

26
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	646.310	277.839
	<u>10.120.744</u>	<u>9.923.014</u>
Total Pasivo	\$ <u>10.120.744</u>	<u>9.923.014</u>

Ingresos

Operacionales		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	139.657	85.887
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	7.700	8.538
Enlace Operativo S.A.	1.752	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	79.843	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	52.511	60.510
Seguros Generales Suramericana S.A.	148.666	-
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	39.859	8.358
	<u>469.988</u>	<u>163.293</u>

No operacionales

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	854.678	827.624
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A	3.936	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	76.908	-
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1.870.747	1.569.709
	<u>2.806.269</u>	<u>2.397.333</u>

Total Ingresos	\$ <u>3.276.257</u>	<u>2.560.626</u>
----------------	---------------------	------------------

Costos y gastos

Operacionales		
Compuredes S.A.	6.480.495	5.273.546
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	106	26.130
Enlace Operativo S.A.	3.017.758	2.587.865
Seguros de Vida Suramericana S.A.	905.091	955.234
Seguros Generales Suramericana S.A.	349.466	257.711
Servicios Generales Suramericana S.A.	128	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	177.969.917	152.873.174
Diagnóstico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	29.489.257	23.710.034
	<u>218.212.218</u>	<u>185.683.694</u>

(Continúa)

27
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No operacionales		
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	15.373
Seguros Generales Suramericana S.A.	8.500	-
	<u>8.500</u>	<u>15.373</u>
Total costos y gastos	\$ <u>218.220.718</u>	<u>185.699.067</u>

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

	2014	2013
Costos y Gastos Operacionales	\$ 120.002	102.431

Nota: Todas las transacciones entre entes relacionados se realizan en igualdad de condiciones a precios y condiciones normales de mercado.

(24) Compromisos y Contingencias

La Compañía actualmente soporta en su contra 240 procesos de responsabilidad civil contractual y extracontractual en todo el país, siendo Medellín la ciudad con la mayor cantidad de casos con 154 de ellos, siguiendo Bogotá con 41, Cali con 19, Barranquilla 19 y cierra El Eje Cafetero con 7. Comparado con el año 2013 (226 demandas), tuvimos un aumento de 10 procesos.

De todos los procesos vigentes, las pretensiones solicitadas ascienden a los \$119.711.015, pretensiones estimadas y/o valoradas por la Compañía en un hipotético caso de pérdida en todas las reclamaciones es de \$13.776.554. Las causas principales que dan origen a dichas reclamaciones son procesos de Responsabilidad Civil como error en el diagnóstico, inoportunidad, negligencia médica con un 62%. La Compañía cuenta con una póliza de responsabilidad civil que la ampara estos riesgos, exigida a todas las IPS y profesionales adscritos así como a los vinculados laboralmente por la Compañía. En el año 2014 terminaron 65 procesos de los cuales las pretensiones solicitadas ascendían a \$12.907.521 y el total pagado por parte de la Compañía fue de \$293.575.

Durante el 2014 continuaron su trámite judicial las demandas presentadas para la indemnización de perjuicios causados con ocasión de las conductas antijurídicas en las que ha incurrido el Estado en lo que tiene que ver con los recobros por prestaciones autorizadas por virtud de fallos de tutela y Comités Técnico Científicos, así como las acciones de nulidad y restablecimiento del derecho impetradas en contra de los Acuerdos y Resoluciones y las acciones de inconstitucionalidad contra los artículos de la Ley 1122 de 2007, medicamentos e insumos NO POS glosados por el FOSYGA (Ecocardiograma, Resincronizador, Terapias ABA y Cirugías Plásticas) y reclamación administrativa por los intereses de mora causados en virtud de los pagos extemporáneos de los recobros cuyo resultado de auditoría aprobó el pago.

(Continúa)

(25) Impuesto Sobre la Renta

Las siguientes son las conciliaciones entre cifras contables y fiscales de la utilidad a), del patrimonio b), por los años gravables 2014 y 2013:

a) Utilidad y Renta gravable:	2014		2013	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad antes de impuesto	16.350.637	16.350.637	15.715.419	15.715.419
Más:	8.163.942	8.163.942	31.768.937	31.768.937
Impuestos no deducibles	4,027,760	4,027,760	6,858,120	6,858,120
Gravamen a los movimientos financieros	70,230	70,230	91,541	91,541
Provisión deudores y cuentas por cobrar	1,410,524	1,410,524	16,278,903	16,278,903
Provisión otros activos	-	-	2,895,383	2,895,383
Provisión procesos jurídicos	277,751	277,751	3,045,565	3,045,565
Venta de propiedades y equipo	22,530	22,530	18,504	18,504
Costas y procesos judiciales	671,164	671,164	196,503	196,503
Costos y gastos de ejercicios anteriores	74,869	74,869	474,550	474,550
Otros gastos extraordinarios	6,173	6,173	48,682	48,682
Multas, sanciones y litigios	356	356	363	363
Otros gastos diversos	1.602.585	1.602.585	1.860.823	1.860.823
Menos:	13,754,423	15,219,090	21,579,168	34,640,137
Inversiones, método de participación	2,039,818	2,039,818	2,003,337	2,003,337
Ingreso en venta de propiedades y equipo	45,841	45,841	5,382	5,382
Provisión cartera fiscal	1,651,975	3,116,642	15,434,524	28,495,493
Pago impuesto industria y comercio	1,037,917	1,037,917	998,812	998,812
Reintegro de provisiones	8,978,872	8,978,872	3,137,113	3,137,113
Renta líquida gravable	10.760.156	9.295.489	25.905.188	12.844.219
Renta líquida	10.760.156	9.295.489	25.905.188	12.844.219

(Continúa)

Renta Presuntiva	3.898.048	-	3.276.781	-
Rentas Exentas	10.400.556	9.295.489	25.545.350	12.844.219
Renta líquida gravable	359.600	-	359.838	-
Renta:				
Renta líquida gravable	359.600		359.838	
Impuesto a la tasa nominal 25% en 2014 y 2013	89.900		89.960	
Ganancia ocasional	1.640		40	
CREE:				
Renta líquida gravable	-	-	-	-
Impuesto a la tasa nominal 9% en 2013	-	-	-	-
Total impuesto de renta. Ganancia ocasional y CREE	91.540	-	90.000	-

b) Patrimonio contable y fiscal:

	2014	2013
Patrimonio contable	\$ 116.140.155	99.229.625
Más partidas que aumentan el patrimonio para efectos fiscales		
Provisión cuentas por cobrar - otras	15.710.206	23.355.874
Inversiones	1.393.455	1.335.130
Reajuste fiscal propiedades y equipo	3.547.919	3.554.546
Provisión propiedades y equipo	436.719	196.053
Pasivos estimados y provisión de impuestos	7.795.395	13.904.088
	\$ 145.023.849	141.575.316
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales		
Inversiones	3.415.160	-
Valorización contable de activos	9.177.118	8.575.766
Patrimonio fiscal	\$ 132.431.571	132.999.550

(Continúa)

Las declaraciones de renta de los años 2011 y 2012, se encuentran en firme por la aplicación del beneficio de auditoría. La declaración de 2013 quedara en firme según la regla general de 2 años.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

El impuesto al patrimonio causado por la Compañía en 2014 fue de \$989.860.000.

El Congreso de la República promulgó la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

1. Impuesto a la Riqueza:

- Se crea el impuesto extraordinario a la riqueza el cual tendrá tarifas para el 2015 que oscilan entre 0.20% y 1.15%, para el 2016 entre 0,15% y 1% y para el 2017 0,05% y 0,40%.
- Estará a cargo de las personas jurídicas, personas naturales y otros contribuyentes del impuesto sobre la renta.
- El impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2015 cuyo valor sea igual o superior a \$1000 millones. Riqueza es igual a activos menos pasivos.
- Se pagara en dos cuotas anuales.
- Se podrá imputar el impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio.

Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE:

- La tarifa definitiva del impuesto será del 9%.
- Se crea una sobretasa del CREE la cual para el 2015 tendrá una tarifa del 5%, para el 2016 del 6%, para el 2017 del 8% y para el 2018 del 9%.
- Se establece un anticipo del 100% para la sobretasa del CREE y se pagará en dos cuotas anuales.
- Las reglas sobre precios y subcapitalización aplicaran también para el CREE.

(Continúa)

2. Otras disposiciones:

- Conciliación de las sanciones, intereses y la actualización, es decir, se plantea una 'amnistía' para los deudores de obligaciones aduaneras, tributarias y cambiarias.
- Se establece la obligación de presentar declaración anual de activos en el exterior.
- Se mantendrá el gravamen a los movimientos financieros – GMF por los próximos años, el desmonte del impuesto comenzará en 2019, al pasar a 3x1.000; 2x1.000 para 2020 y finalmente 1x1.000 en 2021.

(26) Presentación

Algunas cifras de los estados financieros de 2013 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2014.

J3. INFORMACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL A DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012 EPS Y MEDICINA PREPAGADA**1. Informe de Gestión de la administración****INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DE LA GERENCIA DE LA
SOCIEDAD EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A. A LA ASAMBLEA
GENERAL DE ACCIONISTAS AÑO 2013**

La Junta Directiva y la Presidencia se permiten presentar conjuntamente para su consideración y aprobación, el informe de gestión correspondiente al año 2013 para la sociedad EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

1. Entorno Económico

En el 2013, la disminución de los niveles históricos de crecimiento de las economías emergentes, limitaron el crecimiento de la economía mundial. Complementando el entorno internacional cauto que se presentó, en términos financieros, Colombia adelantó una dinámica similar a raíz de hechos como la caída del COLCAP en un 12.68 %. Finalmente, la economía nacional, contrario al escenario internacional, presentó un crecimiento del 5.1% en el tercer trimestre del 2013, lo que representa un 3.9% para lo corrido del año. Los sectores que mostraron mejores dinámicas respecto al mismo periodo del año anterior fueron la construcción con un 21.3%, agricultura con el 6.6%, minería con el 6.1% y establecimientos financieros con el 4.9%. Para el año 2014 las expectativas de crecimiento se encuentran situadas en el 4.4%.

El año 2013, en materia de políticas de salud en Colombia estuvo encuadrado en los debates del Congreso de la República para la aprobación de leyes que buscan reformar el sistema de salud colombiano. Durante el primer semestre el Congreso de la República aprobó la Ley Estatutaria, la cual espera sanción por parte de la Corte Constitucional. En cuanto a la Ley ordinaria de salud (Ley 210), los debates condujeron a la aprobación del proyecto de ley en las comisiones séptima y plenaria de Senado, restando aún en el último periodo legislativo de este cuatrienio, la aprobación por la comisión séptima y la plenaria de la Cámara de Representantes.

A pesar de logros significativos del Gobierno Nacional en materia de regulación (control de precios de medicamentos, movilidad entre regímenes, etc.) las dificultades del Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS), continuaron principalmente debido a la incertidumbre generada en medio de los debates acerca de la reforma a la salud y a dificultades en el flujo de los recursos.

2. Síntesis de la Actividad, Resultados del Ejercicio, Situación Económica y Financiera y Principales Acontecimientos de la Sociedad

Las investigaciones generadas por los diversos entes de control estatales desde el inicio de la crisis han seguido su curso, con pocos resultados visibles. Por parte de EPS SURA existe gran tranquilidad en el proceder dentro del estricto marco de la ley, y por lo tanto se han dado las explicaciones necesarias para resolver las investigaciones de manera satisfactoria cuando ha sido necesario. Se reitera la importancia de que estas investigaciones avancen rápidamente y sean resueltas de forma técnica, expedita y justa; pues sólo así se podrá reconstruir la confianza en el sistema y devolverle la legitimidad necesaria para ser apreciado, respetado y defendido por los colombianos.

El año 2013 fue un periodo lleno de retos y oportunidades. EPS SURA terminó el año con 1.724.885 afiliados. El 68% de la población afiliada se encuentra en la Regional Antioquia

y Eje Cafetero, el 15% en la Regional Centro, el 10% en la Regional Norte y el 7% en la Regional Occidente.

La gestión del riesgo bajo una estrategia de cultura del cuidado, es el hilo conductor de la estrategia de EPS SURA y de todas las acciones como compañía aseguradora de salud. El Modelo de Salud en Su Familia (MSSF) es el pilar esencial sobre el que se asienta la gestión del riesgo en EPS SURA; siendo también la estrategia diferenciadora, ya que se logra gestionar el riesgo en salud de los afiliados en el contexto de su núcleo familiar y social. Es preciso recordar que la implementación de dicho modelo comenzó en el segundo semestre de 2009 y contempla 3 fases que tardarán 5 años para su despliegue completo.

Bajo los criterios de Gestión de Calidad se realizaron de manera oportuna las actividades de detección temprana, protección específica y de salud pública, promoviendo condiciones y estilos de vida saludables, mitigando y superando los riesgos, especialmente de aquellos más propensos de enfermarse o sufrir complicaciones por su estado de salud. Para esto fue fundamental la construcción del Observatorio Nacional de Salud Pública, herramienta que permitió conocer los riesgos individuales y las intervenciones que se realizan en los diferentes niveles de atención. A diciembre 31 de 2013, EPS SURA ha identificado y marcado para seguimiento en salud a 153.917 afiliados; es decir, 4.539, usuarios más que en 2012.

Durante 2013 se continuó con el monitoreo al cumplimiento en la realización de las actividades de demanda inducida, protección específica y detección temprana; logrando cubrimientos importantes en cada una de estas actividades. Hasta el mes de diciembre de 2013 se habían realizado 1.404.613 atenciones preventivas en odontología, 460.202 consultas de control de crecimiento y desarrollo, 220.668 citologías cervicouterinas, 140.186 consultas a mujeres embarazadas, 310.000 consultas de planificación familiar, 17.788 consultas del recién nacido, 51.669 mamografías, 8.026 cirugías como método de planificación definitiva en mujeres y 700 cirugías como método de planificación definitiva en hombres. Así mismo, para dicho mes EPS SURA realizó cerca de 5.103 millones de consultas médicas, 2.689 millones de consultas odontológicas, 7.154 millones de ayudas diagnósticas, más de 153 mil procedimientos quirúrgicos, 98 mil egresos hospitalarios, 159 trasplantes, 17,7 mil partos y más de 3,5 millones de actividades de promoción y prevención. Estas son alrededor de 18.702 millones de atenciones en salud para una población de más de 1,7 millones de afiliados.

Se diseñó la mesa de apoyo técnico para definir políticas de autorización basadas en la evidencia médica, que, unida a la consolidación de la Central Nacional de Autorizaciones (CNA) y a la Central de Material de Osteosíntesis que elabora más de 6.000 autorizaciones mensuales a nuestros afiliados, han permitido tramitar las solicitudes de procedimientos e intervenciones electivas a nivel país para muchas especialidades con mayor oportunidad y eficiencia redundando en beneficios para los afiliados.

En el programa Salud En Su Empresa, se realizó acompañamiento a 569 empresas con las cuales se acordaron planes de trabajo conjunto, con base en sus necesidades y situaciones de salud específicas. Se desarrollaron más de 1.628 actividades educativas y de tamización para 45.658 trabajadores dentro de la estrategia de promoción y prevención. Estas actividades ayudaron a las empresas a identificar riesgos potenciales en salud y a definir planes enfocados a la intervención de los mismos. Aquellos trabajadores con alteraciones

en los tamizajes fueron direccionados a la evaluación correspondiente dentro del esquema de atención de Salud Familiar en nuestras IPS Básicas.

Así mismo se liquidaron oportunamente incapacidades a 17.956 empleadores, por valor de \$30.413 millones, correspondientes a 58.639 empleados; dando cumplimiento a la garantía de protección financiera para el afiliado y su empleador en casos de incapacidad por enfermedad general.

De otro lado, EPS SURA ha consolidado una de las redes de atención de la más alta calidad, conformada por IPS básicas, clínicas, hospitales, farmacias, ambulancias, centros de diagnóstico, médicos especialistas y proveedores de insumos. Adicionalmente tiene la más calificada red de clínicas y hospitales en el país, de todos los niveles de complejidad, para un total de 177 instituciones públicas y privadas. En la actualidad, en EPS SURA tiene concentrados en promedio el 80% de los eventos hospitalarios en 24 Instituciones Prestadoras de Salud -IPS- aliadas, con el fin de afianzar relaciones basadas en principios de confianza y transparencia, con criterios y propósitos comunes, que permitan una mayor competitividad en el mercado nacional, que incrementen la calidad y el bienestar en salud y que garanticen la permanencia y la rentabilidad de las empresas y la sostenibilidad del Sistema de Seguridad Social en Salud.

Se cuenta con 81 centros para dispensar medicamentos, adscritos en el nivel nacional, administrados por operadores logísticos certificados por ICONTEC en ISO 9000:2000, lo que garantiza un servicio de calidad técnica y un proceso confiable en el tiempo.

En cuanto a cifras financieras, la sociedad presentó en 2013 ingresos operacionales por \$1.4 billones, alcanzando un crecimiento del 13.2%. De dichos ingresos, los recobros al FOSYGA por conceptos de no POS ascendieron a \$237.510 millones. En utilidad neta, la compañía presentó un cumplimiento del 114% frente al presupuesto. Dicha utilidad ascendió a \$15.625 millones, frente a un presupuesto de \$13.684 millones.

Los indicadores del área de operaciones de EPS SURA continuaron mostrando excelentes niveles de desempeño que cabe resaltar, así, aplicación del recaudo 98.84%, efectividad del proceso de compensación 98.73%, morosidad 2.9%, y efectividad en la carga de la base de datos única de afiliados 98.94%. Para 2013 se ingresó por compensación (UPC) de \$28.144 millones por encima del presupuesto.

A pesar que durante el 2013 las dificultades de liquidez en el sector de la salud se mantuvieron, EPS SURA conservó el pago a proveedores en 19.17 días en promedio durante todo el año. Los días de cartera con el FOSYGA tuvieron una leve mejoría, pero los días de cartera de este tipo de recobros continúa por encima de 140 días. La cartera contable con el FOSYGA por recobros de prestaciones No POS alcanzó los \$139.612 millones, de los cuales la compañía ha provisionado por este concepto un valor total de \$42.994 millones.

El costo aproximado asumido por EPS SURA por prestaciones No POS alcanzó en el año 2013 los \$41.692 millones; situación que respalda la necesidad de tener una actualización del POS periódica que arroje un plan de beneficios amplio, actualizado y claro.

Entre los principales logros y proyectos que se desarrollaron en el año 2013 se encuentra más acceso y menos trámites en renovación automática de fórmulas, cita con especialista, alternativas de pago, medicamentos No POS, seguimiento y autorizaciones, entre otros;

www.epssura.com con 5.409.304 visitas lo que representa un crecimiento del 18 % respecto al año anterior.

Con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los derechos de los usuarios en el Sistema General de Seguridad Social en Salud, así como los deberes por parte de los diferentes actores del Sistema, y de igual forma, promocionar y desarrollar los mecanismos de participación ciudadana y de protección al usuario del servicio de salud, la EPS dispone la información al ciudadano a través de la Carta de Derechos y Deberes del Afiliado y del Paciente en el Sistema General de Seguridad Social en Salud y la carta de desempeño de la EPS. Adicionalmente, se promueve la participación comunitaria en los asuntos pertinentes a la inspección, vigilancia y control, encaminados a proteger los derechos de los usuarios en salud a través de las Asociaciones de Usuarios de las IPS y de la EPS. Por otro lado la EPS recibe los comentarios y necesidades de los usuarios y atiende sus inquietudes a través de diferentes canales.

3. Evolución Previsible de la Sociedad

2014 es un año crítico para el sistema de salud colombiano, el cual desafortunadamente presenta un desgaste importante debido a la prolongada crisis de liquidez y reputacional que no se ha visto resuelta a pesar de las medidas tomadas por el Gobierno Nacional. En marzo de 2014 comienza el último periodo legislativo de este Gobierno, momento que será de intensos debates acerca de la reforma a la salud en el Congreso de la República. No obstante la capacidad de realizar reformas profundas en el congreso se ve seriamente limitada en un año electoral donde la atención se encuentra enfocada en los cambios de Gobierno y en los diálogos de paz.

2013 fue un excelente año para EPS SURA ya que continuó siendo reconocida en Colombia por sus resultados en salud, por el crecimiento en el número de afiliados, por la satisfacción de los usuarios y sus colaboradores y por su cultura de gestión de riesgos apalancada en el Modelo de Salud en Su Familia, la Cultura del Cuidado y ejecución eficiente de sus procesos operativos.

La innovación en los Programas de Promoción y Prevención, continuará siendo uno de los principales retos en este año, buscando articular esfuerzos con la estrategia "Cuidate que yo te Cuidaré" y permear a los ciudadanos con la gestión del riesgo y la cultura del cuidado.

Se continuará trabajando en el proyecto de simplificación de trámites y procesos con el ánimo de impactar positivamente en el servicio, mediante estrategias que disminuyan los tiempos de espera, el flujo de visitantes a las oficinas y se mejore la satisfacción de los usuarios.

4. Informes y Declaraciones Importantes

4.1. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de este informe, no se ha presentado ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional de la sociedad.

4.2. La Sociedad certifica su cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; así mismo, el uso de productos como el software que la Sociedad utiliza para su normal funcionamiento, se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación y sus marcas se encuentran

registradas ante las autoridades competentes. La Sociedad cuenta con la evidencia suficiente que permite realizar estas afirmaciones y que consisten en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, adquisición o cesión de derechos de autor, resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

Operaciones con Socios y Administradores. Las operaciones efectuadas por la Compañía con sus accionistas y administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas ni violaciones a las políticas organizacionales o legales. En relación con directivos que están vinculados laboralmente a la sociedad o sus asociadas, de acuerdo con las normas laborales y prestacionales de la Compañía, han tenido un tratamiento uniforme conforme el régimen laboral aprobado por la Compañía para todos los empleados.

4.3 Políticas Hacia Sectores Menos Favorecidos. Comprometidas con una actuación ética, en el marco de un ejercicio de ciudadanía corporativa EPS Y Medicina Prepagada Suramericana S.A. y su matriz Suramericana S.A., canalizan sus aportes a la comunidad a través de la Fundación SURA, entidad creada en 1971 con el ánimo de participar en proyectos de desarrollo social que contribuyan a la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad y de esta manera aportar a la sostenibilidad del país. Esa participación se hace tangible mediante aportes institucionales y del voluntariado corporativo.

Los aportes institucionales se focalizan en iniciativas encaminadas a la Gestión Integral de Comunidades, Educación en Salud Sexual, Promoción Cultural y Formación para la Competitividad, así mismo se canalizan aportes a iniciativas que contribuyen al fortalecimiento institucional de entidades de asistencia social y de investigación en temas de interés nacional. Durante 2013 la Fundación SURA participó en 130 iniciativas, con una inversión de \$15.398 millones de pesos (35.7% más que en 2012), en 16 departamentos de Colombia.

Por su parte el voluntariado corporativo es para EPS Y Medicina Prepagada Suramericana S.A. una oportunidad para canalizar el espíritu de solidaridad de sus colaboradores y familias, y más allá de esto, es un mecanismo de participación ciudadana que lleva a comprender la realidad, a ser parte de su transformación y a desarrollar buenas prácticas alrededor del compromiso social de la comunidad empresarial. Durante 2013, participaron 2367 personas en actividades de trabajo comunitario voluntario, 198 de EPS Y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

4.4. Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos. La gestión de los riesgos es la razón de ser de nuestra Organización y asumir de manera responsable esta gestión requiere de un área de gestión de riesgos con independencia y con un proceso robusto de gestión, no solo de cara a los riesgos de nuestros clientes sino también de cara a los riesgos propios de la actividad aseguradora.

La gestión adecuada de los riesgos es la clave para el desarrollo sostenible de la Compañía y es así como durante el 2013 la Organización de manera permanente desarrolló actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta, a través del uso

de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitieron apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

Los riesgos gestionados al interior de la Organización, aunque abordados de manera integral, son agrupados en cuatro grandes categorías: riesgos financieros, riesgos de negocio, riesgos operativos y riesgos especiales.

Durante del 2013, se continúa trabajando en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos financieros asociados con las inversiones. Con respecto a Riesgo de Mercado se actualizaron las metodologías para su medición y control, adicionalmente para todo el portafolio se realizó un seguimiento constante del mercado y emisores, el cual se comunicó permanentemente a la alta dirección y los Comités respectivos.

En lo que a los riesgos técnicos de negocio se desarrollaron análisis de suficiencia de tarifa (UPC), suficiencia de reservas, así como estudios asociados a los niveles de capital requerido de acuerdo con el perfil de riesgo de la Compañía, con el fin de cuantificar su impacto y establecer planes de tratamiento.

En cuanto a la gestión de los riesgos operativos la Compañía gestionó de manera adecuada este tipo de riesgos tanto en sus procesos como en sus proyectos, identificando y clasificando aquellos eventos de riesgo que afectaron la operación con el fin de establecer soluciones de fondo a las diferentes problemáticas reportadas, permitiendo no solo tener procesos y proyectos con mayores niveles de confiabilidad, sino también logrando el cumplimiento de las políticas y normas asociadas al Sistema de Administración del Riesgo (SAR).

Dentro de este mismo marco de gestión y como parte de las labores de mitigación de riesgos de carácter operativo, la Compañía ejecutó de manera acorde con lo planeado, su programa de Gestión de la Continuidad del Negocio, mediante la aplicación de procesos periódicos de actualización y pruebas, involucrando los cuatro pilares fundamentales del Plan de Continuidad: personas, sedes, procesos y tecnología.

El correcto funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgos – SAR, fueron verificados por la auditoría interna de la Compañía, con lo cual se ratifica el cumplimiento normativo del mismo, y se genera un parte de tranquilidad sobre las acciones encaminadas al mejoramiento continuo del estado de los riesgos de la Organización.

Por último, dentro de las gestiones asociadas a los Riesgos Especiales, continuó desarrollando su modelo de gestión del riesgo reputacional, el cual le permite controlar y/o mitigar las situaciones asociadas a este tipo de riesgo.

También como parte de la gestión de los riesgos estratégicos, la gestión del riesgo legal permitió el análisis oportuno e integral del impacto económico y los cambios en la operación que se derivaron o se podrían derivar de las nuevas normativas.

4.5. Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios. En 2013 la Compañía continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido en el capítulo décimo segundo del título primero de la circular básica jurídica, en materia de requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

5. Informe Especial Grupo Empresarial. En cumplimiento del Artículo 29 de la Ley 222 de 1.995, relacionamos a continuación las principales operaciones al cierre del ejercicio 2013, con Suramericana S.A, sus filiales y subsidiarias (cifras expresadas en miles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo</u>		
Anticipos y Avances:		
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	\$ 2.505.294	-
Ingresos por Cobrar:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	71.596	169.350
	<u>71.596</u>	<u>169.350</u>
Deudores, neto:		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	14.245	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	162.535
Seguros Generales Suramericana S.A.	49.118	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1.090.386	605.171
	<u>1.153.749</u>	<u>767.706</u>
	<u>\$ 3.730.639</u>	<u>937.056</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	27.438	-
CompuRedes S.A.	782.766	359.869
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	55
Enlace Operativo S.A.	263.190	654.541
Seguros de Vida Suramericana S.A.	202.451	60.609
Seguros Generales Suramericana S.A.	22.469	40.938
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8.141.057	2.051.047
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	205.804	184.808
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	277.839	1.444.407
	<u>9.923.014</u>	<u>4.796.274</u>
	<u>\$ 9.923.014</u>	<u>4.796.274</u>
<u>Ingresos</u>		
Operacionales:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	\$ 85.887	304.975
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	8.538	9.300
Enlace Operativo S.A.	-	123
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	232.345
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	60.510	62.213
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	8.358	4.273
	<u>163.293</u>	<u>613.229</u>
No operacionales:		
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	827.624	790.008
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1.569.709	1.387.936
	<u>2.397.333</u>	<u>2.177.944</u>
	<u>\$ 2.560.626</u>	<u>2.791.173</u>



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

Costos y Gastos

Operacionales:

Compuredes S.A.	\$ 5.273.546	1.153.694
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	26.130	43.269
Enlace Operativo S.A.	2.587.865	6.593.376
Seguros de Vida Suramericana S.A.	955.234	960.789
Seguros Generales Suramericana S.A.	257.711	283.603
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	152.873.174	135.094.211
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>23.710.034</u>	<u>21.452.247</u>
	<u>185.683.694</u>	<u>165.581.189</u>

No operacionales:

Seguros de Vida Suramericana S.A.	15.373	14.863
	<u>15.373</u>	<u>14.863</u>
\$	<u>185.699.067</u>	<u>165.596.052</u>

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

Costos y Gastos

Operacionales	\$ <u>102.431</u>	<u>49.232</u>
---------------	-------------------	---------------

Las operaciones a que hace referencia el numeral 3 del artículo 446 del Código de Comercio, se podrán encontrar en los anexos a los estados financieros, disponibles para los accionistas durante el periodo previsto por la ley para el ejercicio del derecho de inspección, y que hacen parte del material que se entrega en la Asamblea Ordinaria.

Atentamente,

JUNTA DIRECTIVA 2012 - 2014

PRINCIPALES

JUAN DAVID ESCOBAR FRANCO
FERNANDO OJALVO PRIETO
JUAN LUIS MEJÍA ARANGO

SUPLENTES

MAURICIO BOTERO JARAMILLO
TOMAS ISAZA JARAMILLO
CARLOS MARIO MOLINA BERMUDEZ

GABRIEL MESA NICHOLLS

REPRESENTANTE LEGAL

Medellín, Enero de 2014

2. Informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Carrera 43 A No. 16 A Sur – 38
Medellín – Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
Fax 57 (4) 3132554
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.:

He auditado los estados financieros de EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros correspondientes al año 2012 fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG Ltda. quien, en su informe de fecha 5 de febrero de 2013, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Nacional de Salud. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Nacional de Salud, aplicados de manera uniforme con el año anterior.



Sin calificar mi opinión, llamo la atención a la nota 25 a los estados financieros relacionada con el impuesto al patrimonio calculado al primero de enero de 2011, cuyo importe debe ser pagado en ocho cuotas semestrales iguales, debido a que la Compañía, basada en las interpretaciones que posibilita la norma, sólo reconoció en los estados financieros el impuesto correspondiente a las cuotas de 2013, 2012 y 2011. El valor de las cuotas a pagar en 2014 asciende a \$990 millones.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2013;

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Jeimmy Rocío Suarez Gaitán
Revisor Fiscal de EPS y Medicina
Prepagada Suramericana S.A.
T.P. 148350-T
Miembro de KPMG Ltda.

6 de febrero de 2014

3. Certificación del Representante Legal y Gerente de Contabilidad



Certificación Estados Financieros

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PUBLICO DE EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A. CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para dar cumplimiento al artículo 37 de ley 222 de 1995, al artículo 57 del decreto 2649 de 1993 y a la circular externa Nr.047 de junio 01 de 2006 de la Junta Central de Contadores.

GABRIEL JAIME NOCHOLLS
Representante Legal

LUIS FERNANDO RAMIREZ MARIN
Contador
T.P. No: 16831-T

4. Estados Financieros a Diciembre de 2013 y 2012

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Balance General
31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	2013	2012
Activo corriente:		
Disponibles (nota 3)	\$ 110.330.509	76.263.722
Inversiones obligatorias (nota 4)	103.842.321	91.141.767
Inversiones negociables (nota 4)	-	2.000.000
Deudores, neto (nota 5)	116.322.460	99.581.519
Total activo corriente	<u>330.495.290</u>	<u>268.987.008</u>
Activo a largo plazo:		
Propiedades y equipo, neto (nota 6)	16.335.868	16.946.499
Inversiones permanentes, neto (nota 4)	6.654.505	3.852.885
Otros activos (nota 7)	17.255	11.124
Valorizaciones (nota 8)	8.558.511	6.351.493
Total activo a largo plazo	<u>31.566.139</u>	<u>27.062.001</u>
Total activo	\$ <u>362.061.429</u>	<u>296.049.009</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Proveedores (nota 9)	18.479.547	16.121.213
Cuentas por pagar (nota 10)	36.496.728	33.371.744
Otras cuentas por pagar (nota 11)	2.626.568	3.176.307
Ingresos recibidos por anticipado	3.737.859	3.394.576
Obligaciones laborales (nota 12)	4.365.708	4.161.245
Pasivos estimados y provisiones (nota 13)	47.633.177	33.487.876
Reservas técnicas (nota 14)	149.292.217	121.737.144
Total pasivo corriente	<u>262.631.804</u>	<u>215.450.105</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (nota 15)	21.665.475	21.665.475
Prima en colocación de acciones	22.394.525	22.394.525
Reserva legal (nota 15)	6.654.911	6.017.387
Resultado del ejercicio	15.625.419	3.561.724
Resultados de ejercicios anteriores	21.630.919	18.906.719
Superávit por método de participación (nota 4)	2.499.865	1.701.581
Superávit por valorizaciones (nota 8)	8.558.511	6.351.493
Total patrimonio de los accionistas	<u>99.229.625</u>	<u>80.598.904</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ <u>362.061.429</u>	<u>296.049.009</u>
Cuentas de orden (nota 16):		
Deudoras	76.855.551	73.451.657
Acreedoras	\$ 16.770.202	<u>59.003.199</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Gabriel Mesa Nicholls
Representante Legal

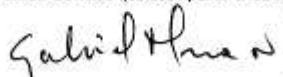

Luis Fernando Ramirez Marin
Contador
T.P. 14831 - T


Jimmy Rodio Suarez Galan
Revisor Fiscal
T.P. 148350 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 6 de febrero de 2014)

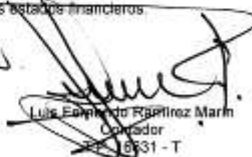
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A
Estados de Resultados
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales		
Plan obligatorio de salud (nota 17)	\$ 1.348.282.041	1.188.331.122
Planes de medicina prepagada	42.449.255	41.702.528
Planes complementarios	<u>4.374.633</u>	<u>3.269.244</u>
	<u>1.395.105.929</u>	<u>1.233.302.892</u>
Costos operacionales		
Plan obligatorio de salud (nota 18)	(1.247.507.426)	(1.091.810.392)
Planes de medicina prepagada	(37.233.930)	(36.063.463)
Planes complementarios	<u>(2.390.114)</u>	<u>(2.417.933)</u>
	<u>(1.287.131.470)</u>	<u>(1.130.291.788)</u>
Utilidad bruta	<u>107.974.459</u>	<u>103.011.104</u>
Gastos operacionales de administración y ventas		
Administración (nota 19)	(85.038.992)	(97.329.413)
Ventas (nota 20)	<u>(24.722.085)</u>	<u>(24.312.302)</u>
	<u>(109.761.087)</u>	<u>(121.641.715)</u>
Pérdida Operacional	<u>(1.786.628)</u>	<u>(18.630.611)</u>
Ingresos no operacionales		
Financieros	33.510.249	28.821.362
Utilidad método de participación patrimonial (nota 4)	2.003.337	174.466
Otros (nota 21)	<u>4.755.356</u>	<u>3.100.633</u>
	<u>40.268.942</u>	<u>30.096.461</u>
Gastos no operacionales		
Financieros	(5.460.034)	(4.127.604)
Pérdida método de participación patrimonial (nota 4)	-	(1.014.902)
Otros (nota 22)	<u>(17.308.861)</u>	<u>(2.715.709)</u>
	<u>(22.768.895)</u>	<u>(7.858.215)</u>
Resultado no operacional neto	<u>17.502.047</u>	<u>22.238.248</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	<u>15.715.419</u>	<u>3.607.635</u>
Impuesto de renta (nota 25)	<u>(90.000)</u>	<u>(45.911)</u>
Resultado del ejercicio	<u>\$ 15.625.419</u>	<u>3.561.724</u>
Utilidad neta por acción (en pesos)	<u>\$ 1.518,87</u>	<u>350,48</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Gabriel Mesa Nicholls
Representante Legal



Luis Eduardo Riquelme Marín
Contador
C.P. 8931 - T



Jeremías Roldán Suárez Gaitán
Revisor Fiscal
T.P. 148350 - T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 6 de febrero de 2014)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio


Año que terminó el 31 de diciembre de 2013

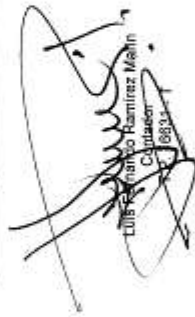
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos, excepto el dividendo por acción)

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Resultados del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Método de participación	Superávit por Valorizaciones	Total patrimonio
Suscripción de 187.500 acciones ordinarias a \$80.000 por acción				21.270.600	7.786.400	5.379.863	6.375.241	13.168.002	2.872.258	5.842.707	62.469.072
Superávit método de participación				384.875	14.605.125	-	-	-	(870.678)	-	15.000.000
Valorizaciones				-	-	-	-	-	-	508.788	(870.678)
Reserva legal				-	-	637.524	(637.524)	-	-	-	508.788
Traslado a ejercicios anteriores				-	-	(5.737.717)	15.737.717	5.737.717	-	-	-
Resultado del ejercicio 2012				-	-	-	3.851.724	-	-	-	3.851.724
Saldo al 31 de diciembre de 2012				21.655.475	22.394.525	6.017.387	3.851.724	18.906.718	1.701.581	6.351.493	80.988.924
Superávit método de participación				-	-	-	-	-	788.284	2.207.018	788.284
Valorizaciones				-	-	-	-	-	-	-	2.207.018
Reserva legal				-	-	637.524	(637.524)	-	-	-	-
Traslado a ejercicios anteriores				-	-	(2.924.200)	2.924.200	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2013				-	-	-	15.625.419	-	-	-	15.625.419
Saldo al 31 de diciembre de 2013				\$ 21.655.475	22.394.525	6.654.811	15.625.419	21.830.919	2.499.865	8.558.511	98.229.626

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Gabriel Mesa Nicholls
 Representante Legal


 Luis Fernando Ramirez Mahín
 Contador


 Jimmy Nocco Suarez Santán
 Revisor Fiscal
 T.P. 148350 - T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase el informe del 6 de febrero de 2014)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresados en miles de pesos)

	2013	2012
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 15.625.419	3.561.724
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1.209.910	1.289.644
Provisión deudores, neto	16.044.291	15.210.955
Constitución reserva costos médicos	16.293.462	17.713.425
(Utilidad) pérdida neta por método de participación	(1.688.031)	840.436
Pérdida (utilidad) neta en venta de propiedades y equipo	13.122	(34.160)
Utilidad en venta de inversiones	(108.430)	(197.195)
Reintegro provisión método de participación	(315.305)	-
Reintegro de provisión, pasivos estimados y provisiones	(2.610.665)	(2.065.625)
Provisión propiedades y equipo	189.760	-
Provisión demandas civiles	3.045.565	408.893
Provisión costos y gastos	-	3.585.535
	<u>47.696.096</u>	<u>40.313.632</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores	(32.785.232)	(13.788.147)
Otros activos	(6.131)	2.331
Proveedores	2.358.334	(4.373.753)
Cuentas por pagar	3.124.964	4.611.562
Otras cuentas por pagar	(349.739)	1.696.176
Ingresos recibidos por anticipado	343.283	(366.643)
Pasivos estimados y provisiones	13.710.403	(7.021.489)
Obligaciones laborales	204.463	388.860
Reservas técnicas	11.261.609	3.351.835
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>45.560.072</u>	<u>24.834.375</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones negociables	2.000.000	2.129.995
Inversiones obligatorias	(12.591.124)	(18.358.195)
Propiedades y equipo	(902.181)	(970.606)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(11.493.285)</u>	<u>(17.238.806)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Suscripción de acciones	-	394.875
Prima en colocación de acciones	-	14.605.125
Disminución en obligaciones financieras	-	(5.000.000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	<u>-</u>	<u>10.000.000</u>
Aumento neto en efectivo	34.066.787	17.595.569
Efectivo al inicio del año	<u>76.263.722</u>	<u>58.666.154</u>
Efectivo al final del año	<u>\$ 110.330.509</u>	<u>76.263.722</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Gabriel Mesa Nicholls
 Representante Legal

Luis Fernando Ramirez Marin
 Contador
 T. 16691-T


Jenny Rocío Suarez Galán
 Revisor Fiscal
 T.P. 148350 - T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 6 de febrero de 2014)

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Estado de Cambios en la Situación Financiera
31 de diciembre de 2013
 (Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fuentes de capital de trabajo:		
Resultado del ejercicio	\$ 15.625.418	3.581.724
Perdidas que no proveen capital de trabajo:		
Depreciación	1.209.910	1.289.644
(Utilidad) pérdida neta por método de participación	(1.688.031)	840.436
Reintegro provisión método de participación	(315.305)	-
Pérdida (utilidad) neta venta de propiedades y equipo	13.122	(34.180)
Provisión propiedades y equipo	180.760	-
Capital de trabajo provisto por las operaciones	<u>15.034.875</u>	<u>5.657.644</u>
Fuentes de capital de trabajo:		
Otros activos	-	2.331
Suscripción de acciones	-	394.875
Prima en colocación de acciones	-	14.605.125
Total fuentes de capital de trabajo	<u>-</u>	<u>15.002.331</u>
Usos de capital de trabajo:		
Adquisición de propiedades y equipo	902.161	970.608
Otros activos	6.131	-
Total usos de capital de trabajo	<u>908.292</u>	<u>970.608</u>
Aumento en el capital de trabajo	<u>\$ 14.126.583</u>	<u>19.689.369</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento (disminución) en el activo corriente:		
Disponible	34.066.787	17.595.568
Inversiones negociables	(2.000.000)	(1.932.800)
Inversiones obligatorias	12.700.554	18.388.195
Deudores	16.740.941	(1.442.808)
	<u>61.508.282</u>	<u>32.618.155</u>
Aumento (disminución) en el pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	-	(5.000.000)
Proveedores	2.358.334	(4.373.753)
Cuentas por pagar	3.124.984	4.611.562
Otras cuentas por pagar	(349.738)	1.896.176
Ingresos recibidos por anticipado	343.283	(366.643)
Pasivos estimados y provisiones	14.145.301	(5.092.696)
Obligaciones laborales	204.463	388.880
Reservas técnicas	27.555.073	21.085.280
	<u>47.381.699</u>	<u>12.928.786</u>
Aumento en el capital de trabajo	<u>\$ 14.126.583</u>	<u>19.689.369</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Gabriel Mesa Nicholls
 Representante Legal


 Luis Fernando Ramirez Marin
 Contador
 C.P. 148311 - T


 Jimmy Rocio Suarez Giraldo
 Revisor Fiscal
 T.P. 148350 - T
 Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 8 de febrero de 2014)

5. Notas a los Estados Financieros a Diciembre de 2013 y 2012

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)
(Expresadas en miles de pesos)

(1) **Ente Económico**

La Compañía EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. fue constituida por Escritura Pública No. 203, otorgada en la Notaría 11 de Medellín el 31 de enero de 1990. La duración de la sociedad es hasta el 19 de abril del año 2046.

El 22 de mayo de 2009 mediante Escritura Pública 884 de la Notaria 14 de Medellín se realizó el cambio de razón social de Compañía Suramericana de Servicios de Salud S.A. SUSALUD Medicina Prepagada a EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

El objeto social principal de la sociedad es la organización, garantía y prestación de servicios de salud, servicios integrados de medicina y odontología, bien sea bajo la forma de contratos prepago, evento en el cual la entidad obrará como una entidad de medicina prepagada, o bien sea en desarrollo del programa denominado Empresa Promotora de Salud, caso en el cual la sociedad actuará como entidad promotora de salud.

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A., es subordinada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y filial de Suramericana S.A., con domicilio en Medellín, Colombia.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene un total de 984 empleados.

En desarrollo de su objeto social principal la sociedad tiene las siguientes funciones:

Como Entidad de Medicina Prepagada, la gestión para la prestación de servicios de salud, en una o varias de las siguientes actividades:

- Promoción de la salud y prevención de la enfermedad, consulta general y especializada en medicina diagnóstica y terapéutica, hospitalización, urgencias, cirugía, exámenes de diagnósticos y odontología. Estos servicios podrán ser prestados, bien en forma directa o a través de profesionales de la salud o de instituciones de la salud adscritas o a la libre elección del usuario conforme lo determine la entidad.

Como Empresa Promotora de Salud, en desarrollo del programa denominado "E.P.S.", la Sociedad tiene como funciones básicas, las siguientes:

- La afiliación y registro de la población al sistema general de seguridad social en salud, bien sea en el régimen contributivo o en el régimen subsidiado.
- El recaudo de las cotizaciones por delegación del Fondo de Solidaridad y Garantía.
- Organizar y garantizar directa o indirectamente la prestación del plan obligatorio de salud a los afiliados.
- Girar al Fondo de Solidaridad y Garantía, dentro de los términos previstos en la ley 100 de 1993 y demás normas que la adicionan modifiquen o sustituyan, la diferencia entre los recaudos por cotizaciones de sus afiliados y el valor de las correspondientes unidades de pago por capitación, descontando el monto por concepto de incapacidad y provisión para programas de promoción y prevención.

(Continúa)

- El ofrecimiento y la prestación, directa o indirecta de planes complementarios a cualquier persona que cuente con un plan obligatorio de salud.

Cambio de estructura

De otra parte, es importante resaltar el cambio efectuado en el grupo durante el año 2006, mediante la conformación de una sola estructura de las áreas de apoyo para prestar sus servicios a todas las compañías de seguros y seguridad social, con este cambio se busca aprovechar sinergias entre las compañías pertenecientes a Suramericana S.A..

Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgo Integral

El Código de Buen Gobierno continua vigente y allí está definida la filosofía, normas y prácticas que rigen las actuaciones de la Sociedad, donde se es muy claro que los principios de la Compañía no son negociables y prevalecerán por encima de las estrategias, proyectos y planes de trabajo de la misma.

Durante 2013 se continuó con la ejecución de la metodología previamente definida para realizar la gestión integral de riesgos en procesos y en proyectos a partir de la identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, logrando el cumplimiento de las políticas y normas del Sistema de Administración del Riesgo (SAR).

El correcto funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgo – SAR, fue verificado por la Auditoría Interna de la Compañía, con lo cual se ratifica el cumplimiento normativo del mismo, y se genera un parte de tranquilidad sobre las acciones encaminadas al mejoramiento continuo del estado de riesgos de la Organización.

En cuanto a la gestión de los riesgos técnicos del negocio y el riesgo legal se realizó un análisis de los cambios en la operación e impacto económico que podrían generar la aplicación de nuevas normas, como lo es puntualmente el proyecto de ley de la Reforma de Salud en Colombia.

Alrededor a la gestión de la continuidad del negocio, la Compañía se midió el nivel de ajuste de la plataforma de Centro Alterno de Computo; y se realizaron pruebas involucrando los cuatro pilares del Plan de Continuidad: personas, sedes, procesos y tecnología con el fin de verificar el correcto funcionamiento de los procesos en contingencia.

Continúa el plan de Cultura de Riesgos, buscando generar una cultura de autocuidado y autocotrol, incrementando en la organización el conocimiento sobre la gestión de riesgos e incentivando a todos los empleados a incorporarla dentro de sus actividades cotidianas.

Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la Compañía por parte de terceros. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones realizadas por la Compañía.

De esta forma, para gestionar el riesgo de crédito la Compañía cuenta con metodologías y

(Continúa)

procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos tales como: accionistas, sector y competencia, diversificación geográfica, proyectos y perspectivas, entre otros.

Riesgo de Mercado

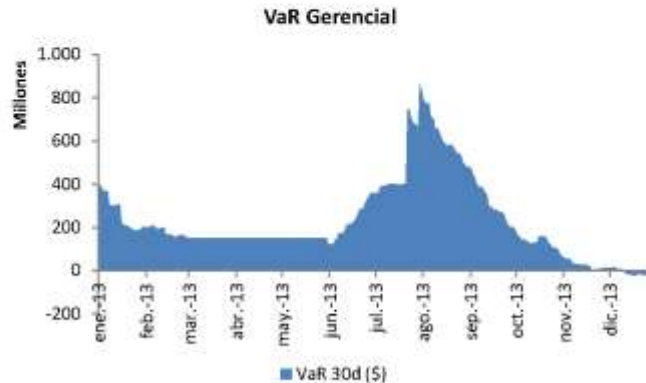
La Compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado.

En julio de 2013 se implementó una nueva herramienta de medición del riesgo de mercado que se basa en un VaR MonteCarlo, y que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Esta herramienta sigue una metodología de cálculo que se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros, permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo y posibilitará contar con una cuantificación integral del riesgo de mercado al que se enfrenta la Compañía tanto en sus activos como en sus pasivos.

Con base en la nueva metodología de riesgo de mercado, se actualizaron los límites de riesgo de mercado de la Compañía y se establecieron límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial). La percepción del riesgo Colombia por parte de agentes internacionales se incrementó hacia la mitad del 2013, muy en línea con la de mercados emergentes (Brasil, China, México, entre otros). La desaceleración y los problemas políticos que mostraron algunas de las principales economías emergentes afectó la confianza en Colombia; adicionalmente, las declaraciones de junio del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos generó expectativas de reducción en los programas de estímulo en Estados Unidos, reflejándose en un alza en las tasas de interés de referencia de ese mercado, generando presiones alcistas en los bonos de mercados emergentes. Las tasas de interés de largo plazo en pesos presentaron un alza de más de 2.6% entre mayo y junio, lo que generó un incremento importante en los niveles de riesgo de este período.

(Continúa)



Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la imposibilidad por parte de la entidad de cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Considerando lo estratégico que resulta para la compañía el conocimiento de los requerimientos de liquidez y dados los cambios que han ocurrido con el sistema de salud Colombiano, la Compañía emprenderá en este 2014 un proyecto para medir y controlar el riesgo en la compañía.

Comité de Inversión y Riesgo

Es un ente autónomo delegado por la Junta Directiva cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la Junta Directiva. El Comité de Inversión y Riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Normas de Contabilidad básica

Para el proceso de identificación, registro, preparación y revelación de sus estados financieros, la Compañía cumple con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia e instrucciones emitidas por la Superintendencia Nacional de Salud.

(Continúa)

(b) Criterio de Materialidad e Importancia Relativa

Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación al total de los activos y pasivos corrientes, al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo, al patrimonio, o a los resultados del ejercicio, según el caso.

Como regla general se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y de los ingresos operacionales.

(c) Conversión de Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado, de \$1.926,83 (en pesos) y \$1.768,23 (en pesos) respectivamente, por cada dólar estadounidense. La diferencia en cambio resultante se registra en resultados, la de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.

(d) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(e) Vinculados Económicos

Los activos y pasivos con propietarios, administradores y entes relacionados y las operaciones ejecutadas con ellos se revelan como vinculados económicos.

Se consideran entes relacionados los accionistas y compañías bajo control directo o indirecto de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A. los administradores de la Compañía, así como los miembros de la Junta Directiva.

(f) Inversiones

Para efectos de valuación, las inversiones se clasifican de acuerdo con:

- La intención de realización: en negociables, obligatorias y permanentes.
- El rendimiento que generan: de renta fija y renta variable.
- El control que se ejerza sobre el emisor, controlantes y no controlantes.

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

(Continúa)

Las inversiones se registran por su costo histórico, e incluye los costos ocasionados en su adquisición. Al final de cada período se valorizan como sigue:

- Inversiones negociables de renta fija: al valor causado al cierre y la diferencia se reconoce en los resultados.
- Inversiones negociables de renta variable y permanentes de no controladas: al valor de realización y la diferencia, si es superior al costo, se lleva como valorización en el patrimonio, si es inferior al costo en libros, afecta en primer lugar el superávit por valorizaciones y el exceso con cargo a resultados.
- Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas, se contabilizan por el método de participación patrimonial.

El método de participación se registra de acuerdo con la Circular Conjunta 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas.
- Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de los resultados, se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.
- La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valorización o provisión (con cargo a resultados), según el caso.

De acuerdo a los decretos 574 de 2007 modificado por el 1698 de 2007, el 4789 de 2009 y el 970 de 2011 expedidos por el Ministerio de la Protección Social, la Compañía debe respaldar la constitución de reservas con inversiones obligatorias en títulos de deuda pública interna, emitidos o garantizados por la nación, títulos emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, Fogafín, títulos de renta fija emitidos, aceptados o garantizados o avalados por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo bonos obligatorios u opcionalmente convertibles en acciones, bonos y títulos hipotecarios emitidos en desarrollo de la ley 546 de 1999 y otros títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria e inversiones en fondos de valores y en fondos de inversión, correspondientes a participación en fondos comunes especiales administrados por sociedades fiduciarias y en fondos de valores y de inversión administrados por entidades vigiladas por la Superintendencia de Financiera de Colombia.

(Continúa)

(g) Deudores

A partir de diciembre de 2011 se aplica la resolución 4361 del 30 de diciembre de 2011 expedida por la Superintendencia Nacional de Salud, la cual, modifica el Plan Único de Cuentas para la contabilización de la cartera generada en facturación estableciendo si esta se encuentra radicada o pendiente de radicar. Así mismo, crea dentro de los deudores con naturaleza contraria, la cuenta de giros previos del Fosyga para abono a recobros.

Se contabilizan provisiones con cargo a resultados en caso de que existan dudas sobre la recuperabilidad de la cartera. La Superintendencia Nacional de Salud en la Resolución 2093 de 2010, requiere el registro de provisión para cubrir eventuales pérdidas sobre los ingresos por cobrar de servicios de salud prepagada y/o planes complementarios, con morosidad superior a 90 días equivalente al 100% del valor de las cuotas en mora. En cuanto a la cartera por tutelas y CTC, las glosas de Licencias de Maternidad, la cartera de particulares y de ARP la Compañía provisiona el 5% para la cartera entre 90 y 180 días, el 10% para la cartera entre 181 y 360 días, el 100% para la cartera mayor 360 días.

(h) Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo de adquisición e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2004. La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación, por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipo de comunicaciones	10
Muebles y enseres	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de cómputo	5

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

La compañía tiene adecuada cobertura de seguros para cubrir los riesgos de incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, baja tensión y pérdidas o daños a oficinas.

(i) Valorizaciones

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

Inversiones

Las valorizaciones de inversiones permanentes, se determinan de acuerdo con las normas sobre valoración de inversiones, según se describe en el literal (f) precedente.

(Continúa)

Propiedades

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización (si la hubiera), hasta agotar su valor y el exceso, en resultados.

Los últimos avalúos de la Compañía fueron realizados en noviembre de 2013.

(j) Obligaciones Financieras

A partir de diciembre de 2011, según Resolución 4361 de la Superintendencia Nacional de Salud del mismo año, elimina el registro del sobregiro contable.

(k) Ingresos Recibidos por Anticipado

Los ingresos diferidos corresponden a cuotas recibidas por anticipado de los clientes, por concepto de medicina prepagada y planes complementarios; estas cuotas se amortizan mensualmente de acuerdo con el período del respectivo contrato.

(l) Pasivos Estimados y Provisiones

Se registran estimados y provisiones relacionados con los activos y pasivos reportados y se revelan los posibles activos y pasivos contingentes a la fecha de preparación de los estados financieros.

A partir del año 2006 y según Acuerdo 296 de 2005 emitido por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud – CNSSS, el cual tiene como finalidad equilibrar las desviaciones que se presentan entre las distintas EPS en función del número de pacientes con enfermedades de alto costo, se constituye provisión para reconocer el valor autorizado en el acuerdo.

Impuesto de Renta e Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE

El gasto por impuesto de renta e impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determina con base en la renta fiscal, la cual corresponde a la mayor entre la renta líquida gravable y la renta presuntiva. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

Impuesto al Patrimonio

La Compañía registra el impuesto al patrimonio con cargo al gasto impuesto al patrimonio por el valor de las cuotas correspondientes al año en curso, el valor correspondiente a las vigencias futuras se registrará a la misma cuenta.

(m) Reservas Técnicas

A partir del año 2007 y según Decretos 574 de 2007 modificado por el 1698 de 2007, el 2353 de 2008, el 4789 de 2009 y el 970 de 2011 expedidos por el Ministerio de la

(Continúa)

Protección Social, requiere calcular, constituir y mantener reservas técnicas para autorizaciones de servicio, reservas técnicas para servicios cobrados y reservas para eventos ocurridos no avisados.

Las reservas técnicas para autorizaciones de servicio se encuentran contabilizadas de acuerdo a lo que la ley establece. Estas equivalen a todos los servicios de salud autorizados y no cobrados, hasta por un plazo máximo de 12 meses o hasta que, transcurridos mínimo cuatro meses de la emisión de la autorización, obre en su poder constancia de que no se causó el servicio. Cumplido el plazo, se liberará la reserva en caso de no existir la respectiva factura o cuenta de cobro. Esta se constituirá teniendo en cuenta la totalidad de componentes que integran el servicio de salud autorizado, considerando el promedio histórico del último año del monto pagado por el o los servicios incluidos en la autorización emitida. En el caso de los contratos de capitación, se deberá constituir esta reserva, dentro de los primeros cinco días de cada mes, por un monto equivalente a un mes de vigencia del contrato. Los pagos se harán con cargo a la reserva constituida.

La reserva técnica para servicios cobrados. En el momento que se presenten facturas al cobro, se deberá constituir una reserva por el 100% del monto cobrado. Una vez constituida esta reserva, se liberará la correspondiente a servicios autorizados, si ésta se ha constituido respecto al servicio facturado. En el caso de que la factura presentada sea mayor que el valor reservado en el momento de la autorización del servicio, el valor de la reserva para servicios cobrados, será el correspondiente a la cuenta de cobro o factura. En caso de que no hubiese correspondido constituir la reserva para autorización de un servicio a la que se refiere el numeral anterior, y se presente una factura de cobro, la reserva se constituirá por el valor de la cuenta de cobro o factura. Esta reserva se liberará una vez se extinga la obligación correspondiente a la factura.

La reserva para eventos ocurridos no avisados corresponde al total estimado de recursos necesarios para cubrir el monto de los eventos que habiendo ocurrido, no han sido avisados a la entidad. Esta deberá ser constituida al final de cada ejercicio anual, con base en el promedio simple del valor de los servicios prestados que habiendo ocurrido en otro ejercicio contable, fueron avisados en cada uno de los 3 años anteriores, como eventos ocurridos no avisados.

(n) Prestación de Servicios de Salud No P.O.S.

La Resolución 2093 de diciembre de 2010 expedida por la Superintendencia Nacional de Salud se requiere ajustar y adecuar el Plan Único de Cuentas para que se reflejen las características propias y la realidad operacional de las Entidades Promotoras de Salud, así como para facilitar el análisis, seguimiento y control de los resultados e indicadores financieros en el cumplimiento de la normatividad. Por lo anterior, esta resolución solicita entre otros realizar la reclasificación contable de las cuentas por pagar por concepto de la Prestación de Servicios de Salud No P.O.S. y del Costo por dicha prestación.

(o) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía, como delegataria del Fondo de Solidaridad y Garantía para la captación de los aportes del Plan Obligatorio de Salud, recibe un valor per cápita por la prestación

(Continúa)

de los servicios para cada afiliado, que se denomina unidad de pago por capitación – UPC, el cual es modificado anualmente por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud y reconoce los ingresos por este concepto. Igualmente, la Compañía registra como ingresos, el valor per cápita por promoción y prevención reconocida por el Sistema General de Seguridad Social en Salud en cada declaración de giro y compensación una vez surtido el respectivo proceso de compensación.

Los ingresos por contratos de medicina prepagada se causan en la medida en que transcurre la vigencia de los mismos.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen por el sistema de causación. El costo médico se reconoce con base en las facturas presentadas por los proveedores.

El costo médico incluye el valor de la reserva por gastos hospitalarios autorizados y no facturados, de acuerdo con los Decretos 783 de 2000, 574, 1698 de 2007 y 4789 de 2009.

(q) Resultado Neto por Acción

El resultado neto por acción para el año 2013 se determinó sobre 10.287.500 acciones en circulación y para el año 2012 se calculó con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año por 10.162.500.

(r) Cuentas de Orden

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

(s) Compensación Plan Obligatorio de Salud

Constituye el proceso mediante el cual se distribuye entre el Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS) y la Entidad Promotora de Salud (EPS), los aportes que se reciben de los cotizantes por concepto de Seguridad Social en Salud, de acuerdo con las normas y estándares establecidas en la ley 100 de 1993. Los aportes recaudados por la EPS, se registran como cuenta por pagar denominada "compensación"; una vez realizadas las compensaciones en las fechas establecidas en las normas legales, los aportes recaudados se distribuyen apropiando para la EPS, el valor de la UPC (Unidad de Pago por Capitación) que le corresponde por cotizante y sus beneficiarios inscritos, más el valor definido por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud para el fondo de incapacidades y para ejecutar los programas de promoción y prevención; si en las declaraciones se presentan saldos a favor en la cuenta de "compensación" y promoción del Fondo de Solidaridad y Garantía, tales valores deben girarse al Fondo de Solidaridad y garantía, en caso contrario, el Fondo de Solidaridad y Garantía debe girar los recursos correspondientes a las entidades que compensen.

(Continúa)

(t) Reaseguros

Las reclamaciones por reaseguros se reconocen en el ingreso cuando la Compañía de seguros aprueba y/o certifica la reclamación.

La prima de reaseguros se lleva al costo prima de reaseguros mensualmente con la factura que emite la aseguradora, igualmente las bonificaciones recibidas por buen manejo se abonan al costo prima de reaseguros.

(u) Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De conformidad con lo previsto en la ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, Grupo de Inversiones Suramericana S.A, está obligado a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las Compañía, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición. Grupo de Inversiones Suramericana S.A. pertenece al Grupo 1, cuyo periodo obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

Como resultado de lo anterior la Compañía con el acompañamiento de la firma de consultoría Ernst and Young establecieron un cronograma de actividades para la transición a las nuevas normas contables, el cual, viene cumpliendo de acuerdo a lo inicialmente aprobado por la Junta Directiva y al cierre del 2013 ha realizado las siguientes actividades:

- Diagnóstico del impacto Financiero, tecnológico y a nivel de procesos.
- Balance de apertura preliminar a diciembre de 2012.
- Definición de las principales políticas y prácticas contables.
- Inicio de la adecuación de los sistemas de información.

La Junta Directiva, a través de su comité de auditoría, continuara realizando el seguimiento al avance del proceso de implementación de las NIIF con el fin de asegurar el cumplimiento del cronograma de acuerdo con la normatividad.

Es importante mencionar que la Compañía ha presentado de forma oportuna la información que ha sido solicitada sobre el avance del proceso de convergencia hacia las Normas de Información Financiera – NIF solicitadas por las diferentes Superintendencias.

(Continúa)

(v) **Principales Diferencias entre las Normas Especiales Impartidas por la Superintendencia Nacional de Salud y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados**

Regulación sector salud	Principios de contabilidad generalmente aceptados
Reconocimiento de ingresos	
<p>Los ingresos operacionales por UPC se reconocen en la medida que la EPS efectúa las compensaciones de las cotizaciones efectivamente recaudadas, de acuerdo con lo estipulado en los Decretos 2280 de 2004 y 4023 de 2011.</p>	<p>Los ingresos operacionales se reconocen por el sistema de causación, es decir, los hechos económicos deben ser reconocidos en el período en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente.</p>
Reconocimiento de exigibilidad de cuentas por cobrar	
<p>De acuerdo con lo establecido en la resolución 724 de 2008 y modificado por la resolución 1424 de 2008, finalizado el término de dos mensualidades o cuotas vencidas por planes prepago o planes complementarios, la Compañía debe reconocer su valor total como una cuenta deudas de difícil cobro.</p> <p>Si dentro de los 30 días siguientes a la fecha de realización del anterior registro no se logra regularizar el pago de estas cuotas, inmediatamente la Compañía debe proceder a constituir una provisión para deudas de difícil cobro por el 100% del valor total de las cuotas vencidas.</p> <p>Para el caso de las cuentas por cobrar por concepto de Tutelas, CTC, ARP, Glosas de Licencias de Maternidad y Paternidad y otros particulares, cuando la cartera supera los 360 días de vencidas y no exista ningún compromiso de pago se debe provisionar el 100% de la misma, para el resto de la cartera se aplica el método general de provisión de cartera.</p>	<p>Al menos al cierre del período, debe evaluarse técnicamente la recuperabilidad de las cuentas por cobrar y reconocer las contingencias de pérdida de su valor.</p> <p>Sin perjuicio de lo dispuesto por normas especiales, para la preparación de estados financieros de períodos intermedios es admisible el reconocimiento de las contingencias de pérdida con base en estimaciones estadísticas.</p>

(Continúa)

Cargos diferidos	
<p>Mediante autorización expresa de las entidades de vigilancia y control, las compañías del sector salud pueden reconocer como cargos diferidos y amortizar en un período máximo de tres años el valor de las indemnizaciones pagadas a los empleados como parte de programas de reestructuración.</p>	<p>Los cargos diferidos representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros periodos.</p>

(3) Disponible

El siguiente es el detalle del disponible al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja general	\$ -	179.872
Bancos cuentas corrientes	2.616.693	33.088.162
Bancos cuentas de ahorro (1)	107.710.796	42.992.783
Caja menor	<u>3.020</u>	<u>2.904</u>
	\$ <u>110.330.509</u>	<u>76.263.722</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye, \$37.978.760 y \$33.623.508 respectivamente, que se encuentran restringidos, por corresponder a los recaudos de los aportes del plan obligatorio de salud y Sistema de participación, sobre los cuales se puede disponer desde el momento que sean presentadas y aceptadas las compensaciones realizadas.

El saldo restringido en el 2013 y 2012 corresponde a compensaciones presentadas, aprobadas y a giros de los saldos no compensados el 9 de enero de 2014 y el 17 de enero de 2013.

Estas compensaciones quedaron causadas como ingreso a la EPS al 31 de enero de 2014 y 2013 respectivamente, y se descargaron de la cuenta por pagar cotizaciones por compensar. El giro de los recursos se realizó en 2014 y 2013.

(Continúa)

(4) Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones obligatorias al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones obligatorias:		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 76.243.794	72.503.961
Títulos de renta fija garantizados por la Superintendencia Financiera	981.430	1.000.000
Derechos o participación en fondos comunes ordinarios	<u>26.617.097</u>	<u>17.637.806</u>
	<u>\$ 103.842.321</u>	<u>91.141.767</u>

El siguiente es el detalle de las inversiones negociables, al 31 de diciembre de 2012:

Certificados de depósitos a término \$ 2.000.000

El siguiente es el detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre:

2013

<u>Compañía</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Porcentaje participación</u>	<u>Costo ajustado</u>
I.P.S. Suramericana S.A.	198.745	24,63%	\$ 1.109.544
Dinámica IPS	774.982	50,99%	<u>5.544.961</u>
			<u>\$ 6.654.505</u>

2012

<u>Compañía</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Porcentaje participación</u>	<u>Costo ajustado</u>
I.P.S. Suramericana S.A.	198.745	24,63%	\$ 51.145
Dinámica IPS	774.982	50,99%	<u>3.801.740</u>
			<u>\$ 3.852.885</u>

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. tiene como objeto social la prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos a los afiliados de la EPS Sura.

El objeto social de Dinámica IPS lo constituye la prestación de los servicios de ayudas diagnósticas tales como laboratorio clínico y patológico, endoscopia, ecografías, entre otros.

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

15

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La composición de los estados financieros de las compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Método de participación</u>	
					<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>
I.P.S Suramericana S.A.	\$ 47.324.003	37.399.053	9.924.950	1.280.085	743.093	315.306
Dinámica IPS	53.699.558	42.824.084	10.875.474	3.310.778	55.190	1.688.031
						<u>\$ 2.003.337</u>

La composición de los estados financieros de las compañías subordinadas al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Método de participación</u>	
					<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>
I.P.S Suramericana S.A.	\$ 36.376.902	29.468.780	6.908.122	(4.120.326)	(970.678)	(1.014.902)
Dinámica IPS	42.373.382	34.916.932	7.456.450	353.077	-	174.466
						<u>\$ (840.436)</u>

(5) Deudores

El siguiente es el detalle de deudores al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Del sistema:		
Compañías de ARP y SOAT	\$ 572.993	855.624
Planes medicina prepagada y complementarios	5.738.490	6.903.478
Licencias de maternidad	5.685.071	4.644.499
Tutelas y Comité Técnico Científico	139.606.386	111.738.964
Otros deudores del sistema	<u>1.053.450</u>	<u>605.171</u>
Subtotal deudores del sistema	152.656.390	124.747.736
Otros Deudores:		
Anticipos a proveedores de salud y contratistas	6.004.786	1.716.369
Rendimientos financieros	3.462.309	3.835.320
Anticipo de impuestos	2.660.768	1.536.993
Documentos por cobrar	12.535	-
Deudores varios - Otros	<u>361.406</u>	<u>588.946</u>
Subtotal otros deudores	12.501.804	7.677.628
Provisión para cuentas dudoso recaudo	<u>(48.835.734)</u>	<u>(32.843.845)</u>
	\$ <u>116.322.460</u>	<u>99.581.519</u>

(Continúa)

16
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión de deudores por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 32.843.845	17.699.469
Cargo a gastos	16.321.648	16.196.192
Reintegros	(277.357)	(985.237)
Cartera castigada	<u>(52.402)</u>	<u>(66.579)</u>
Saldo final	\$ <u>48.835.734</u>	<u>32.843.845</u>

(6) Propiedades y Equipo

El detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno	\$ 4.428.839	4.429.457
Edificios	11.042.399	11.047.962
Construcciones en curso	1.617.739	1.617.739
Equipo de cómputo y comunicaciones	5.988.366	6.198.092
Muebles y enseres	1.744.838	1.640.579
Flota y equipo de transporte	443.320	443.320
Maquinaria y equipo	<u>160.139</u>	<u>160.138</u>
	25.425.640	25.537.288
Menos		
Depreciación acumulada	(8.893.719)	(8.684.496)
Provisiones	<u>(196.053)</u>	<u>(6.293)</u>
	\$ <u>16.335.868</u>	<u>16.846.499</u>

No existen gravámenes o hipotecas sobre las propiedades y equipo de la Compañía.

(7) Otros Activos

El siguiente es el detalle de los otros activos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros diversos	\$ <u>17.255</u>	<u>11.124</u>

(Continúa)

(8) Valorizaciones

El siguiente es el detalle de las valorizaciones al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	\$ 1.559.686	1.382.236
Construcciones y edificaciones	<u>6.998.825</u>	<u>4.969.257</u>
	<u>\$ 8.558.511</u>	<u>6.351.493</u>

Las valorizaciones en 2013 se determinaron con el avalúo técnico realizado en noviembre de 2013 y las valorizaciones en 2012 se determinaron con base en el avalúo técnico realizado en 2011.

(9) Proveedores

El siguiente es el detalle de los proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores servicios de salud	\$ <u>18.479.547</u>	<u>16.121.213</u>

(10) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cotizaciones por compensar	\$ 38.439.654	33.750.114
Subcuenta de compensación	88.641	-
Incapacidades	(14.203.837)	(11.265.973)
Costos y gastos por pagar	5.731.730	3.370.749
Retención en la fuente	3.164.582	3.641.629
Retenciones y aportes nómina	899.474	1.010.936
Otros	1.040.614	1.204.817
Acreedores varios	<u>1.335.870</u>	<u>1.659.471</u>
	<u>\$ 36.496.728</u>	<u>33.371.744</u>

Las retenciones y aportes de nómina incluyen el valor solicitado por concepto de prestaciones sociales según la Ley 1393 de 2010.

(Continúa)

(11) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos	\$ 989.858	304.420
Anticipos y avances recibidos	1.792.312	2.825.424
Ingresos recibidos para terceros	44.398	46.463
	<u>\$ 2.826.568</u>	<u>3.176.306</u>

(12) Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios por pagar	\$ 372.221	361.140
Cesantías consolidadas	1.614.103	1.444.811
Intereses cesantías	188.401	170.479
Vacaciones consolidadas	1.186.322	1.152.159
Prestaciones extralegales	<u>1.004.661</u>	<u>1.032.657</u>
	<u>\$ 4.365.708</u>	<u>4.161.245</u>

(13) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones	\$ 42.129	42.129
Incapacidades	29.021.103	24.854.826
Ajuste proceso de compensación	3.494.492	-
Obligaciones fiscales - Renta	90.000	45.911
Obligaciones fiscales - Industria y Comercio	1.348.872	846.118
Obligaciones fiscales - Otros	7.342.219	4.679.341
Para contingencias civiles	5.080.867	2.035.302
Servicios hospitalarios autorizados y no cobrados PAS	<u>1.213.495</u>	<u>984.249</u>
	<u>\$ 47.633.177</u>	<u>33.487.876</u>

(Continúa)

(14) Reservas Técnicas

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Autorizaciones de servicio	\$ 90.389.151	74.357.888
Servicios cobrados	58.837.104	47.335.163
Eventos ocurridos no avisados	<u>65.962</u>	<u>44.093</u>
	\$ <u>149.292.217</u>	<u>121.737.144</u>

(15) Patrimonio de los Accionistas

Capital social

El capital autorizado está conformado por 17.222.508 acciones comunes con un valor nominal de \$2.106 (en pesos), de las cuales están suscritas y pagadas 10.287.500 acciones.

El 31 de agosto de 2012 se hizo una capitalización por \$15.000.000 por parte de Suramericana S.A., de los cuales \$394.875 corresponden a capital y \$14.605.125 a prima en colocación de acciones, aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas en sesión del 31 de agosto de 2012 según consta en acta No. 48 y en la escritura No. 1.510 del 20 de septiembre de 2012, en consecuencia, el capital suscrito y pagado se aumentó \$21.665.475, representado en 10.287.500 acciones con un valor nominal de \$2.106 (en pesos) cada una.

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

(Continúa)

(16) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden, al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudoras de control:		
Activos totalmente depreciados	\$ 4.265.208	4.285.585
Planes de medicina prepagada y complementarios	5.600.084	6.903.478
Cotizaciones POS por cobrar	12.319.542	15.469.238
Tutelas y CTC	49.092.715	38.397.113
Bienes y valores en poder de terceros	8.421	13.146
Deudores fiscales	<u>5.569.581</u>	<u>8.363.097</u>
	<u>\$ 76.855.551</u>	<u>73.451.657</u>
Acreedoras fiscales:		
Litigios y demandas	\$ 10.439.168	32.349.144
Diferencia patrimonio contable y fiscal	2.462.663	23.720.436
Cuentas médicas glosadas	<u>3.868.371</u>	<u>2.933.619</u>
	<u>\$ 16.770.202</u>	<u>59.003.199</u>

(17) Ingresos Plan Obligatorio de Salud – P.O.S.

El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales POS durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Liberación de las reservas técnicas	\$ 79.433.516	65.142.505
UPC régimen contributivo	950.664.331	844.055.060
UPC promoción y prevención	32.142.021	29.015.532
Recobros por tutelas y Comité Técnico Científico	237.511.025	200.440.569
Copagos POS	13.129.569	12.878.466
Cuotas moderadoras POS	35.184.717	31.552.570
Recobros ARP y SOAT	216.862	566.289
Reaseguros	-	232.345
Otros	-	4.447.786
	<u>\$ 1.348.282.041</u>	<u>1.188.331.122</u>

(18) Costos Plan Obligatorio de Salud

El siguiente es el detalle de costos plan obligatorio de salud durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos pagados a prestatarios	\$ 1.112.787.580	978.605.222
Promoción y prevención	32.142.021	29.015.532
Provisión costos	95.487.068	82.786.820
Prima reaseguros	<u>7.090.758</u>	<u>1.402.818</u>
	<u>\$ 1.247.507.426</u>	<u>1.091.810.391</u>

(Continúa)

(19) Gastos Operacionales de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales de administración durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldo y prestaciones	\$ 32.593.463	32.752.675
Honorarios	6.022.577	6.506.391
Impuestos diferentes a renta	7.189.576	6.685.822
Arrendamientos	3.212.921	2.985.809
Contribuciones y afiliaciones	979.016	851.508
Seguros	1.132.312	952.566
Aseo y cafetería	1.324.645	1.149.949
Vigilancia y seguridad	276.154	292.335
Personal temporal	1.059.790	720.001
Procesamiento de datos	8.168.579	7.504.290
Servicios públicos	2.994.781	3.103.131
Correo y portes	678.227	620.035
Transporte	754.772	553.989
Publicidad	628.693	490.966
Legales	9.534	58.411
Mantenimiento y reparación	454.043	537.381
Reparaciones locativas	124.685	120.809
Gastos de viaje y representación	1.232.377	841.741
Depreciaciones	1.209.910	1.289.644
Libros, suscripciones, periódicos y revistas	916.312	841.798
Música ambiental	2.000	-
Papelería	1.524.107	1.162.840
Casino y restaurante	50.028	34.676
Administración	735.968	863.545
Archivo de documentos	614.191	607.835
Transmisión de datos	1.356.474	1.407.945
Central de llamadas	3.046.547	2.916.111
Compra y mantenimiento de licencias de software	67.448	164.247
Ferías y eventos	13.622	89.176
Provisiones	3.378.537	19.211.670
Otros	3.287.703	2.012.116
	<u>\$ 85.038.992</u>	<u>97.329.413</u>

(Continúa)

(20) Gastos Operacionales de Ventas

El siguiente es el detalle de los gastos operacionales de ventas durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y prestaciones	\$ 12.744.288	13.405.557
Honorarios	489.830	608.982
Comisiones de ventas	5.261.934	5.010.352
Arrendamientos	624	22.039
Servicio de aseo	18	-
Vigilancia y seguridad	628	-
Personal temporal	62.170	12.417
Procesamiento electrónico de datos	-	8.150
Servicios públicos	11.693	3.896
Correo y portes	7.823	6.631
Transporte	27.256	37.447
Publicidad, propaganda y promoción	2.201.230	1.719.452
Mantenimiento y reparación	8.532	1.241
Adecuaciones e instalaciones	2.457	3.336
Gastos de viaje y representación	53.648	32.980
Libros, suscripciones y revistas	57.878	95.599
Elementos de aseo y cafetería	155	399
Papelería	327.232	143.258
Casino y restaurante	2.877	1.939
Central de llamadas	3.434.919	3.184.305
Compra y mantenimiento de licencias de software	2.400	4.798
Ferías y eventos	70	3.264
Otros	24.433	6.261
	<u>\$ 24.722.095</u>	<u>24.312.302</u>

(Continúa)

(21) Otros Ingresos No Operacionales

El siguiente es el detalle de otros ingresos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arrendamientos	\$ 675.232	654.415
Comisiones	27.680	53.889
Honorarios	14.636	40.116
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	5.382	39.800
Recuperación de gastos y provisiones	3.551.754	1.627.562
Aprovechamientos	1.625	20.334
Multas y sanciones a prestatarios	82.821	112.385
Otros menores	396.227	552.132
	<u>\$ 4.755.356</u>	<u>3.100.633</u>

(22) Otros Gastos No Operacionales

El siguiente es el detalle de otros gastos no operacionales durante los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida en venta y retiro de bienes	\$ 18.504	5.640
Donaciones	-	50.000
Costos y gastos ejercicios anteriores	474.550	1.957.030
Impuestos asumidos	76	54
Multas, sanciones y litigios	363	39.403
Otros	16.813.368	663.583
	<u>\$ 17.306.861</u>	<u>2.715.709</u>

(23) Transacciones con Partes Relacionadas

Para las transacciones con partes relacionadas se consideran los siguientes:

Ana María Rodríguez Agudelo
Ana Milena Ramos Pulgarín
Andrés Ángel Arango
Andrés Felipe Ochoa Gómez
Astrid Marulanda Uribe
Carlos Mario Molina Bermúdez
Carlos Santiago Jaramillo
Ciro Gabriel Porto Salvat
Fernando Ojalvo Prieto
Francisco Antonio Urrea López
Gabriel Mesa Nicholls
Gonzalo Alberto Pérez Rojas

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

24

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Horacio Humberto Piedrahita
Jairo Miguel Teran Perez
Juan Camilo Arroyave Cárdenas
Juan David Escobar Franco
Juan Fernando Uribe
Juan Luis Mejía Arango
Liliana María Arboleda Arango
Lina María Benítez Freyre
Luis Felipe Estrada Escobar
María Adelaida Tamayo Jaramillo
María Claudia Burbano Orozco
María del Pilar Vallejo Barrera
Mario López López
Marta Lucía Quiroga Palacio
Mauricio Botero Jaramillo
Natalia Sánchez Álvarez
Pablo Fernando Otero Ramón
Pedro Fabián Rodríguez Suescun
Reinaldo José Cardona
Sara Teresa Bojanini
Sergio Fernando Loaiza García
Sergio Pérez Montoya
Tomás Isaza Jaramillo
Seguros de Vida Suramericana S.A.
Seguros Generales Suramericana S.A.
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
Servicios Generales Suramericana S.A.S
Suramericana S.A.
Inversura Panamá Internacional S.A.
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas (El Salvador)
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)
Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)
Enlace Operativo S.A
Compuredes S.A.
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Sura Asset Management S.A.
Planeco Panamá S.A.
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

25
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle de los saldos y las transacciones con vinculados económicos por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo</u>		
Anticipos y Avances:		
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	\$ 2.505.294	-
Ingresos por Cobrar:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	71.596	169.350
	<u>71.596</u>	<u>169.350</u>
Deudores, neto:		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	14.245	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	162.535
Seguros Generales Suramericana S.A.	49.118	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1.090.386	605.171
	<u>1.153.749</u>	<u>767.706</u>
	\$ <u>3.730.639</u>	<u>937.056</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	27.438	-
Compuredes S.A.	782.766	359.869
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	55
Enlace Operativo S.A.	263.190	654.541
Seguros de Vida Suramericana S.A.	202.451	60.609
Seguros Generales Suramericana S.A.	22.469	40.938
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8.141.057	2.051.047
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	205.804	184.808
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	277.839	1.444.407
	<u>9.923.014</u>	<u>4.796.274</u>
	\$ <u>9.923.014</u>	<u>4.796.274</u>
<u>Ingresos</u>		
Operacionales:		
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	\$ 85.887	304.975
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	8.538	9.300
Enlace Operativo S.A.	-	123
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	232.345
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	60.510	62.213
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	8.358	4.273
	<u>163.293</u>	<u>613.229</u>
No operacionales:		
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	827.624	790.008
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1.569.709	1.387.936
	<u>2.397.333</u>	<u>2.177.944</u>
	\$ <u>2.560.626</u>	<u>2.791.173</u>

(Continúa)



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

26

EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Costos y Gastos

Operacionales:

Compuredes S.A.	\$ 5.273.546	1.153.694
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	26.130	43.269
Enlace Operativo S.A.	2.587.865	6.593.376
Seguros de Vida Suramericana S.A.	955.234	960.789
Seguros Generales Suramericana S.A.	257.711	283.603
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	152.873.174	135.094.211
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	<u>23.710.034</u>	<u>21.452.247</u>
	185.683.694	165.581.189

No operacionales:

Seguros de Vida Suramericana S.A.	15.373	14.863
	<u>15.373</u>	<u>14.863</u>
	\$ <u>185.699.067</u>	<u>165.596.052</u>

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

2013 2012

Costos y Gastos

Operacionales	\$ <u>102.431</u>	<u>49.232</u>
---------------	-------------------	---------------

Nota: Todas las transacciones entre entes relacionados se realizan en igualdad de condiciones a precios y condiciones normales de mercado.

(24) Compromisos y Contingencias

La Compañía actualmente soporta en su contra 226 procesos de responsabilidad civil contractual y extracontractual en todo el país, siendo Medellín la ciudad con la mayor cantidad de casos con 160 de ellos, siguiendo Barranquilla con 22, Bogotá con 21, Cali con 18 y cierra El Eje Cafetero con 5. Comparado con el año 2012 (207 demandas), tuvimos un aumento de 19 procesos.

De todos los procesos vigentes, las pretensiones solicitadas ascienden a los \$102.685.511, pretensiones estimadas y/o valoradas por la Compañía en un hipotético caso de pérdida en todas las reclamaciones es de \$10.439.168. Las causas principales que dan origen a dichas reclamaciones son procesos de Responsabilidad Civil como error en el diagnóstico, inoportunidad, negligencia médica con un 69%. La Compañía cuenta con una póliza de responsabilidad civil que la ampara estos riesgos, exigida a todas las IPS y profesionales adscritos así como a los vinculados laboralmente por la Compañía. En el año 2013 terminaron 40 procesos de los cuales las pretensiones solicitadas ascendían a \$483.017.303 y el total pagado por parte de la Compañía fue de \$142.212.

Durante el 2013 continuaron su trámite judicial las demandas presentadas para la indemnización de perjuicios causados con ocasión de las conductas antijurídicas en las que ha incurrido el Estado en lo que tiene que ver con los recobros por prestaciones autorizadas por virtud de fallos de tutela y Comités Técnico Científicos, así como las acciones de nulidad

(Continúa)

y restablecimiento del derecho impetradas en contra de los Acuerdos y Resoluciones y las acciones de inconstitucionalidad contra los artículos de la Ley 1122 de 2007. Por último, también durante el año 2012 se iniciaron demandas en contra del Estado y Ministerio de Salud y la Protección Social por recobros de servicios, medicamentos e insumos NO POS glosados por el FOSYGA (Ecocardiograma, Resincronizador, Terapias ABA y Cirugías Plásticas), las pretensiones ascienden a \$5.500.000.

Adicionalmente, se presentó reclamación administrativa por los intereses de mora causados en virtud de los pagos extemporáneos de los recobros cuyo resultado de auditoría aprobó el pago. Así mismo, se presentó proceso Ordinario de Mayor Cuantía en contra del Ministerio de Salud y de la Protección Social, por las sumas adeudadas por concepto de recobro de servicios no incluidos en el Plan Obligatorio de salud (POS) por \$623.800.

(25) Impuesto Sobre la Renta

Las siguientes son las conciliaciones entre cifras contables y fiscales de la utilidad a), del patrimonio b), por los años gravables 2013 y 2012:

a) Utilidad y renta gravable:	2013		2012
	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>	<u>Renta</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	\$ 15.715.419	15.715.419	3.607.635
Más:			
Impuestos no deducibles	31.768.937	31.768.937	28.803.438
Gravamen a los movimientos financieros	6.858.120	6.858.120	6.425.872
	91.541	91.541	107.580
Provisión deudores y cuentas por cobrar	16.278.903	16.278.903	17.619.987
Provisión otros activos	2.895.383	2.895.383	1.587.874
Provisión procesos jurídicos	3.045.565	3.045.565	-
Venta de propiedades, planta y equipo	18.504	18.504	9.379
Costas y procesos judiciales	196.503	196.503	-
Costos y gastos de ejercicios anteriores	474.550	474.550	342.677
Otros gastos extraordinarios	48.682	48.682	2.600.764
Multas, sanciones y litigios	363	363	43.759
Otros gastos diversos	\$ <u>1.860.823</u>	<u>1.860.823</u>	<u>65.546</u>
Menos:	21.579.167	34.640.136	7.374.996

(Continúa)

28
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Inversiones, método de participación	2.003.336	2.003.336	174.466
Ingreso en venta de propiedades planta y equipo	5.382	5.382	39.800
Provisión cartera fiscal	15.434.524	28.495.493	5.143.909
Pago impuesto industria y comercio	998.812	998.812	704.458
Reintegro de provisiones	3.137.113	3.137.113	1.312.363
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Renta líquida gravable (pérdida fiscal)	25.905.189	12.844.220	25.036.077
Renta líquida	25.905.189	12.844.220	<u>25.036.077</u>
Renta presuntiva	3.276.781	-	2.320.618
Rentas exentas	25.545.350	12.844.220	24.899.713
Renta líquida gravable	359.839	-	136.364
Renta:			
Renta líquida gravable	359.839		136.364
Impuesto a la tasa nominal 25% en 2013, 33% en 2012	89.960		45.000
Ganancia ocasional	40		910
CREE:			
Renta líquida gravable		-	-
Impuesto a la tasa nominal 9% en 2013		-	-
Total impuesto de renta, ganancia ocasional y CREE	\$ <u>90.000</u>	<u>-</u>	<u>45.910</u>

(Continúa)

b) Patrimonio contable y fiscal:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio contable	\$ <u>99.229.625</u>	<u>80.598.904</u>
Más partidas que aumentan el patrimonio para efectos fiscales		
Provisión cuentas por cobrar - otras	23.355.874	22.798.509
Inversiones	1.335.130	1.650.436
Reajuste fiscal activos fijos	3.554.546	3.232.817
Provisión activos fijos	196.053	6.293
Pasivos estimados y provisión de impuestos	<u>13.904.088</u>	<u>7.648.801</u>
	\$ 141.575.316	115.935.760
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales		
Valorización contable de activos	<u>8.575.766</u>	<u>6.351.493</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>132.999.550</u>	<u>109.584.267</u>

Las declaraciones de renta de los años 2011 y 2012, se encuentran en firme por la aplicación del beneficio de auditoría.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

El Congreso de la República promulgó la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

(Continúa)

- La tarifa del impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir de 2013 y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE con tarifa del 9% entre 2013 y 2015 y del 8% a partir de 2016; la depuración que se realiza a la base para determinar este impuesto contiene algunas diferencias con respecto a la que se efectúa para propósitos del impuesto de renta, calculado por la renta ordinaria.
- Los contribuyentes del impuesto para la equidad CREE no están obligados a pagar los aportes al SENA e ICBF para los empleados que ganen menos de diez salarios mínimos mensuales; esta exoneración será extensiva para los aportes al régimen contributivo de salud a partir del 1 de enero de 2014.

(26) Presentación

Algunas cifras de los estados financieros de 2012 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2013.

(Continúa)