

suramericana



Estados financieros intermedios consolidados
condensados de Suramericana S.A.
Por el período comprendido entre el 1 de
enero y el 30 de septiembre de 2017.

1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	10
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE	10
1.1. Grupo empresarial	12
NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	13
2.1. Declaración de cumplimiento	13
2.2. Estados financieros de períodos intermedios	13
2.3. Bases de medición.....	13
2.4. Presentación de estados financieros	14
2.5. Principios de consolidación	14
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	15
3.1. Combinaciones de negocios y plusvalía	16
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo	17
3.3. Actividades de seguros.....	17
a. Operaciones de reaseguros y coaseguros	17
b. Costos de adquisición diferidos-DAC	18
c. Pasivos por contratos de seguros.....	18
d. Prueba de adecuación de pasivos.....	19
e. Ingresos diferidos.....	19
3.4. Moneda	19
3.4.1. Funcional.....	19
3.4.2 Moneda Extranjera	19
3.5. Ingresos	20
3.5.1. Ingresos por primas emitidas.....	20
3.5.2. Ingresos administradora de riesgos laborales.....	20
3.5.3. Ingresos por dividendos	21
3.5.4 Ingresos por comisiones	21
3.6. Impuestos	21
3.7. Activos intangibles	22
3.8. Instrumentos financieros	23
3.9. Segmentos de operación.....	25
3.10. Valor razonable	25
3.11. Beneficios a los empleados	26
NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	27
Estimaciones contables y supuestos	27

Juicios	29
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	29
5.1. Activos financieros	30
5.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo	31
5.1.2. Inversiones	32
5.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	33
5.2. Pasivos financieros	34
5.2.1 Cuentas por pagar.....	36
5.2.2 Títulos emitidos	36
5.2.3 Otros Pasivos Financieros	37
5.2.4 Cuentas por pagar a partes relacionadas.....	38
NOTA 6. CONTRATOS DE SEGUROS.....	38
6.1. Reservas técnicas parte reaseguradores.....	38
6.2. Ingreso por primas	39
6.3. Gasto por siniestros retenidos	40
6.4. Reservas técnicas contratos de seguros.....	41
NOTA 7. IMPUESTOS	42
7.1 Normatividad aplicable	42
7.2. Impuestos corrientes	44
a. Impuestos diferidos.....	45
b. Impuesto reconocido en el resultado del período	47
c. Conciliación de la tasa efectiva.....	47
d. Movimiento del impuesto diferido.....	48
NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES	48
8.1 Plusvalía.....	49
8.2 Activos Intangibles distintos a la plusvalía	49
8.3 Costo de adquisición diferido (DAC)	51
NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	52
9.1. Subsidiarias.....	52
9.1.1. Cambios en la participación de las inversiones.....	58
9.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	59
NOTA 10. COMPOSICIÓN ACCIONARIA, DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS	60
NOTA 11. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.....	61
NOTA 12. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	62
12.1 Segmentos sobre los que se deben informar.....	62

12.2 Información sobre segmentos de operación	63
12.3 Información geográfica	66
NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	66
13.1 Ingresos por comisión	66
13.2 Gastos por comisión.....	67
NOTA 14. HONORARIOS	67
NOTA 15. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	68
15.1. Ingresos por prestación de servicios.....	68
15.2. Costos por prestación de servicios.....	69
NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	69
NOTA 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	70
NOTA 18. GANANCIAS POR ACCIÓN.....	72
NOTA 19. CONVERSIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO Y DIVISAS.....	72
NOTA 20. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	73
20.1. Partes Relacionadas	73
20.2 Transacciones con partes relacionadas.....	73
20.3 Honorarios de la junta directiva.....	76
20.4 Remuneración del personal clave	76
NOTA 21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA	77
NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	77
NOTA 23. NOTA DE RECLASIFICACIÓN	77
NOTA 24. AJUSTES POR REEXPRESIÓN.....	78
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados).....	79



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Suramericana S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado (condensado) adjunto de Suramericana S.A. al 30 de septiembre de 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "*Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad*" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

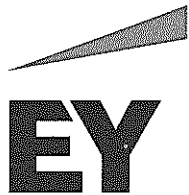
Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Suramericana S.A. al 30 de septiembre de 2017 y de los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Cordialmente,

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a final horizontal stroke.

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 112752-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de noviembre de 2017

SURAMERICANA S.A.
 Estado de Situación Financiera Consolidado
 30 de septiembre de 2017
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2016)
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1	1,474,323	1,305,730
Inversiones	5.1	11,392,036	10,638,246
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	5.1	5,164,940	4,742,596
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	5.1	2,565	340
Activos no corrientes mantenidos para la venta		36,162	537
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	6.1	2,846,358	2,598,654
Inventarios		7,337	9,919
Activos por impuestos corrientes	7.2	297,632	286,990
Otros activos financieros	5	14,274	18,199
Otros activos no financieros		81,559	151,921
Propiedades de inversión		1,192	6,095
Costo de adquisición diferido	8	712,913	669,565
Propiedades, planta y equipo		715,855	741,173
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	536,551	591,184
Plusvalía	8	553,793	551,903
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	9	43,967	45,932
Activos por impuestos diferidos	7.2	449,834	472,317
Total activos		24,331,291	22,831,301
Pasivos			
Otros pasivos financieros	5.2	242,079	237,320
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	5.2	2,127,390	2,134,386
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.2	85,608	1,023
Reservas técnicas	6	14,570,535	13,428,353
Pasivos por impuestos corrientes	7	453,333	432,500
Provisiones por beneficios a empleados		295,527	241,630
Otros pasivos no financieros		428,796	424,079
Otras provisiones		257,094	228,323
Títulos emitidos	5.2	993,703	997,525
Pasivo por impuestos diferidos	7	636,183	661,938
Total pasivos		20,090,248	18,787,077
Patrimonio			
Capital emitido		50	50
Prima de emisión		1,611,794	1,611,794
Utilidad del ejercicio		391,201	399,694
Ganancias acumuladas		(60,770)	(34,253)
Otras participaciones en el patrimonio		150,938	148,077
Reservas		2,135,432	1,906,433
Patrimonio atribuible a las propietarios de la controladora		4,228,645	4,031,795
Participaciones no controladoras	11	12,398	12,429
Patrimonio total		4,241,043	4,044,224
Total patrimonio y pasivos		24,331,291	22,831,301

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
 Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
 Contador
 T.P. 16951 - T.

Mariana Milagros Rodríguez
 Revisor Fiscal
 T.P. 112752 - T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Consolidado
30 de septiembre de 2017
(Con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestral	
		Septiembre 2017	Septiembre 2016 Re expresado (nota 24)	Septiembre 2017	Septiembre 2016 Re expresado (nota 24)
Primas emitidas	6	8,668,155	6,619,814	3,048,283	2,802,475
Primas cedidas	6	(1,580,492)	(1,181,594)	(584,963)	(514,458)
Primas retenidas (netas)		7,087,663	5,438,220	2,463,320	2,288,017
Ingresos por comisiones	13	282,842	187,503	97,045	85,806
Prestación de servicios	15	1,920,395	1,571,696	675,182	539,226
Dividendos	16	582	5,253	81	442
Ingresos por inversiones	16	504,907	396,281	150,355	150,658
Ganancias a valor razonable	16	266,953	399,334	52,099	151,212
Ganancia por método de participación de asociadas	9	8,704	3,833	4,271	1,670
Ganancias en venta de inversiones	16	7,990	8,318	2,959	2,430
Ingresos por propiedades de inversión		2,719	2,649	912	995
Diferencia en cambio (neto)	16	(7,699)	10,502	(9,383)	(1,780)
Otros ingresos		301,039	150,580	129,515	50,569
Ingresos totales		10,376,095	8,174,169	3,566,356	3,269,245
Siniestros totales	6	(5,096,605)	(4,202,480)	(1,680,968)	(2,001,782)
Reembolso de siniestros	6	1,161,134	1,280,439	314,694	849,628
Siniestros retenidos		(3,935,471)	(2,922,041)	(1,366,274)	(1,152,154)
Reservas netas de producción		(235,062)	(245,848)	(68,625)	(177,560)
Costos por prestación de servicios	15	(1,816,836)	(1,494,644)	(630,596)	(515,712)
Gastos administrativos	17	(889,363)	(764,022)	(274,931)	(280,556)
Beneficios a empleados		(749,593)	(582,176)	(248,396)	(239,219)
Honorarios	14	(460,231)	(455,451)	(155,197)	(190,857)
Comisiones a intermediarios	13	(1,256,114)	(806,631)	(454,486)	(352,643)
Amortizaciones		(96,966)	(54,471)	(33,049)	(32,218)
Depreciaciones		(26,419)	(20,928)	(10,394)	(7,788)
Otros gastos		(305,610)	(271,318)	(138,454)	(105,008)
Intereses	16	(85,605)	(66,525)	(25,808)	(37,170)
Deterioro		(20,546)	(1,284)	(8,409)	(11,554)
Gastos totales		(9,877,816)	(7,685,339)	(3,414,619)	(3,102,439)
Ganancia, antes de impuestos		498,279	488,830	151,737	166,806
Impuestos a las ganancias	7	(105,355)	(50,584)	(50,010)	(16,657)
Ganancia, neta		392,924	438,246	101,727	150,149
Ganancia de la controladora		391,201	436,839	101,227	149,435
Ganancia no controladora	11	1,723	1,407	500	714
Ganancias por acción					
Ganancia neta por acción	18	3,937,548	6,402,706	1,019,421	2,193,653

La utilidad neta por acción está expresada en pesos colombianos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

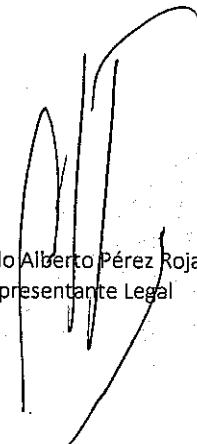
Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951 - T

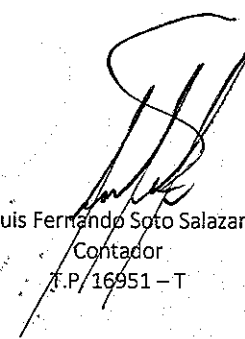
Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T


Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Integrales Consolidado
30 de septiembre de 2017
(Con cifras comparativas al 30 de septiembre 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		Septiembre 2017	Septiembre 2016 Re expresado (nota 24)	Septiembre 2017	Septiembre 2016 Re expresado (nota 24)
Ganancia		392,924	438,247	101,727	150,149
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		171	(2,391)	490	(8,430)
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias por revaluación		111	23,594	15	3,020
Otro resultado integral, neto de impuestos, (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(874)	-	(421)	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	9.2	(762)	(1,265)	(231)	(363)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(1,354)	19,938	(147)	(5,773)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos		4,201	(88,871)	(64,006)	(49,855)
Ganancias por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos		-	17,081	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		4,201	(71,790)	(64,006)	(49,855)
Total otro resultado integral		2,847	(51,852)	(64,153)	(55,628)
Resultado integral total		395,771	386,395	37,574	94,521
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		394,062	385,001	37,149	93,987
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		1,710	1,395	426	533


Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal


Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951 - T


Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

SURAMERICANA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Al 30 de septiembre de 2017

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva ocasional	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2017	50	1.611,794	(34,253)	148,077	74,763	1.831,670	399,694	4.031,795	12,429	4.044,224
Otro resultado integral	-	-	-	111	-	-	-	111	-	111
Revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	4,214	-	-	-	4,214	(12)	4,202
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	171	-	-	-	171	-	171
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	(873)	-	-	-	(873)	(1)	(874)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-	-	(762)	-	-	-	(762)	-	(762)
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	391,201	391,201	1,723	392,924
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,861	-	-	391,201	394,062	1,710	395,772
Resultado integral total neto del periodo	-	-	399,694	-	-	-	(399,694)	-	-	-
Traslado utilidad a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2016 Según acta de Asamblea de Accionistas No. 28 del 23 de marzo de 2017:	-	-	(169,486)	-	-	-	-	(169,486)	-	(169,486)
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.698.444 pesos por acción)	-	-	3,538	-	-	-	-	3,538	-	3,538
Participación en utilidad en compañías asociadas año anterior	-	-	(230,171)	-	-	230,171	-	-	-	-
Reservas para protección de inversiones	-	-	(30,092)	-	-	(1,172)	-	(31,264)	(1,741)	(33,005)
Disminuciones por otros cambios en el patrimonio	-	-	(60,770)	150,938	74,763	2,060,669	391,201	4,228,645	12,398	4,241,043
Saldo al 30 de septiembre de 2017	50	1.611,794	(60,770)	150,938	74,763	2,060,669	391,201	4,228,645	12,398	4,241,043

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951 - T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

SURAMERICANA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Al 30 de septiembre de 2016

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva ocasional	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016	34	278,704	128,867	165,456	74,763	1,670,993	342,808	2,661,625	3,156	2,664,781
Ajuste re expresión	-	-	(227,834)	(17,488)	-	-	(48,263)	(293,585)	(624)	(294,209)
Saldo al 1 de enero de 2016 re expresado	34	278,704	(98,967)	147,968	74,763	1,670,993	294,545	2,368,040	2,532	2,370,572
Otro resultado integral	-	-	-	23,554	-	-	-	23,554	40	23,594
Reserva por revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	(88,818)	-	-	-	(88,818)	(53)	(88,871)
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	(2,390)	-	-	-	(2,390)	-	(2,390)
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	17,081	-	-	-	17,081	-	17,081
Cobertura de inversión neta en el extranjero	-	-	-	(1,265)	-	-	-	(1,265)	-	(1,265)
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	436,839	436,839	1,407	438,246
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(51,838)	-	-	436,839	385,001	1,394	386,395
Resultado integral total neto del periodo	-	-	294,545	-	-	-	(294,545)	-	-	-
Traslado utilidad a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2015 Según acta de Asamblea de Accionistas No 25 del 17 de marzo de 2016:	-	-	(123,649)	-	-	-	-	(123,649)	-	(123,649)
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.806.495 pesos por acción)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en utilidad en compañías asociadas año anterior	-	-	2,953	-	-	-	-	2,953	-	2,953
Reservas para protección de inversiones	-	-	(219,809)	-	-	219,809	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	(7,983)	-	-	(1,621)	-	(6,651)	7,941	1,290
Saldo al 30 de septiembre de 2016	34	278,704	(152,910)	96,130	74,763	1,889,161	436,839	2,625,694	11,868	2,637,562

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal

T.P. 112752 - T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
30 de septiembre de 2017
(Con cifras comparativas al 30 de septiembre 2016
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ganancia	392,924	438,246
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	105,355	50,584
Ajustes por costos financieros	85,606	66,525
Ajustes por reservas de seguro	894,479	2,395,312
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	2,583	(131)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar la actividad aseguradora	(65,111)	(1,891,249)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(375,103)	(35,366)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(2,226)	(73)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	27,555	192,240
Ajustes por el incremento (disminución) en cuentas por pagar la actividad aseguradora	(34,551)	734,885
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(160)	1,333,904
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	123,385	75,399
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	20,546	1,284
Ajustes por provisiones	81,794	240,697
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(266,953)	(399,334)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(8,704)	(3,869)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	68,370	(787,326)
Causación de intereses y dividendos del portafolio	(505,489)	(401,534)
Total ajustes para conciliar la ganancia	151,376	1,571,948
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	544,300	2,010,194
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(104,496)	75,218
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	439,804	2,085,412
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	5,639,033	2,954,566
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(6,187,167)	(4,783,422)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	4,798	37,762
Compras de propiedades, planta y equipo	(34,821)	(132,283)
Compras de activos intangibles	(40,757)	(555,331)
Compras de otros activos a largo plazo	-	(6,553)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	-	(146,766)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	38,286	143,995
Dividendos recibidos Instrumentos financieros	583	5,253
Intereses recibidos	481,724	398,970
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(98,321)	(2,083,809)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	286,890	1,830,508
Reembolsos de préstamos	(282,707)	(1,111,766)
Dividendos pagados	(84,743)	(82,433)
Intereses pagados	(89,748)	(65,801)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(170,308)	570,508
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	171,175	572,111
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2,582)	(9,838)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	168,593	562,273
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,305,730	762,498
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,474,323	1,324,771

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951 - T

Mariana Millagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2017)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 para el estado de situación financiera y al 30 de septiembre de 2016 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo). Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio y la utilidad por acción.

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Suramericana S.A. en adelante Suramericana, se constituyó según Escritura Pública No. 689 del 25 de mayo de 1999 en la Notaría 14 de Medellín. Formalizada contablemente el 1° de agosto de 1999, el domicilio principal es en la carrera 63 No. 49 A 31, en la ciudad de Medellín; pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras ciudades del país y del extranjero cuando así lo determine su Junta Directiva. La duración de la sociedad es hasta el año 2052. La compañía matriz de Suramericana es Grupo de Inversiones Suramericana S.A, en adelante Grupo SURA.

Su objeto social es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en bienes muebles, además de cualquier clase de bienes muebles en especial lo hará en acciones, cuotas o partes en sociedades, entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal que permita inversión de recursos.

Así mismo podrá invertir en papeles o documentos de renta fija, variable, estén o no inscritos en el mercado público de valores. En todo caso, los emisores y/o receptores de la inversión pueden ser de carácter público o privado, nacionales o extranjeros.

Suramericana S.A. clasifica sus inversiones de dos formas: las estratégicas, enfocadas en los sectores de seguros, seguridad social y servicios financieros, y las inversiones de portafolio que hacen parte de diversos sectores.

En los últimos años, Suramericana ha extendido sus inversiones estratégicas a otros países en el hemisferio occidental, a países de América Central, como El Salvador, República Dominicana, Panamá, en América del Norte con México y países de Suramérica como Brasil, Argentina, Chile y Uruguay.

Suramericana realizó una emisión de bonos ordinarios el día 22 de junio de 2016; el monto emitido fue de un billón de pesos (\$1.000.000), distribuido en 4 series (4, 7, 10 y 15 años) y todas indexadas a la inflación y con pagos de interés trimestrales. Los recursos provenientes de la colocación de los Bonos Ordinarios serán destinados en un ciento por ciento (100%) a la sustitución de pasivos financieros de Suramericana.

Mediante la Resolución No. 0594 del 17 de mayo de 2016, la Superintendencia Financiera ordenó la inscripción de la Compañía, así como de los bonos ordinarios emitidos por ella, en el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE-, fecha en la cual, Suramericana S.A., debido a su calidad de Emisor de Valores, ha pasado a ser controlada exclusivamente por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El 8 de septiembre de 2015 Suramericana S.A., firmó un acuerdo para la adquisición de la operación de RSA Insurance Group plc en América Latina, por un valor aproximado de USD 614 millones (403 millones de libras esterlinas).

Los reguladores de cada país dieron la respectiva autorización sobre la compra de las compañías de Brasil, Colombia, Chile, Argentina, México y Uruguay en el año 2016; de las cuales Suramericana tiene control a

partir de las siguientes fechas: Brasil el 1 de marzo de 2016, Colombia el 1 de abril de 2016, Chile y Argentina el 1 de mayo de 2016, México el 1 de junio de 2016, Uruguay 1 de julio de 2016.

Los porcentajes de participación adquiridos en cada una de las sociedades fueron los siguientes:

En Colombia

Se adquiere el 98,8309% de Royal & Sun Alliance Seguros Colombia, adicionalmente a través de esta adquisición se adquiere indirectamente el 98,8875% de las acciones de la sociedad Financia Expreso RSA S.A. sociedad dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades y el 50.4227% de Protección Garantizada Ltda sociedad dedicada a la intermediación de seguros.

El 1 de agosto de 2016 mediante autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia en Resolución pública NO. 0889 del 14 de Julio de 2016, la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Colombia S.A (RSA) fue absorbida mediante proceso de fusión por Seguros Generales Suramericana S.A., compañía subsidiaria de la compañía dedicada al negocio asegurador y reasegurador en Colombia.

En México

- 100% de Seguros Sura, S.A De C.V (antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V).

En Chile

- 99.96% de Seguros Generales Suramericana S.A (antes RSA Seguros Chile S.A.)
- 100% de Seguros de Vida Suramericana S.A (antes RSA Seguros de Vida S.A.)
- 100% de Chilean Holding Suramericana SPA (antes RSA Chilean Holding SpA).
- 100% de Inversiones Suramericana Chile Limitada (antes Inversiones RSA Chile Limitada)
- 100% Servicios y Ventas Compañía Limitada.

En Brasil

- 99.9997% de Seguros Sura S.A (antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A).

En Argentina

- 100% de Atlantis Sociedad Inversora S.A.
- 100% de Santa Maria del Sol S.A.
- 99.35% de Seguros Sura S.A (antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A).
- 99.99% de Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.

En Uruguay

- 100% de Seguros Sura S.A (antes Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A. de C.V).

El 21 de diciembre de 2016 la Asamblea de Accionistas aprobó la emisión de treinta y un mil trescientas cuarenta y dos (31,342) acciones ordinarias, nominativas y de capital de Suramericana S.A, la cual consta en Acta No. 27 del 12 de diciembre de 2016.

A finales del mes de julio de 2017, Suramericana S.A. constituyó la sociedad SURA SAC LTD., compañía de cuentas segregadas domiciliada en Bermuda, a través de la cual, en el marco de la estrategia de Gestión de Tendencias y Riesgos, se ofrecerán alternativas de transferencia de riesgos a los clientes de las diferentes

filiales de seguros de Suramericana S.A. La participación de Suramericana en esta sociedad es directa, con una inversión de USD 330.000 que corresponde al 100% de su capital.

1.1. Grupo empresarial

Acogiendo la recomendación de la Superintendencia Financiera de Colombia en julio de 2008, Suramericana registró el Grupo Empresarial con sus sociedades subordinadas y subsidiarias, en los términos establecidos en la Ley 222 de 1995.

Para el año 2014 se modificó la estructura y nombre del Grupo Empresarial pasando a tener como única Matriz a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y el nuevo nombre de Grupo Empresarial Sura.

Suramericana siendo subordinada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ejerce control sobre las siguientes compañías:

Razón social	Domicilio
Financia Expreso RSA S.A.	Bogotá, Colombia
Protección Garantizada LTDA.	Bogotá, Colombia
Atlantis Sociedad Inversora S.A.U	Buenos Aires, Argentina
Santa Maria del Sol S.A.U	Buenos Aires, Argentina
Seguros Sura S.A (antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Buenos Aires, Argentina
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Buenos Aires, Argentina
Inversura Panamá International, S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá
Seguros Suramericana, S.A	Ciudad de Panamá, Panamá
Servicios Generales Suramericana, S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá
Sura Re LTD.	Hamilton, Bermudas
Sura SAC	Hamilton, Bermudas
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	Medellín, Colombia
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	Medellín, Colombia
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Medellín, Colombia
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Seguros Generales Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	Medellín, Colombia
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	Medellín, Colombia
Seguros Sura, S.A de C.V. (antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.)	México Distrito Federal, México
Seguros Sura S.A	Montevideo, Uruguay
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	San Salvador, El Salvador
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	San Salvador, El Salvador
Inversiones Suramericana Chile Limitada (antes Inversiones RSA Chile	Santiago, Chile

Limitada)	
Servicios y Ventas Compañía Limitada	Santiago, Chile
Chilean Holding Suramericana SPA (antes RSA Chilean Holding SpA)	Santiago, Chile
Seguros Generales Suramericana S.A (antes RSA Seguros Chile S.A.)	Santiago, Chile
Seguros de Vida Suramericana S.A (antes RSA Seguros de Vida S.A.)	Santiago, Chile
Seguros Sura S.A	Santo Domingo, República Dominicana
Seguros Sura S.A (antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.)	Sao Paulo, Brasil

NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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 y 2131 de 2016. Las NCIF 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), traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las normas bases corresponden a las traducidas al español y emitidas al 31 de diciembre de 2014 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2014 por el IASB.

2.2. Estados financieros de períodos intermedios

Los estados financieros consolidados condensados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia, de acuerdo con lo anterior, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas por los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales de Suramericana al 31 de diciembre de 2016.

2.3. Bases de medición

La presentación de estados financieros de conformidad con las 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.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de determinados activos y pasivos financieros y las propiedades de inversión que se miden a valor razonable. Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio, todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se

designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura.

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción y la tasa de cambio representativa del mercado que se expresan en pesos colombianos y las divisas (por ejemplo, dólares, euros, etc.).

2.4. Presentación de estados financieros

Suramericana presenta el estado 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 de Suramericana.

2.5. Principios de consolidación

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Suramericana y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2017. Suramericana consolida los resultados financieros de las entidades sobre las que ejerce control.

Una subsidiaria es una entidad controlada directa o indirectamente por alguna de sus Compañías subsidiarias. El control existe cuando alguna de las Compañías de Suramericana tiene el poder para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación con el propósito de obtener beneficios de sus actividades y está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta.

Los estados financieros consolidados de Suramericana se presentan en millones de pesos colombianos redondeados a la unidad más cercana, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de su compañía matriz Grupo SURA, la Compañía controladora. Cada subsidiaria de Suramericana determina su propia moneda funcional e incluye las partidas en sus estados financieros utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros de las subsidiarias, para efectos de la consolidación, se preparan bajo las políticas contables de Grupo SURA, y se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición hasta la fecha en la que Suramericana pierde su control.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo al interior de Suramericana se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Cuando Suramericana pierde control sobre una subsidiaria, cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable, las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del periodo.

Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual Suramericana posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto.

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la asociada, se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de la participación. El método de la participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la influencia significativa sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una asociada se presenta en el estado de resultado integral, neto de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada, la participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el otro resultado integral de la asociada se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el otro resultado integral consolidados.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

Suramericana analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconoce pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada o negocio conjunto, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada, Suramericana mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada (teniendo en cuenta las partidas correspondientes de otro resultado integral) y el valor razonable de la inversión residual retenida, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del período.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Suramericana. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

Las compras o ventas de participación de subsidiarias, a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el período intermedio terminado el 30 de septiembre de 2017 son consistentes en las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales, que se prepararan bajo NCIF, al 31 de diciembre de 2016.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, Suramericana y sus subsidiarias aplican las políticas y procedimientos contables de su matriz principal Grupo de Inversiones

Suramericana. A continuación, se detallan las políticas contables significativas que Suramericana aplica en la preparación de sus estados financieros consolidados:

3.1. Combinaciones de negocios y plusvalía

Suramericana considera que las combinaciones de negocios son aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición, los costos de adquisición se reconocen en el resultado del periodo y la plusvalía como un activo en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida se mide como el valor agregado del valor razonable, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por Suramericana, incluyendo cualquier contraprestación contingente, para obtener el control de la adquirida.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición. La ganancia o pérdida resultante de la medición de la participación previamente mantenida puede reconocerse en los resultados del periodo o en el otro resultado integral, según proceda. En periodos anteriores sobre los que se informa, la adquirente pudo haber reconocido en otro resultado integral los cambios en el valor de su participación en el patrimonio de la adquirida. Si así fuera, el importe que fue reconocido en otro resultado integral deberá reconocerse sobre la misma base que se requeriría si la adquirente hubiera dispuesto directamente de la anterior participación mantenida en el patrimonio. Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es reconocida en el resultado del periodo, en la fecha de adquisición.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, Suramericana elige medir la participación no controladora por la parte proporcional de los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida o por su valor razonable.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo o patrimonio y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de una contraprestación contingente, clasificada como pasivo financiero se reconocen en el resultado del periodo o en el otro resultado integral, cuando se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir y su liquidación posterior se reconoce dentro del patrimonio. Si la contraprestación no clasifica como un pasivo financiero se mide conforme a la NIIF aplicable.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo de Suramericana, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la operación. La plusvalía que se da de baja se determina con base en el porcentaje vendido de la operación, que es la relación del valor en libros de la operación vendida y el valor en libros de la unidad generadora de efectivo.

3.2. 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.

3.3. Actividades de seguros

a. Operaciones de reaseguros y coaseguros

REASEGUROS

Suramericana 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.

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran de acuerdo con las condiciones de los contratos de reaseguro y bajo los mismos criterios de los contratos de seguros directos.

Los contratos de reaseguro cedido no eximen a Suramericana de sus obligaciones con los asegurados. Suramericana no realiza la compensación de los activos por reaseguro con los pasivos generados por contratos de seguro y se presentan por separado en el estado de situación financiera.

COASEGUROS

Suramericana considera el coaseguro como la concurrencia acordada de dos o más entidades aseguradoras en la cobertura de un mismo riesgo; para los contratos de coaseguros la responsabilidad de cada aseguradora frente al asegurado es limitada a su porcentaje de participación en el negocio.

Suramericana reconoce en el estado de situación financiera el saldo derivado de las operaciones de coaseguro con base en el porcentaje de participación pactado en el contrato de seguro.

DETERIORO DE REASEGUROS Y COASEGURO

Suramericana 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.

b. Costos de adquisición diferidos-DAC

Corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clientes. Para efectos fiscales este costo disminuye la base de impuesto sobre la renta en el ejercicio que se realiza mientras que para NCIF se puede reconocer un activo intangible amortizable que representa el derecho de la compañía de obtener beneficios de los contratos de seguros la administración de las inversiones de sus clientes y es amortizado en la medida que la compañía reconoce los ingresos derivados durante el periodo en el que un cliente mantiene sus contratos de seguros con la compañía.

c. Pasivos por contratos de seguros

Los pasivos por contratos de seguros representan para Suramericana 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. Las reservas para Suramericana son:

- a) Reserva de Riesgos en Curso: es aquella que se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. La reserva de riesgos en curso está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de primas.

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo.

La reserva por insuficiencia de primas complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

- b) 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.

- c) Reserva de Insuficiencia de Activos: es aquella que se constituye para compensar la insuficiencia que puede surgir al cubrir los flujos de pasivos esperados que conforman la reserva matemática con los flujos de activos de la entidad aseguradora.

- d) Reserva de Siniestros Pendientes: es aquella que se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. La reserva de siniestros pendientes está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de esta reserva.

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

e) Reserva de Desviación de Siniestralidad: es aquella que se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado.

f) Reserva de Riesgos Catastróficos: es aquella que se constituye para cubrir los riesgos derivados de eventos catastróficos, caracterizados por su baja frecuencia y alta severidad.

d. Prueba de adecuación de pasivos

Las provisiones técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad al objeto de determinar su suficiencia sobre la base de proyecciones de todos los flujos de caja futuros de los contratos en vigor. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las mismas son insuficientes, son ajustados con cargo a resultados del ejercicio.

e. Ingresos diferidos

INGRESOS POR COMISIONES DE REASEGURO

Suramericana define una comisión de reaseguro como la retribución económica pagada por el reasegurador a la compañía reasegurada, normalmente en reaseguro proporcional sobre el volumen de primas cedidas.

Suramericana realiza el reconocimiento del ingreso durante el tiempo de cobertura del reaseguro.

3.4. Moneda

3.4.1. Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Suramericana se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados de Suramericana es el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

3.4.2 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.

Para la presentación de los estados financieros consolidados de Suramericana, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero, incluyendo la plusvalía y cualquier ajuste al valor razonable de los activos y pasivos surgidos de la adquisición, se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del periodo.

3.5. Ingresos

Suramericana reconoce los ingresos ordinarios cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a Suramericana y que los ingresos se puedan medir de manera fiable. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones. Los descuentos que se otorguen se registran como menor valor de los ingresos.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de que los ingresos sean reconocidos.

3.5.1. Ingresos por primas emitidas

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

Las primas no devengadas se calculan por separado para cada póliza individual para cubrir la parte restante de las primas emitidas.

3.5.2. Ingresos administradora de riesgos laborales

La administradora de riesgos laborales estima 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.

3.5.3. Ingresos por dividendos

Suramericana reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Tampoco se reconoce ingreso por dividendos cuando el pago se realiza a todos los accionistas en la misma proporción en acciones del emisor.

3.5.4 Ingresos por comisiones

Ingresos por comisiones son generalmente reconocidos con la prestación del servicio. Los que han surgido de las negociaciones, o participación en las negociaciones de una transacción de un tercero tales como la disposición de la adquisición de acciones u otros valores, o la compra o venta de negocios, son reconocidos en la finalización de la transacción subyacente.

Los honorarios del portafolio o cartera y de asesoramiento de gestión y otros servicios se reconocen basados en los servicios aplicables al contrato cuando el servicio es prestado.

Los honorarios de gestión de activos relacionados con los fondos de inversión y las tasas de inversión del contrato se reconocen en una base pro-rata durante el período de prestación del servicio. El mismo principio se aplica para la gestión de patrimonios, planificación financiera y servicios de custodia que continuamente se efectúa durante un período prolongado de tiempo. Las tasas cobradas y pagadas entre los bancos por pago de servicios se clasifican como ingresos por comisiones y gastos por comisiones.

3.6. Impuestos

La estructura fiscal de cada país en donde están ubicadas las compañías de Suramericana, los marcos regulatorios y la pluralidad de operaciones que desarrollan las compañías hacen que cada compañía sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial.

Impuesto sobre la renta

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.

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido 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 son descontados a valor presente.

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 de la Plusvalía. 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 revertan 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.

3.7. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber

sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado integral.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha vida indefinida sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

3.8. Instrumentos financieros

Activos financieros

Suramericana reconoce al momento de reconocimiento inicial sus activos financieros al valor razonable, para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Suramericana para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Para los activos financieros medidos a costo amortizado se utiliza la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, Suramericana puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuentas por cobrar a clientes y de seguros

Suramericana definió que el modelo de negocio para las cuentas por cobrar es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son valorados inicialmente a su valor razonable y son medidos posteriormente a su costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

Activos financieros diferentes a los que se miden a costo amortizado

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo o a través de patrimonio según sea su clasificación.

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

Los activos financieros que se miden a valor razonable no se les efectúan pruebas de deterioro de valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado utilizando el modelo de pérdidas crediticias incurridas a la fecha del periodo que se informa. Suramericana reconoce en el resultado el valor de la variación de las pérdidas crediticias incurridas como un ingreso o pérdida por deterioro.

Un activo financiero o un grupo de ellos estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (" un evento que causa la pérdida") y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos, que pueda ser estimado con fiabilidad

Pasivos financieros

Suramericana 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.

Los instrumentos financieros que contienen tanto un componente pasivo como de patrimonio (instrumentos financieros compuestos), deberán reconocerse y contabilizarse por separado. El componente pasivo está determinado por el valor razonable de los flujos de caja futuros y el valor residual es asignado al componente patrimonial.

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 Suramericana 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.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Instrumentos financieros derivados

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras", en el Estado de Resultado

Integral Consolidado. Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (derivados implícitos), son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por Suramericana como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

3.9. Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente de Suramericana que desarrolla actividades de negocio de las que pueden obtener ingresos e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de Suramericana, para decidir sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información financiera de los segmentos operativos se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados de Suramericana.

3.10. Valor razonable

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Suramericana no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

3.11. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las contraprestaciones que Suramericana 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.

Beneficios de corto plazo

Son beneficios (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 de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar. Los efectos del cambio en la valoración de los beneficios corto plazo se llevan contra el resultado del período.

Beneficios a largo plazo

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, Suramericana 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.

Un pasivo por beneficio largo plazo se reconoce así:

- el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

Los cambios por valoración de los beneficios a empleados a largo plazo se reconocen en el resultado del periodo.

Beneficios post-empleo

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. En Suramericana existen beneficios post empleo de:

- 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
- Plan de beneficios definidos: donde Suramericana 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 el fin de efectuar el reconocimiento de la obligación por beneficios definidos sobre la base de las suposiciones actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales en los planes de beneficios definidos se reconocen en el otro resultado integral, el resto de variaciones en la valoración de los beneficios definidos se llevan al estado de resultados.

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 Suramericana espera realizar los desembolsos. Se utiliza esta tasa ya que no se presentan tasas referentes a bonos corporativos de alta calidad.

NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros consolidados 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.

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, las estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

Estimaciones contables y supuestos

A continuación, se describen los supuestos claves que estiman el comportamiento futuro de las variables a la fecha de reporte y que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor de los activos y pasivos durante el siguiente estado financiero producto de la incertidumbre que rodea a dichos comportamientos.

a) Revalorización de bienes de uso propio y propiedades de inversión

Suramericana registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio y al estado de resultados para el caso de las propiedades de inversión.

El incremento por revaluación de bienes de uso propio 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 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 calificados, como internamente.

b) 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.

c) 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 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.

d) Deterioro de Plusvalía

Para la determinación del deterioro de la Plusvalía se requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a la que dicha Plusvalía se ha asignado. El cálculo del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo futuros de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de caja futuros reales son menores de lo esperado, puede surgir una pérdida por deterioro.

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

Suramericana 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.

f) La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes

Suramericana deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

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

Juicios

La preparación de los Estados Financieros de Suramericana requieren que la gerencia deba realizar juicios, que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes, al cierre del período sobre el que se informa.

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

- a. Clasificación de arrendamientos
- b. Clasificación de la propiedad de inversión

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros.

Activos cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros

Para los activos financieros que tengan un vencimiento a corto plazo (menos de tres meses), depósitos a la vista y cuentas de ahorro sin vencimiento específico, los valores en libros se aproximan a su valor razonable. En el caso de los otros instrumentos de renta variable, el ajuste también se hace para reflejar el cambio en el diferencial de crédito requerido, ya que el instrumento fue reconocido inicialmente.

En cuanto a los instrumentos por cobrar a corto plazo, que se miden al costo amortizado, su valor en libros equivale a una aproximación a su valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa pactada

El valor razonable de los activos de renta fija valorados a costo amortizado se calcula mediante la comparación de las tasas de interés de mercado, cuando fueron reconocidos inicialmente con las tasas actuales de mercado para instrumentos financieros similares.

Pasivos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros

En el caso de aquellas obligaciones que tengan un vencimiento a corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

Las cuentas por pagar a largo plazo normalmente tienen vencimientos de entre uno y dos años. Esto hace que los respectivos valores en libros sean aproximaciones razonables de sus valores razonables.

Para los préstamos con tasas de interés variable, el valor en libros corresponde a una aproximación de su valor razonable. En cuanto a los préstamos con tasas de interés fijo, la tasa de interés de mercado para préstamos similares no difiere de manera significativa, por lo tanto, el valor en libros corresponde a una aproximación a su valor razonable.

A continuación, se detallan los saldos de los activos y pasivos financieros que Suramericana posee al cierre de los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

5.1. Activos financieros

A continuación, se presenta los activos financieros en corriente y no corriente y por tipo de activo financiero:

Septiembre 2017

Corriente	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1.1	-	-	-	1,474,016	1,474,016
Inversiones	5.1.2	-	3,742,625	23,403	-	3,766,028
Cuentas por cobrar	5.1.3	5,077,328	-	-	-	5,077,328
Cuentas por cobrar Partes relacionadas		2,565	-	-	-	2,565
Otros activos financieros (1)		-	14,274	-	-	14,274
Total activos financieros corrientes		5,079,893	3,756,899	23,403	1,474,016	10,334,211

No Corriente	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido	5.1.1	-	-	-	307	307
Inversiones	5.1.2	6,683,438	942,570	-	-	7,626,008
Cuentas por cobrar	5.1.3	87,612	-	-	-	87,612
Total activos financieros no corrientes		6,771,050	942,570	-	307	7,713,927
Total activos financieros		11,850,943	4,699,469	23,403	1,474,323	18,048,138

(1) Los otros activos financieros corresponden a derivados que son contratos forwards de negociación que tienen las compañías sobre los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, se realizan para cubrir a la Compañía ante cambios que se den en el mercado sobre el tipo de cambio.

Diciembre 2016

Corriente	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1.1	-	-	-	1,305,409	1,305,409
Inversiones	5.1.2	-	2,877,452	21,908	-	2,899,360
Cuentas por cobrar	5.1.3	4,660,197	-	-	-	4,660,197

Cuentas por cobrar partes relacionadas	340	-	-	-	340
Otros activos financieros (1)	-	18,199	-	-	18,199
Total activos financieros corrientes	4,660,537	2,895,651	21,908	1,305,409	8,883,505

No Corriente	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido	5.1.1	-	-	-	321	321
Inversiones	5.1.2	5,870,341	1,868,545	-	-	7,738,886
Cuentas por cobrar	5.1.3	82,399	-	-	-	82,399
Total activos financieros no corrientes		5,952,740	1,868,545	-	321	7,821,606
Total activos financieros		10,613,277	4,764,196	21,908	1,305,730	16,705,111

El detalle por país se presenta a continuación:

Septiembre 2017	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	26,018	30,944	12,248	158,378	885,849	179,492	72,278	22,029	67,161	19,926	1,474,323
Inversiones	597,714	13,372	291,208	485,124	8,932,381	208,270	403,360	63,327	266,635	130,645	11,392,036
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	579,868	23,980	383,747	1,251,236	2,204,179	268,609	151,754	77,306	73,532	150,729	5,164,940
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	-	-	-	3	1,222	-	1,340	-	-	-	2,565
Otros activos financieros	-	-	-	-	14,274	-	-	-	-	-	14,274
Total	1,203,600	68,296	687,203	1,894,741	12,037,905	656,371	628,732	162,662	407,328	301,300	18,048,138

Diciembre 2016	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	23,398	15,875	5,759	19,772	1,042,630	27,914	110,322	19,770	29,424	10,866	1,305,730
Inversiones	549,238	-	312,936	501,975	8,138,238	247,666	379,960	65,336	281,063	161,834	10,638,246
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	553,536	-	217,755	1,297,313	1,939,566	215,731	176,354	106,863	86,251	149,227	4,742,596
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	-	-	-	18	93	-	229	-	-	-	340
Otros activos financieros	-	-	-	-	18,199	-	-	-	-	-	18,199
Total	1,126,172	15,875	536,450	1,819,078	11,138,726	491,311	666,865	191,969	396,738	321,927	16,705,111

5.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo de Suramericana S.A y sus subsidiarias corresponde a:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Efectivo	8,188	2,210
Caja	311	257
Bancos nacionales	645,182	897,149
Bancos del exterior	371,105	331,791
Depósitos en garantía*	29,043	-
Otros**	420,187	74,002
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,474,016	1,305,409
Efectivo restringido***	307	321
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo	1,474,323	1,305,730

(*) Los depósitos en garantías corresponden a una suma recibida por Sura Re LTD bajo la figura de escrow account para ser trasladados a Sura SAC LTD, como parte del programa de gestión y financiación de riesgos ofrecido por Suramericana a sus clientes.

(**) Los otros incluyen cheques, fondos especiales de inversión, derechos fiduciarios y otros equivalentes de efectivo

(***) El efectivo restringido corresponde principalmente a los depósitos bancarios con destinación específica para afrontar los procesos judiciales en los que están implicadas compañías del grupo. El efectivo restringido se mide por su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

5.1.2. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Emisores colombianos	6,035,923	5,135,490
Títulos de tesorería –TES	1,860,029	1,958,679
Emisores extranjeros	3,332,234	3,339,346
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	162,858	204,130
Otras	1,268	1,168
Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio cambios en patrimonio	(276)	(567)
	11,392,036	10,638,246

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,160,767
Adiciones	6,285,091
Bajas	(3,882,777)
Intereses recibidos	(590,504)
Deterioro	913
Diferencia en cambio	(45,089)
Dividendos recibidos	(4,841)
Valoración	714,686

Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,638,246
Adiciones	6,187,167
Bajas	(5,671,742)
Intereses recibidos	56,721
Deterioro	(1)
Diferencia en cambio	(52,324)
Dividendos recibidos	-
Valoración	233,969
Saldo al 30 de septiembre de 2017	11,392,036

A continuación, se presentan las inversiones por tipo de inversión:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado	4,685,195	4,745,395
Inversiones a valor razonable con cambios a patrimonio	23,403	22,510
Inversiones a costo amortizado	6,683,438	5,870,341
Total	11,392,036	10,638,246

5.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad aseguradora	4,119,932	4,049,497
Deudores	451,626	356,540
Pagos por cuenta de clientes consumo	314,337	280,319
Depósitos	270,262	58,071
Diversas	111,285	51,396
Pagos por cuenta de clientes vivienda	50,835	51,014
Anticipo a contrato y proveedores	37,839	5,325
A empleados	23,252	30,854
Cartera de créditos	16,493	15,922
Cuentas corrientes comerciales	1,972	13,910
Comisiones	1,282	-
Arrendamientos financieros	389	418
Intereses	31	63
Venta de bienes y servicios	2	8
Promesas compra venta	-	9,012
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	(921)	(1,979)
Deterioro cuentas por cobrar de consumo	(2,547)	(1,505)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(21,843)	(15,546)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(87,940)	(76,442)

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	(121,346)	(84,281)
Total	5,164,940	4,742,596

5.2. Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros de Suramericana:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (nota 5.2.1)	2,127,390	2,134,386
Títulos emitidos (nota 5.2.2)	993,703	997,525
Otros pasivos financieros (nota 5.2.3)	242,079	237,320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (nota 5.2.4)	85,608	1,023
Total	3,448,780	3,370,254

El detalle de los pasivos financieros en corriente y no corriente y por tipo de pasivo financiero se presenta a continuación:

Septiembre 2017

Corriente	Nota	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	5.2.3	-	-	20,247	20,247
Derivados	5.2.3	-	1,696	-	1,696
Cuentas por pagar	5.1.1	2,127,390	-	-	2,127,390
Cuentas por pagar Partes relacionadas	5.2.4	85,608	-	-	85,608
Obligaciones financieras	5.2.3	219,628	-	-	219,628
Total		2,432,626	1,696	20,247	2,454,569

No corriente	Nota	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	5.2.3	-	-	508	508
Títulos emitidos	5.2.2	993,703	-	-	993,703
Total		993,703	-	508	994,211

Pasivos financieros		3,426,329	1,696	20,755	3,448,780
----------------------------	--	------------------	--------------	---------------	------------------

Diciembre 2016

Corriente	Nota	Pasivo financiero a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	5.2.3	-	-	14,390	14,390
Derivados	5.2.3	-	489	-	489
Cuentas por pagar	5.1.1	2,134,386	-	-	2,134,386
Cuentas por pagar partes relacionadas	5.2.4	1,023	-	-	1,023
Obligaciones financieras	5.2.3	207,372	-	-	207,372
Total corriente		2,342,781	489	14,390	2,357,660

No corriente	Nota	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	5.2.3	-	-	15,069	15,069
Títulos emitidos	5.2.2	997,525	-	-	997,525
Total no corriente		997,525	-	15,069	1,012,594

Pasivos financieros		3,340,306	489	29,459	3,370,254
----------------------------	--	------------------	------------	---------------	------------------

A continuación, se detalla el pasivo financiero por país:

Septiembre 2017	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	230,295	-	-	11,750	34	-	242,079
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	213,091	51,249	108,800	621,348	763,456	170,036	59,423	56,670	42,738	40,579	2,127,390
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	-	763	-	84,747	-	-	-	97	-	85,608
Títulos emitidos	-	-	-	-	993,703	-	-	-	-	-	993,703
Total	213,092	51,249	109,563	621,348	2,072,201	170,036	59,423	68,420	42,869	40,579	3,448,780

Diciembre 2016	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	225,271	-	-	12,003	46	-	237,320
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	196,395	140	125,206	669,104	793,132	127,878	66,171	73,481	39,888	42,991	2,134,386
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	-	758	-	1	-	164	-	99	-	1,023
Títulos emitidos	-	-	-	-	997,525	-	-	-	-	-	997,525
Total	196,396	140	125,964	669,104	2,015,929	127,878	66,335	85,484	40,033	42,991	3,370,254

5.2.1 Cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reaseguradores exterior cuenta corriente	769,294	771,499
Comisiones	443,006	422,559
Otros	201,696	167,328
Proveedores	161,602	161,666
Siniestros liquidados por pagar	143,590	146,894
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	98,433	103,365
Servicios	67,479	90,366
Retenciones en la fuente	51,600	44,499
Depósitos pólizas directas	41,701	22,844
Otras retenciones y aportes laborales	38,852	38,639
Honorarios	29,810	41,382
Sistema general de riesgos laborales	27,662	33,789
Fosyga	18,949	40,322
Cheques girados no cobrados	13,243	5,691
Fondo de prevención vial	8,016	11,722
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	7,653	12,679
Primas cedidas por pagar	4,804	19,142
Total	2,127,390	2,134,386

5.2.2 Títulos emitidos

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Bonos en circulación	993,703	997,525
Total	993,703	997,525

El 22 de junio de 2016 Suramericana S.A. emitió un billón de pesos (COP \$1.000.000) en bonos locales, distribuidos en 4 series (4, 7, 10 y 15 años) y todas indexadas a inflación y con pagos de interés trimestrales. Los recursos provenientes de la colocación de los Bonos Ordinarios fueron destinados en un ciento por ciento (100%) a la sustitución de pasivos financieros de Suramericana.

Producto de la colocación de estos títulos, se generaron costos de emisión por valor de COP \$2.344 millones.

5.2.3 Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros se presenta a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Arrendamientos financieros	20,755	29,459
Derivados	1,696	489
Obligaciones Financieras (1)	219,628	207,372
	242,079	237,320

Suramericana no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

A continuación, se presentan los otros pasivos financieros por país:

	Colombia	República Dominicana	El Salvador	Total
Septiembre 2017	230,295	11,750	34	242,079
Diciembre 2016	225,271	12,003	46	237,320

(1) El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras para los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Septiembre 2017

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	sep-17
Banco Comercial AV Villas S.A	IBR 1M + 0,032	02-2018	5,015
Banco de Bogotá S.A	DTF TA + 0,0335	12-2017	10,031
Banco de Bogotá S.A	IBR 3M + 0,0321	02-2018	25,077
Banco de Bogotá S.A	IBR 3M + 0,028	05-2018	20,063
Banco de Occidente S.A	DTF TA + 0,0337	11-2017	15,046
Banco Popular S.A	IBR 1M + 0,02	09-2018	35,990
Banco Popular S.A	IPC + 0,04	06-2018	25,077
Banco Popular S.A	IPC + 0,04	08-2018	5,015
Banco Popular S.A	IBR 1M + 2.90%	10-2017	11,360
Banco Popular S.A	IPC + 4%	06-2018	4,012
Bancolombia S.A	IBR 1M + 0,02	09-2018	11,034
Bancolombia S.A	IBR 1M + 0,0285	03-2018	10,031
Bancolombia S.A	IBR 1M + 0,0205	08-2018	15,046
Helm Bank Panamá S.A	3.35%	2017	11,750
ITAU Corpbanca Colombia S.A	IPC + 0,04	05-2018	15,047
Sobregiro contable	NA	NA	34
Total obligaciones financieras			219,628

Diciembre 2016

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Dic 2016
Banco Popular S.A	IBR 1M 3,25	09-2017	36,025
Banco de Bogotá S.A	DTF TA + 3.25%	02-2017	25,102
Banco de Bogotá S.A	DTF TA + 3,15	05-2017	20,081
Banco Popular S.A	DTF TA+ 3.14%	02-2017	15,328
Banco Popular S.A	DTF TA 3,14	08-2017	15,061
Banco AV Villas S.A	DTF TA 3,46	02-2017	15,061
Banco de Occidente S.A	DTF TA+ 3.37%	11-2017	15,061
Helm Bank Panamá S.A	3.35%	2017	12,003
Banco AV Villas S.A	DTF EA 3,70	09-2017	11,043
Banco de Bogotá S.A	DTF TA+ 3.35%	12-2017	10,041
Banco Popular S.A	DTF TA 3,15	04-2017	10,041
Sobregiro contable	NA	NA	6,975
Banco Popular S.A	IBR 1M 3,25	08-2017	5,020
Banco AV Villas S.A	DTF EA 3,51	02-2017	5,019
Banco Popular S.A	IBR 1M + 3%	06-2017	4,000
Helm Bank Panamá S.A	Libor 6M + 1.77%	03-2017	1,511
Total obligaciones financieras			207,372

5.2.4 Cuentas por pagar a partes relacionadas

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden a dividendos por pagar y a otras cuentas por pagar:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	68,751	-
Munich Re	15,989	-
Otros minoritarios	868	859
Total dividendos por pagar (nota 10)	85,608	859
Otras cuentas por pagar	-	164
Total cuentas por pagar partes relacionadas	85,608	1,023

NOTA 6. CONTRATOS DE SEGUROS

6.1. Reservas técnicas parte reaseguradores

Activos por Reaseguro

Los activos por reaseguro representan los beneficios derivados de los contratos de seguros a la fecha del estado de situación financiera.

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reaseguro de siniestros avisados	1,590,329	1,326,213
Reaseguro de riesgo en curso	1,157,270	1,183,358
Reaseguro de siniestros no avisados	97,301	78,889
Depósitos reaseguradores	1,458	10,194
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	2,846,358	2,598,654

Suramericana cuenta con una diversificación de su riesgo de seguro al operar en diferentes ramos y contar con una amplia presencia en los mercados internacionales.

Suramericana aplica un sistema de procedimientos y límites que le permiten controlar el nivel de concentración del riesgo de seguro. Es una práctica habitual el uso de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

Las compañías aseguradoras de Suramericana han cedido parte del riesgo de sus contratos de seguros a las compañías reaseguradoras, con el fin compartir los posibles siniestros a presentarse.

6.2. Ingreso por primas

Las primas netas obtenidas por Suramericana y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Contratos de seguro de vida	3,980,392	3,453,873	1,428,183	1,289,769
Contratos de seguro de no vida	4,687,763	3,165,941	1,620,100	1,512,706
Primas emitidas	8,668,155	6,619,814	3,048,283	2,802,475
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(130,544)	(114,367)	(47,362)	(39,505)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(1,449,948)	(1,067,227)	(537,601)	(474,953)
Primas cedidas	(1,580,492)	(1,181,594)	(584,963)	(514,458)
Total primas netas	7,087,663	5,438,220	2,463,320	2,288,017

Las primas por país se detallan a continuación:

Septiembre 2017	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	121,188	-	-	104,530	3,391,676	112,083	114,548	22,262	114,105	-	3,980,392
Contratos de seguro de	779,301	25,661	396,400	1,171,340	1,324,549	329,423	201,189	130,668	117,440	211,792	4,687,763

no vida											
Primas emitidas	900,489	25,661	396,400	1,275,870	4,716,225	441,506	315,737	152,930	231,545	211,792	8,668,155
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(10,971)	-	-	(542)	(78,725)	(707)	(12,302)	(7,427)	(19,870)	-	(130,544)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(93,638)	(25,657)	(44,506)	(476,253)	(544,110)	(112,057)	(36,173)	(73,983)	(24,508)	(19,063)	(1,449,948)
Primas cedidas	(104,609)	(25,657)	(44,506)	(476,795)	(622,835)	(112,764)	(48,475)	(81,410)	(44,378)	(19,063)	(1,580,492)
Total primas netas	795,880	4	351,894	799,075	4,093,390	328,742	267,262	71,520	187,167	192,729	7,087,663

Septiembre 2016	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	72,131	-	-	40,260	3,045,410	38,086	116,507	23,540	117,939	-	3,453,873
Contratos de seguro de no vida	408,896	-	306,325	703,976	1,166,039	132,772	164,419	119,289	101,257	62,968	3,165,941
Primas emitidas	481,027	-	306,325	744,236	4,211,449	170,858	280,926	142,829	219,196	62,968	6,619,814
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(1,381)	-	-	(734)	(73,197)	(599)	(15,000)	(7,380)	(16,076)	-	(114,367)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(63,311)	-	(34,208)	(336,628)	(456,777)	(50,774)	(37,651)	(63,909)	(16,900)	(7,069)	(1,067,227)
Primas cedidas	(64,692)	-	(34,208)	(337,362)	(529,974)	(51,373)	(52,651)	(71,289)	(32,976)	(7,069)	(1,181,594)
Total primas netas	416,335	-	272,117	406,874	3,681,475	119,485	228,275	71,540	186,220	55,899	5,438,220

6.3. Gasto por siniestros retenidos

Los siniestros incurridos por Suramericana y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestral	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Siniestros totales	5,096,605	4,202,480	1,680,968	2,001,782
Reembolso de siniestros	(1,161,134)	(1,280,439)	(314,694)	(849,628)
Siniestros retenidos	3,935,471	2,922,041	1,366,274	1,152,154

Los siniestros por país se detallan a continuación:

Septiembre 2017	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Siniestros totales	431,454	192,622	807,912	3,070,484	202,455	113,165	70,805	113,119	94,589	5,096,605

Reembolso de siniestros	(40,661)	(21,424)	(478,354)	(476,726)	(42,674)	(27,581)	(26,448)	(28,570)	(18,696)	(1,161,134)
Siniestros retenidos	390,793	171,198	329,558	2,593,758	159,781	85,584	44,357	84,549	75,893	3,935,471

Septiembre 2016	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Siniestros totales	193,809	137,510	388,236	3,110,997	69,861	103,691	58,640	110,784	28,952	4,202,480
Reembolso de siniestros	(29,584)	(36,957)	(238,721)	(898,960)	(10,945)	(15,843)	(11,932)	(31,936)	(5,561)	(1,280,439)
Siniestros retenidos	164,225	100,553	149,515	2,212,037	58,916	87,848	46,708	78,848	23,391	2,922,041

6.4. Reservas técnicas contratos de seguros

Las empresas del grupo que se encuentran en el negocio asegurador son:

	Bermudas	Colombia	Chile	México	Panamá	Argentina	República Dominicana	El Salvador	Brasil	Uruguay
Seguros de Vida										
Seguros de Vida Suramericana S.A.		X								
Seguros de Riesgos Laborales Sura		X								
Seguros de Vida Suramericana S.A.			X							
Asesuisa Vida S.A.								X		
Seguros de No Vida										
Seguros Generales Suramericana S.A.		X								
Seguros Suramericana, S.A.					X					
Seguros Generales Suramericana S.A.			X							
Seguros Sura S.A.							X			
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.								X		
Seguros Sura, S.A de C.V.				X						
Seguros Sura S.A.						X				
Aseguradora De Créditos Y Garantías S.A.						X				
Seguros Sura S.A.									X	
Seguros Sura S.A.										X
Sura RE LTD		X								

Las reservas técnicas de Suramericana y sus subsidiarias son las siguientes:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Reserva matemática	4,033,808	3,816,905
Reserva de prima no devengada	4,123,560	4,042,554
Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	1,441,294	1,349,534
Reserva de siniestros avisados	4,538,246	3,806,749
Otras reservas	433,627	412,611
Total reservas técnicas	14,570,535	13,428,353

Suramericana, considera que la suficiencia de las primas es un elemento de especial importancia y su determinación está apoyada por aplicaciones informáticas específicas.

El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las provisiones técnicas son estimadas por los equipos actuariales de los distintos países.

El movimiento y efectos en la medición de los pasivos de seguro y el reaseguro se presentan a continuación:

	Pasivos por contratos de seguros	Activos por contratos de seguros	Neto
Al 31 de diciembre de 2016	13,428,353	2,598,654	10,829,699
Cambios en las reservas	1,205,773	247,704	958,069
Ajustes por conversión	(63,591)	-	(63,591)
Al 30 de septiembre de 2017	14,570,535	2,846,358	11,724,177

	Pasivos por contratos de seguros	Activos por contratos de seguros	Neto
Al 31 de diciembre de 2015	8,391,432	530,013	7,861,419
Cambios en las reservas	2,415,162	1,009,719	1,405,443
Combinación de negocios	3,147,521	1,058,922	2,088,599
Ajustes por conversión	(525,762)	-	(525,762)
Ajustes por corrección monetaria	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	13,428,353	2,598,654	10,829,699

Las reservas técnicas por país se detallan así:

	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Septiembre 2017	963,388	21,012	439,091	2,012,287	9,526,407	528,784	421,251	121,269	326,298	210,748	14,570,535
Diciembre 2016	885,551	-	519,700	1,767,514	8,721,982	415,867	412,035	140,751	349,904	215,049	13,428,353

NOTA 7. IMPUESTOS

7.1 Normatividad aplicable

- I. **Colombia:** Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional. A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calculó hasta el 31 de diciembre de 2016 con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE progresiva y temporal desde el año 2015 empezando con 5% y para 2016 el 6%, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

La ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018 y a su vez incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante.

- II. **Chile:** La ley implementó sistemas separados para las "rentas de capital" y las "rentas de trabajo". Las primeras se gravan con el Impuesto de Primera Categoría, que afecta principalmente a empresas. A partir de la publicación de la Ley N° 20.780, en septiembre del 2014 y luego de la Ley N° 20.899 en febrero del presente año nacen dos sistemas tributarios; Régimen atribuido, cuya tasa a partir del año 2017 será de un 25%, y el Régimen parcialmente integrado, cuya tasa de impuesto para el año 2017 será 25,5% y para los años 2018 y siguientes ascenderá a un 27%. La regla general será el régimen parcialmente integrado, mientras que ciertos contribuyentes podrán optar por el régimen atribuido. La tasa de impuesto para el año 2015 es de un 24% sobre la base imponible, la cual se calcula efectuándose agregados o disminuciones ordenados por la ley. El impuesto que se pague de esta manera es imputable contra el Global Complementario, el cual grava la totalidad de los ingresos de las personas naturales residentes en el país; o el Adicional, que grava las rentas de fuente chilena, de personas naturales y jurídicas que residen fuera del país, según sea el caso.
- III. **México:** Durante el ejercicio fiscal de 2017, la tasa de impuesto de renta de México fue del 30%; la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio. Adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10%.
- IV. **Brasil:** En Brasil hay una categoría de impuestos sobre los ingresos brutos y sobre ingresos netos. Sobre los ingresos brutos se tiene contribuciones sociales a la tarifa global del 4,65% después de deducción de los siniestros pagados, de acuerdo con la Ley 9.718 del 1998. Acerca de los impuestos sobre ingresos netos se tienen impuestos con tarifa del 15% a título de impuesto de renta, más un 10% sobre la parte de la base imponible superior a R\$ 240.000 reales por año fiscal. De acuerdo con el Decreto 3.000 del 1999. Hay también una contribución social sobre ingresos netos a la tarifa del 20% en efecto hasta diciembre de 2018. Después, esta tarifa volverá a la 15%, de acuerdo con la Ley 13.169 del 2015
- V. **Argentina:** En Argentina se determina el impuesto a las ganancias a pagar aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada.
- VI. **Panamá:** El impuesto sobre la renta se determina con base real sobre la utilidad del ejercicio. La tasa de impuesto a la renta es del 25%.
- VII. **República Dominicana:** El código tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. Las tarifas de impuesto sobre la renta establecidas mediante la Ley 253-12 son de 27% para 2015 y al 27% para el 2016. Asimismo, la Ley incluye modificaciones importantes sobre operaciones con entidades vinculadas y la

obligación de incluir en los estudios de precios de transferencia y declaración informativa las transacciones realizadas con relacionadas locales, se incluyó, además, en el concepto de gastos no deducibles la capitalización delgada aplicable a las deudas con entidades del exterior, donde la relación deuda-capital no puede ser mayor a 3/1.

- VIII. El Salvador:** Las entidades constituidas en El Salvador pagan Impuesto sobre la Renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde enero 1992. De conformidad a dicha Ley las personas jurídicas domiciliadas o no, calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del treinta por ciento (30%), a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales al ciento cincuenta mil dólares (\$150.000.00) los cuales aplicarán la tasa del veinticinco por ciento (25%), excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.
- IX. Uruguay:** Los principales tributos que rigen en Uruguay de acuerdo a la normativa vigente, Texto Ordenado de 1996 (Títulos 4, 6, 10, 14,7 y 8), son Impuesto a la renta, Impuesto Patrimonio, IVA e IRPF- IRNR. Las tasas correspondientes son 25% de Impuesto a la renta, 1.5% de Patrimonio, 22% de IVA y entre un 7 y 12% de IRPF-IRNR. Por otra parte, a las aseguradoras corresponde pagar Impuesto a los Ingresos cuya tasa varía entre un 5 y 7 % dependiendo de la cartera (Texto ordenado de 1996 Título 6) y el Impuesto Nacional de Sangre cuya tasa es de 2% sobre las primas emitidas.

7.2. Impuestos corrientes

El saldo por cobrar y pagar por impuestos al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 comprendía:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios	68,212	59,333
Impuestos locales	24,876	23,032
Retención en la fuente	94,358	100,704
Impuesto a las ventas	29,479	8,075
Impuesto a favor	64,680	76,708
Contribuciones	5	-
Impuesto CREE por cobrar	1	-
Otros	16,021	19,138
Total activos por impuestos corrientes	297,632	286,990
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios	148,907	136,751
Impuestos locales	43,197	37,490
Impuesto CREE por pagar	-	2,497

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Impuesto a las ventas por pagar	248,635	235,334
Otros	12,594	20,428
Total pasivos por impuestos corrientes	453,333	432,500

A continuación, se detallan los saldos del impuesto corriente por país:

Septiembre 2017	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	42,048	4,834	16,035	202,559	5,044	8,826	1,297	7,668	9,321	297,632
Pasivos por impuestos corrientes	53,750	-	136,655	176,806	35,827	2,953	13,245	13,832	20,265	453,333

Diciembre 2016	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	16,458	7,216	17,124	213,445	4,300	12,381	116	5,476	10,474	286,990
Pasivos por impuestos corrientes	35,145	-	140,124	175,085	28,072	2,655	16,697	12,181	22,541	432,500

a. Impuestos diferidos

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 comprendía:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Impuesto diferido activo		
Activos financieros	62,030	33,830
Beneficios a empleados	25,990	22,514
Inversiones	1,514	823
Otros activos no financieros	18,397	50,138
Otros pasivos	99,200	84,881
Pasivos financieros	44,787	31,863
Pérdidas fiscales	69,210	35,416
Propiedades y equipos	2,759	37,495
Reservas técnicas	125,947	175,357
Total impuesto diferido activo	449,834	472,317
Impuesto diferido pasivo		
Activos financieros	34,088	30,789
Intangibles	130,537	151,940
Inversiones	112,384	115,271
Otros pasivos	3,965	14,060
Pasivos financieros	23,106	1,021
Propiedades y equipos	42,295	43,111
Reservas técnicas	143,191	165,610

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Otros activos no financieros	146,617	140,136
Total impuesto diferido pasivo	636,183	661,938
Total impuesto diferido, neto	(186,349)	(189,621)

A continuación, se detallan los saldos del impuesto diferido por país:

Septiembre 2017

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos financieros	42,239	4,251	916	2,146	2,917	-	5,066	-	4,495	62,030
Beneficios a empleados	18,963	489	4,772	819	947	-	-	-	-	25,990
Inversiones	173	128	1,206	-	-	-	-	-	8	1,515
Otros activos no financieros	12,574	5,823	-	-	-	-	-	-	-	18,397
Otros pasivos	3,702	2,615	41,329	5,943	45,025	188	-	-	398	99,200
Pasivos financieros	5,381	1,578	22,942	14,887	-	-	-	-	-	44,788
Pérdidas fiscales	18,511	-	3,703	10,470	36,526	-	-	-	-	69,210
Propiedades y equipos	601	-	986	-	-	-	1,171	-	-	2,758
Reservas técnicas	-	43,787	71,277	-	-	10,055	-	-	827	125,946
Total impuesto diferido activo	102,144	58,671	147,131	34,265	85,415	10,243	6,237	-	5,728	449,834
Impuesto diferido pasivo										
Activos financieros	5,214	1,029	27,464	-	-	381	-	-	-	34,088
Intangibles	7,548	16,011	54,022	15,586	7,279	6,310	17,426	6,354	-	130,536
Inversiones	111,329	1,055	-	-	-	-	-	-	-	112,384
Otros pasivos	1,196	446	1,054	1,270	-	-	-	-	-	3,966
Pasivos financieros	3,017	-	20,089	-	-	-	-	-	-	23,106
Propiedades y equipos	28,426	1,109	3,225	4,943	-	323	-	1,305	2,963	42,294
Reservas técnicas	81,275	-	29,545	29,214	-	-	3,015	141	-	143,190
Otros activos no financieros	36,100	37,344	48,177	15,621	-	9,377	-	-	-	146,619
Total impuesto diferido pasivo	274,105	56,994	183,576	66,634	7,279	16,391	20,441	7,800	2,963	636,183
Total Impuesto Diferido neto	(171,961)	1,677	(36,445)	(32,369)	78,136	(6,148)	(14,204)	(7,800)	2,765	(186,349)

Diciembre 2016

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos financieros	4,879	12,081	61	4,588	3,176	709	4,787	-	3,549	33,830

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Beneficios a empleados	18,280	188	1,268	851	1,927	-	-	-	-	22,514
Inversiones	477	-	-	-	-	-	-	-	346	823
Otros activos no financieros	40,238	5,275	-	-	-	4,625	-	-	-	50,138
Otros pasivos	4,272	5,228	8,189	11,868	53,854	194	-	-	1,276	84,881
Pasivos financieros	7,516	-	12,586	11,761	-	-	-	-	-	31,863
Pérdidas fiscales	5,611	-	1,999	4,936	22,870	-	-	-	-	35,416
Propiedades y equipos	1,565	-	34,258	-	-	-	1,672	-	-	37,495
Reservas técnicas	48,461	78,991	27,051	-	-	11,400	-	6,950	2,504	175,357
Total impuesto diferido activo	131,299	101,763	85,412	34,004	81,827	16,928	6,459	6,950	7,675	472,317
Impuesto diferido pasivo										
Activos financieros	5,464	1,544	23,248	-	-	536	-	-	-	30,792
Intangibles	11,265	21,497	60,348	17,014	7,783	7,360	18,928	7,743	-	151,938
Inversiones	112,174	3,098	-	-	-	-	-	-	-	115,272
Otros pasivos	-	-	5,655	1,433	-	-	-	6,972	-	14,060
Pasivos financieros	1,021	-	-	-	-	-	-	-	-	1,021
Propiedades y equipos	32,869	1,255	-	4,300	-	254	-	1,333	3,100	43,111
Reservas técnicas	99,920	36,549	704	25,850	-	-	2,442	145	-	165,610
Otros activos no financieros	40,088	38,131	37,701	15,147	-	9,067	-	-	-	140,134
Total impuesto diferido Pasivo	302,801	102,074	127,656	63,744	7,783	17,217	21,370	16,193	3,100	661,938
Total impuesto diferido, neto	(171,502)	(311)	(42,244)	(29,740)	74,044	(289)	(14,911)	(9,243)	4,575	(189,621)

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Gasto por impuesto corriente	(114,687)	(36,274)	(47,022)	(19,259)
Gasto por Impuesto diferido				
Reversión de diferencias temporarias	9,332	(14,310)	(2,988)	2,602
Gasto de impuestos	(105,355)	(50,584)	(50,010)	(16,657)

Suramericana considera que 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 efectiva

	Septiembre 2017		Septiembre 2016	
Utilidad antes de impuesto		498,279		488,830
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	35%	176,237	39%	190,644

	Septiembre 2017		Septiembre 2016	
Mas efecto Fiscal de:				
Efecto de eliminación en resultados consolidados	0%	163	0%	-
Gastos no deducibles	3%	16,647	5%	23,744
Ingresos fiscales	12%	60,196	26%	126,198
Pérdidas fiscales	0%	1,507	0%	1,335
Amortización de intangibles	0%	451	0%	1,277
Ajuste en cambio de tarifa	1%	6,062	0%	-
Otros	18%	90,994	7%	35,079
Menos efecto Fiscal de:				
Ingresos no gravados	14%	72,161	13%	63,489
Dividendos no gravados	1%	3,117	3%	16,887
Pérdidas fiscales	0%	1,595	0%	-
Intangibles	3%	17,317	0%	(539)
Deducciones fiscales	0%	-	5%	22,586
Ajustes en cambio de tarifa	0%	1,220	0%	-
Rentas Exentas	27%	133,510	40%	194,010
Otros	4%	17,981	6%	31,260
Impuesto a las ganancias	21%	105,355	10%	50,584

d. Movimiento del impuesto diferido

	Septiembre 2017	Septiembre 2016 (*)
Saldo inicial, pasivo neto	(189,621)	(136,578)
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	9,332	(14,310)
Adición por combinación de negocios	-	(37,279)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del otro resultado integral	2,990	-
Efecto por la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	(9,050)	(6,250)
Saldo final, pasivo neto	(186,349)	(194,417)

(*) Esta información corresponde a septiembre de 2016 y se incluye para efectos de cruzar el gasto por impuesto diferido y no para cruzar los saldos del estado de situación financiera.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Suramericana, al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se relaciona a continuación:

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Plusvalía	553,793	551,903
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	536,551	591,184
Costo de Adquisición Diferido (DAC)	712,913	669,565
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	1,249,464	1,260,749
Activos intangible totales incluyendo plusvalía	1,803,257	1,812,652

8.1 Plusvalía

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación:

Compañía	Septiembre 2017			Diciembre 2016		
	Costo	Deterioro	Neto	Costo	Deterioro	Neto
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuiza)	82,044	22,607	59,437	83,834	23,100	60,734
Seguros Sura S.A. República Dominicana	13,502	-	13,502	13,797	-	13,796
Seguro Suramericana Panamá (antes Banistmo)	49,299	-	49,299	50,374	-	50,374
Seguros Generales Suramericana S.A.(Chile)	157,275	-	157,275	153,562	-	153,562
Seguros Generales Suramericana S. A (antes RSA Seguros Colombia)	93,650	-	93,650	93,650	-	93,650
Seguros Sura S.A (Brasil)	45,869	-	45,869	45,325	-	45,325
Seguros Sura (México)	30,268	-	30,268	28,375	-	28,375
Seguros Sura S.A (Uruguay)	104,493	-	104,493	106,086	-	106,086
	576,400	22,607	553,793	575,003	23,100	551,903

A la fecha de corte la plusvalía aumenta y/ o disminuye teniendo en cuenta lo establecido en el párrafo 47 de la NIC 21, el cual indica que la plusvalía debe expresar en la misma moneda funcional del negocio en el extranjero, y se convierten en la moneda de presentación a la tasa de cambio de cierre.

8.2 Activos Intangibles distintos a la plusvalía

El detalle de los movimientos de los activos intangibles de Suramericana es el siguiente:

	Marcas adquiridas	Licencias y franquicias	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Otros activos intangibles	Total
Costo							
Costo a 1 de enero de 2016	2,901	-	84,579	-	27,344	-	114,824
Combinaciones de negocios	9,236	19,886	457,897	142,167	-	1,236	630,422
Adiciones	-	-	58,337	853	-	2,096	61,286
Disposiciones (-)	-	(588)	-	-	-	-	(588)

	Marcas adquiridas	Licencias y franquicias	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Otros activos intangibles	Total
Diferencias de tipo de cambio	(433)	-	(3,278)	-	(905)	-	(4,616)
Otros cambios	-	-	-	-	(206)	-	(206)
Costo en libros a 31 de diciembre 2016	11,704	19,298	597,535	143,020	26,233	3,332	801,122
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2016	(2,901)	-	(39,270)	-	(1,742)	-	(43,913)
Amortización del periodo	-	(1,088)	(68,621)	(17,101)	(5,335)	-	(92,145)
Deterioro	-	-	(10,173)	-	-	-	(10,173)
Adiciones	-	-	(2,319)	(62,094)	-	-	(64,413)
Disposiciones (-)	-	(4,170)	-	-	-	-	(4,170)
Diferencias de tipo de cambio	137	23	4,365	-	351	-	4,876
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2016	(2,764)	(5,235)	(116,018)	(79,195)	(6,726)	-	(209,938)
Activos intangibles a 31 diciembre de 2016	8,940	14,063	481,517	63,825	19,507	3,332	591,184
Costo							
Costo a 1 de enero de 2017	11,704	19,298	597,535	143,020	26,233	3,332	801,122
Adiciones	-	364	2,703	33,153	-	59	36,279
Diferencias de tipo de cambio	(692)	964	2,816	2,172	(538)	81	4,803
Costo en libros a 30 de septiembre 2017	11,012	20,626	603,054	178,345	25,695	3,472	842,204
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2017	(2,764)	(5,235)	(116,018)	(79,195)	(6,726)	-	(209,938)
Amortización del periodo	-	(959)	(75,627)	(16,520)	(3,860)	-	(96,966)
Deterioro	-	-	(108)	-	-	-	(108)
Diferencias de tipo de cambio	59	107	1,731	(684)	146	-	1,359
Amortización acumulada y deterioro de valor a 30 de septiembre	(2,705)	(6,087)	(190,022)	(96,399)	(10,440)	-	(305,653)
Activos intangibles a 30 de septiembre 2017	8,307	14,539	413,032	81,946	15,255	3,472	536,551

A continuación, se detallan las vidas útiles de los intangibles más significativos:

Relaciones con clientes	Vida útil total (años)	Vida útil remanente (años)
Seguros Suramericana S.A de (Panamá)	9.0	6.9
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuiza (Salvador)	14.0	8.2
Seguros Sura S.A (Brasil)	5.0	3.4
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	7.0	5.6

Relaciones con clientes	Vida útil total (años)	Vida útil remanente (años)
Seguros Generales Suramericana S. A (antes RSA Seguros Colombia)	5.0	3.5
Seguros Sura S.A (Argentina)	10.6	9.2
Seguros Sura (México)	4.0	2.7
Seguros Sura S.A (Uruguay)	16.0	14.8
Contratos Affinitis		
Seguros Sura S.A (Brasil)	3.0	1.4
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	2.3	0.9
Seguros Generales Suramericana S. A (antes RSA Seguros Colombia).	1.8	0.3
Seguros Sura S.A (Argentina)	1.9	0.5
Seguros Sura (México)	1.7	0.4
Seguros Sura S.A (Uruguay)	1.9	0.7
Derechos de no competencia		
Seguros Suramericana S.A de Panamá	5.0	2.9
Marcas		
Seguros Sura S.A (Argentina)	Indefinida	Indefinida
Seguros Sura (México)	Indefinida	Indefinida

8.3 Costo de adquisición diferido (DAC)

A continuación, se presentan el movimiento del Costo de Adquisición Diferido (DAC):

Costo a 1 de enero de 2017	669,565
Adiciones	1,235,953
Diferencias de tipo de cambio	5,814
Amortización del periodo	(1,198,419)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	712,913
Costo a 1 de enero de 2016	304,005
Combinaciones de negocios	1,014,141
Adiciones	562,047
Diferencias de tipo de cambio	(2,367)
Amortización del periodo	(1,208,261)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	669,565

El detalle de los Costos de Adquisición Diferidos (DAC) de cada país se relaciona a continuación:

	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Septiembre 2017	106,801	2,407	60,691	178,431	214,281	51,554	32,009	13,443	31,515	21,781	712,913
Diciembre 2016	87,161	-	77,866	143,625	213,004	50,491	27,799	16,695	30,584	22,340	669,565

NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

9.1. Subsidiarias

El detalle de las subsidiarias de Suramericana a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	Activo	15,248	13,360
Domicilio:	Medellín	Pasivo	12,599	11,834
País:	Colombia	Patrimonio	2,649	1,526
Fecha de constitución:	15 de abril de 1996	Ganancia	623	386
		Participación	100%	100%

Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	Activo	81,075	79,390
Domicilio:	Medellín	Pasivo	50,914	54,859
País:	Colombia	Patrimonio	30,160	24,531
Fecha de constitución:	24 de febrero de 1994	Ganancia	5,129	5,252
		Participación	100%	100%

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	Activo	650,590	612,715
Domicilio:	Medellín	Pasivo	478,103	456,992
País:	Colombia	Patrimonio	172,487	155,723
Fecha de constitución:	31 de enero de 1990	Ganancia	16,764	22,162
		Participación	100%	100%

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	La inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	134,553	131,972
Domicilio:	Medellín	Pasivo	79,326	84,044
País:	Colombia	Patrimonio	55,227	47,927
Fecha de constitución:	24 de julio de 1964	Ganancia	(6,796)	(11,224)
		Participación	100%	100%

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.			Septiembre 2017	Diciembre 2016
--	--	--	-----------------	----------------

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Operación del ramo de riesgos laborales	Activo	2,485,678	2,151,408
Domicilio:	Medellín	Pasivo	1,988,471	1,721,475
País:	Colombia	Patrimonio	497,207	429,934
Fecha de constitución:	9 de noviembre de 1995	Ganancia	157,287	179,125
		Participación	100%	100%

Seguros de Vida Suramericana S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros de personas	Activo	7,022,262	6,572,896
Domicilio:	Medellín	Pasivo	5,685,160	5,359,707
País:	Colombia	Patrimonio	1,337,102	1,213,189
Fecha de constitución:	4 de agosto de 1947	Ganancia	277,479	314,064
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	3,616,861	3,478,392
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2,804,915	2,694,228
País:	Colombia	Patrimonio	811,947	784,165
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 1944	Ganancia	60,226	34,079
		Participación	100%	100%

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	Activo	87,444	71,681
Domicilio:	Medellín	Pasivo	70,784	62,863
País:	Colombia	Patrimonio	16,659	8,818
Fecha de constitución:	19 de diciembre de 1996	Ganancia	7,841	1,148
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades.	Activo	495,564	464,883
Domicilio:	Medellín	Pasivo	228,875	208,373
País:	Colombia	Patrimonio	266,688	256,510
Fecha de constitución:	6 de diciembre de 2002	Ganancia	9,029	3,519
		Participación	100%	100%

Inversura Panamá Internacional S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	368,718	407,788
Domicilio:	Panamá	Pasivo	-	-
País:	Panamá	Patrimonio	368,718	407,788

Fecha de constitución:	23 de diciembre de 2002	Ganancia	(1,832)	(206)
		Participación	100%	100%

Seguros Suramericana Panamá S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros	Activo	1,126,624	1,152,792
Domicilio:	Panamá	Pasivo	526,452	520,922
País:	Panamá	Patrimonio	600,172	631,870
Fecha de constitución:	11 de julio de 1972	Ganancia	40,876	35,941
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos.	Activo	336	588
Domicilio:	Panamá	Pasivo	266	441
País:	Panamá	Patrimonio	70	146
Fecha de constitución:	2 de agosto de 2012	Ganancia	(73)	121
		Participación	100%	100%

Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	292,908	295,607
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	124,359	123,801
País:	El Salvador	Patrimonio	168,550	171,806
Fecha de constitución:	14 de noviembre de 1969	Ganancia	410	(3,009)
		Participación	97%	97%

Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros de personas	Activo	370,201	372,181
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	279,774	299,338
País:	El Salvador	Patrimonio	90,427	72,842
Fecha de constitución:	5 de diciembre de 2001	Ganancia	19,159	27,889
		Participación	97%	97%

Seguros Sura S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros	Activo	251,395	295,929
Domicilio:	Santo Domingo	Pasivo	215,286	258,142
País:	República Dominicana	Patrimonio	36,109	37,787
Fecha de constitución:	17 de julio de 1986	Ganancia	(1)	(977)
		Participación	100%	100%

Inversiones Sura Brasil S.A.S.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	238,878	238,865
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2,736	10
País:	Colombia	Patrimonio	236,142	238,855
Fecha de constitución:	4 de diciembre de 2015	Ganancia	(3,613)	(26)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,045,402	1,037,458
Domicilio:	Sao Paulo	Pasivo	796,719	786,059
País:	Brasil	Patrimonio	248,683	251,398
Fecha de constitución:	31 de agosto de 1973	Ganancia	(4,407)	(7,184)
		Participación	100%	100%

Financia Expreso RSA S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones.	Activo	6,706	5,569
Domicilio:	Bogotá	Pasivo	12	135
País:	Colombia	Patrimonio	6,693	5,433
Fecha de constitución:	15 de julio de 1970	Ganancia	(37)	(4,221)
		Participación	100%	100%

Protección Garantizada LTDA

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Agencia colocadora de seguros.	Activo	6,182	5,920
Domicilio:	Bogotá	Pasivo	3,975	2,794
País:	Colombia	Patrimonio	2,207	3,126
Fecha de constitución:	10 de noviembre de 2005	Ganancia	2,172	2,344
		Participación	51%	51%

Atlantis Sociedad Inversora S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	4,250	4,787
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	8	86
País:	Argentina	Patrimonio	4,242	4,701
Fecha de constitución:	26 de junio de 1992	Ganancia	37	(124)
		Participación	100%	100%

Santa María del Sol S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	7,856	8,820
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	10	151
País:	Argentina	Patrimonio	7,846	8,669

Fecha de constitución:	11 de abril de 1991	Ganancia	93	(235)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,499,615	1,413,475
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	1,305,235	1,235,661
País:	Argentina	Patrimonio	194,380	177,814
Fecha de constitución:	13 de julio de 1912	Ganancia	20,049	20,851
		Participación	99%	99%

Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	86,841	89,113
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	67,689	70,096
País:	Argentina	Patrimonio	19,152	19,017
Fecha de constitución:	20 de marzo de 1959	Ganancia	2,103	4,267
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	3,787,981	3,558,386
Domicilio:	Santiago	Pasivo	2,981,194	2,764,570
País:	Chile	Patrimonio	806,787	793,816
Fecha de constitución:	15 de abril de 1905	Ganancia	(5,954)	(7,942)
		Participación	99%	99%

Seguros de Vida Suramericana S.A

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros de personas	Activo	77,412	56,818
Domicilio:	Santiago	Pasivo	37,844	18,303
País:	Chile	Patrimonio	39,568	38,515
Fecha de constitución:	21 de noviembre de 2012	Ganancia	119	196
		Participación	100%	100%

Suramericana Chilean Holding SPA

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	41,685	40,387
Domicilio:	Santiago	Pasivo	46,268	43,520
País:	Chile	Patrimonio	(4,583)	(3,133)
Fecha de constitución:	16 de octubre de 2012	Ganancia	(1,346)	(1,161)
		Participación	100%	100%

Inversiones Suramericana Chile Limitada

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Inversionista	Activo	38,713	37,747
Domicilio:	Santiago	Pasivo	213	-
País:	Chile	Patrimonio	38,500	37,747
Fecha de constitución:	25 de octubre de 2012	Ganancia	(157)	(77)
		Participación	100%	100%

Servicios y Ventas Compañía Limitada

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Prestación de servicios	Activo	-	62
Domicilio:	Santiago	Pasivo	-	75
País:	Chile	Patrimonio	0	(13)
Fecha de constitución:	28 de enero de 1997	Ganancia	-	-
		Participación	100%	100%

Seguros Sura, S.A de C.V

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,111,038	887,823
Domicilio:	México distrito federal	Pasivo	805,426	639,382
País:	México	Patrimonio	305,612	248,440
Fecha de constitución:	01 de octubre de 1941	Ganancia	(16,061)	(13,556)
		Participación	100%	100%

Sura RE LTD

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	89,667	15,891
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	74,601	144
País:	Bermudas	Patrimonio	15,065	15,746
Fecha de constitución:	16 de marzo de 2016	Ganancia	(345)	(770)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguros	Activo	556,648	595,153
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	297,559	307,134
País:	Uruguay	Patrimonio	259,089	288,019
Fecha de constitución:	7 de noviembre de 1994	Ganancia	9,843	4,768
		Participación	100%	100%

Sura SAC LTD

			Septiembre 2017	Diciembre 2016
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	2,063	-
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	1,118	-
País:	Bermudas	Patrimonio	945	-
Fecha de constitución:	26 de julio de 2017	Ganancia	(24)	-

9.1.1. Cambios en la participación de las inversiones

Septiembre 2017

A finales del mes de julio de 2017, Suramericana S.A. constituyó la sociedad SURA SAC LTD., compañía de cuentas segregadas domiciliada en Bermuda, a través de la cual, en el marco de la estrategia de Gestión de Tendencias y Riesgos, se ofrecerán alternativas de transferencia de riesgos a los clientes de las diferentes filiales de seguros de Suramericana S.A. La participación de Suramericana en esta sociedad es directa, con una inversión de USD 330.000 que corresponde al 100% de su capital.

Diciembre 2016

Durante el año 2016 se presentaron los siguientes cambios en las inversiones de Suramericana:

- Sura Re LTD es una compañía incorporada en Bermudas el 16 de marzo de 2016 con licencia para realizar negocios de seguro y reaseguro y cuyo accionista es Suramericana S.A. El objetivo de esta compañía es propiciar eficiencias en el reaseguro para todas las operaciones y apalancar el desarrollo de nuevos productos resultantes del Modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos.
- El 29 de febrero de 2016 a través de la sociedad Inversiones Sura Brasil S.A. adquiere el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil), (actualmente Seguros Sura S.A).
- El día 31 de marzo de 2016 Suramericana adquirió el control y la propiedad de Royal & Sun Alliance Seguros Colombia.
- El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros Argentina.
- El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Chile – RSA.
- El día 31 de mayo de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros México – RSA (Actualmente Seguros Sura, S.A de C.V).
- El día 30 de junio de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.
- El 1 de agosto de 2016 mediante autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia en Resolución pública NO. 0889 del 14 de Julio de 2016, La Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Colombia S.A (RSA) fue absorbida mediante proceso de fusión por Seguros Generales Suramericana S.A., compañía subsidiaria de la compañía dedicada al negocio asegurador y reasegurador en Colombia.

9.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

El detalle de las asociadas de Suramericana a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

Inversión	Actividad económica	País	Septiembre 2017		Diciembre 2016	
			% Part	No. Acciones	% Part	No. Acciones
ARS Palic Salud S.A.	Administración y venta de planes de salud	República Dominicana	30%	247,665	30%	247,665
Subocol S.A.	Comercialización de repuestos para vehículos	Colombia	50%	40,700	50%	40,700
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	Servicios de instalaciones	Colombia	22%	117,338	22%	117,338
Brinks de Colombia S.A.	Transporte de valores	Colombia	18,62%	3,377,445	18,62%	3,377,445
Sodexo Colombia S.A.	Servicios de outsourcing	Colombia	15%	687,435	15%	687,435

9.2.1. Saldo de la inversión

El siguiente es un detalle del valor en libros de las inversiones en asociadas al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Compañía	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	333	596
Sodexo Colombia S.A.	1,960	1,687
ARS Palic Salud S.A.	24,768	25,693
Subocol S.A.	1,006	711
Brinks de Colombia S.A.	15,900	17,245
Total	43,967	45,932

9.2.2. Información financiera de las asociadas

Los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías asociadas incluidas en los estados financieros consolidados de la sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Septiembre 2017	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
ARS Palic Salud S.A.	258,828	176,870	81,958	16,226
Subocol S.A.	3,822	1,811	2,011	667
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	97,388	95,876	1,512	(1,289)
Sodexo Colombia S.A.	98,748	85,678	13,070	10,619
Brinks de Colombia S.A.	156,594	66,238	90,356	11,777

Diciembre 2016	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
ARS Palic Salud S.A.	253,269	167,631	85,638	23,478
Subocol S.A.	3,174	1,752	1,422	-30

Diciembre 2016	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	141,289	138,581	2,709	305
Sodexo Colombia S.A.	106,221	94,974	11,248	8,797
Brinks de Colombia S.A.	152,873	55,216	97,657	18,503

9.2.3. Movimiento de las inversiones en asociadas

	ARS Palic Salud	Subocol	Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	Sodexo Colombia	Brinks de Colombia	Total
Saldo a diciembre 31 de 2016	25,693	711	596	1,687	17,245	45,932
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Ventas de inversiones	-	-	-	-	-	-
Método de Participación	4,867	334	(283)	1,593	2,193	8,704
Variación Patrimonial	(734)	(39)	92	-	(81)	(762)
(-) Dividendos	(4,647)	-	(72)	(1,320)	(3,457)	(9,496)
Otros	(411)	-	-	-	-	(412)
Saldo a septiembre 30 de 2017	24,768	1,006	333	1,960	15,900	43,967

	ARS Palic Salud	Subocol	Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	Sodexo Colombia	Brinks de Colombia	Total
Saldo a diciembre 31 de 2015	25,073	761	464	2,094	17,302	45,694
Método de Participación	7,044	(15)	67	1,320	3,445	11,861
Variación Patrimonial	(1,346)	(35)	65	(594)	(432)	(2,342)
(-) Dividendos	(4,121)	-	-	(1,133)	(3,070)	(8,324)
Otros	(957)	-	-	-	-	(957)
Saldo a diciembre 31 de 2016	25,693	711	596	1,687	17,245	45,932

NOTA 10. COMPOSICIÓN ACCIONARIA, DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

El siguiente cuadro contiene información relacionada con la composición accionaria de Suramericana, de acuerdo con el Libro de Registro de Accionistas:

Accionistas	Septiembre 2017		Diciembre 2016	
	No. Acciones	% Part.	No. Acciones	% Part.
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	80,958	81.13%	80,958	81.13%
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft	18,828	18.87%	18,828	18.87%
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	1	0.00%	1	0.00%
Fundación Suramericana	1	0.00%	1	0.00%
Corporación Unidad de Conocimiento Empresarial	1	0.00%	1	0.00%

	Septiembre 2017		Diciembre 2016	
Total acciones en circulación	99,789	100%	99,789	100%
Total acciones suscritas y pagadas	99,789		99,789	
Valor nominal de la acción	500		500	

A continuación, se detallan los dividendos pagados y decretados a la fecha de corte:

Dividendos por pagar al 1 de enero de 2017	859
Decretados Ordinarias	169,486
Pago acciones ordinarias	(84,743)
Otros	3
Diferencia en cambio	3
Dividendos por pagar al 30 de septiembre de 2017	85,608
Dividendos por pagar al 1 de enero de 2016	104
Decretados Ordinarias	123,649
Pago acciones ordinarias	(123,649)
Otros	758
Diferencia en cambio	(3)
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2016	859

NOTA 11. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

Las participaciones no controladoras representadas por los intereses atribuibles a terceros en las inversiones mantenidas es el siguiente:

Compañía	País	Septiembre 2017			Septiembre 2016			Diciembre 2016	
		% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio	% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora	Participación no controladora patrimonio	
Seguros Sura S.A	República Dominicana	0.0025%	-	1	0.0%	-	0.0%	-	2
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	El Salvador	2.8870%	12	5,903	2.9%	(38)	2.9%	(87)	5,453
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	El Salvador	2.8912%	554	4	2.9%	423	2.9%	806	3
Seguros Generales S.A	Colombia	0.03%	9	125	1.2%	5	0.0%	9	218
Financia Expreso RSA S.A.	Colombia	0.02%	-	1	1.1%	(2)	0.0%	(1)	2
Protección Garantizada LTDA	Colombia	49.01%	1,065	1,082	49.6%	791	49.0%	1,149	1,533
Seguros Sura (Argentina) S.A.	Argentina	0.57%	114	1,102	0.7%	108	0.6%	130	1,105
Aseguradora de Créditos y	Argentina	0.01%	-	1	0.0%	-	0.0%	-	1

Compañía	País	Septiembre 2017			Septiembre 2016		Diciembre 2016		
		% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio	% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio
Garantías S.A.									
Seguros Generales Suramericana S.A Chile	Chile	0.52%	(31)	4,179	0.5%	120	0.5%	(41)	4,112
Total			1,723	12,398		1,407		1,965	12,429

NOTA 12. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

12.1 Segmentos sobre los que se deben informar

Para propósitos de gestión, Suramericana está organizada en unidades de negocios de acuerdo con los servicios prestados. Dichas unidades de negocios se encuentran divididas los siguientes segmentos a reportar:

12.1.1. Corporativos: En este segmento se encuentran las compañías holding cuyo objetivo principal es la adquisición de vehículos de inversión. Adicionalmente se reportan otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios.

12.1.2. Seguros: Incluye las empresas dedicadas a la cobertura de los riesgos, encargadas de garantizar o indemnizar todo o parte del perjuicio producido por la aparición de determinadas situaciones accidentales.

- Vida: Se encuentran clasificadas las empresas encargadas de cubrir riesgos contra la persona.
- No vida: Se encuentran clasificados en este segmento las empresas de seguro que cubren riesgos diferentes a daños contra la persona.

12.1.3. Servicios: Incluye las empresas dedicadas a la prestación de servicios de salud y otros servicios pertenecientes al sector real:

- Salud: Incluye las empresas dedicadas a la prestación de servicios de salud, obligatorio y medicina prepagada.
- Otros: se reportan otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios.

La máxima autoridad para la toma de decisiones de operación en los diferentes segmentos, son las vicepresidencias designadas para cada geografía de Latino América en que Suramericana S.A. cuenta con participación de mercado. Suramericana S.A. y Grupo SURA como entidad matriz, son quienes se encargan de supervisar los resultados operativos de los segmentos de operación de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento

El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida por operaciones antes de impuestos y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia por operaciones de los estados financieros consolidados.

A continuación, se detalla a nivel de compañía como están segregados los segmentos de operación:

Entidad	Corporativo	Seguros		Servicios	
		Vida	No Vida	Salud	Otros
Suramericana S.A.	X				
Seguros Generales Suramericana S.A.			X		
Seguros de Vida Suramericana S.A.		X			
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.		X			
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.				X	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.					X
Servicios Generales Suramericana S.A.					X
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.				X	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.					X
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.				X	
Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S.				X	
Seguros Suramericana Panamá S.A.			X		
Inversura Panamá Internacional S.A.	X				
Seguros Sura S.A.			X		
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)					X
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa			X		
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas		X			
Inversiones Sura Brasil S.A.S	X				
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	X				
Santa Maria del Sol S.A.	X				
Seguros Sura S.A. (Argentina)			X		
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.			X		
Inversiones Suramericana Chile Limitada	X				
Servicios y Ventas Compañía Limitada					X
Chilean Holding Suramericana SpA	X				
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)			X		
Seguros de Vida Suramericana S.A (Chile).		X			
Seguros Sura SA de C.V. (México)			X		
Seguros Sura S.A. (Uruguay)			X		
Financia Expreso S.A.	X				
Protección Garantizada LTDA					X
Seguros Sura S.A. (Brasil)			X		
Sura Re LTD			X		
Sura SAC LTD					X

12.2 Información sobre segmentos de operación

Estado de Resultados Consolidado al 30 de septiembre 2017 por Segmento

Septiembre 2017	Corporativo	Seguros	Servicios	Eliminaciones	Total
-----------------	-------------	---------	-----------	---------------	-------

Septiembre 2017	Corporativo	Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
		Vida	No vida	Salud	Otros		
Primas emitidas	-	3,313,706	5,401,301	-	-	(46,852)	8,668,155
Primas cedidas	-	(94,118)	(1,517,236)	-	-	30,862	(1,580,492)
Primas retenidas (netas)	-	3,219,588	3,884,065	-	-	(15,990)	7,087,663
Ingresos por Comisiones	-	14,900	264,278	81	7,955	(4,372)	282,842
Prestación de Servicios	-	661	7	2,292,964	130,001	(503,238)	1,920,395
Dividendos	(4,848)	425	87	-	4,918	-	582
Ingresos por inversiones	-	387,157	117,750	-	-	-	504,907
Ganancias a valor razonable	4,107	120,184	131,512	11,151	(1)	-	266,953
Ganancia por método de participación de asociadas	(73,725)	6,278	44,122	4,592	27,437	-	8,704
Ganancias en venta de inversiones	(162)	(55)	8,189	23	(5)	-	7,990
Ingresos por propiedades de inversión	-	926	7,380	1,139	1,451	(8,177)	2,719
Diferencia en cambio, neta	(5,570)	(564)	(1,497)	(37)	(31)	-	(7,699)
Otros ingresos	3,647	101,781	148,082	13,507	46,768	(12,746)	301,039
Ingresos totales	(76,551)	3,851,281	4,603,975	2,323,420	218,493	(544,523)	10,376,095
Siniestros totales	-	(2,154,067)	(3,022,580)	-	-	80,042	(5,096,605)
Reembolso de siniestros	-	144,218	1,023,548	-	1	(6,633)	1,161,134
Siniestros retenidos	-	(2,009,849)	(1,999,032)	-	1	73,409	(3,935,471)
Reservas netas de producción	-	(132,540)	(102,522)	-	-	-	(235,062)
Costos por prestación de servicios	-	-	-	(2,013,850)	(100,380)	297,394	(1,816,836)
Gastos administrativos	(30,302)	(261,383)	(462,037)	(137,770)	(30,319)	32,448	(889,363)
Beneficios a empleados	(31,250)	(205,962)	(393,579)	(101,669)	(18,189)	1,056	(749,593)
Honorarios	(13,699)	(269,764)	(230,262)	(9,422)	(8,556)	71,472	(460,231)
Comisiones a intermediarios	-	(290,921)	(964,223)	(3,775)	-	2,805	(1,256,114)
Amortizaciones	-	(3,363)	(93,448)	(154)	(1)	-	(96,966)
Depreciaciones	(438)	(3,041)	(15,056)	(7,029)	(855)	-	(26,419)
Otros gastos	(1,550)	(205,909)	(156,552)	(836)	(62)	59,299	(305,610)
Intereses	(65,802)	(108)	(4,289)	(4,300)	(17,790)	6,684	(85,605)
Deterioro	410	(2,220)	(18,786)	84	(34)	-	(20,546)
Gastos totales	(142,631)	(3,385,060)	(4,439,786)	(2,278,721)	(176,185)	544,567	(9,877,816)
Ganancia, antes de impuestos	(219,182)	466,221	164,189	44,699	42,308	44	498,279
Impuestos a las ganancias	(65,813)	(5,900)	(13,329)	(10,373)	(9,940)	-	(105,355)
Ganancia, neta	(284,995)	460,321	150,860	34,326	32,368	44	392,924
Ganancia de la controladora	(284,995)	460,321	150,860	34,326	32,368	(1,679)	391,201
Ganancia no controladora	-	-	-	-	-	1,723	1,723

Estado de Resultados Consolidado al 30 de septiembre de 2016 por Segmento

Septiembre 2016	Corporativo	Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
		Vida	No vida	Salud	Otros		

Septiembre 2016	Corporativo	Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
Primas emitidas	-	2,897,935	3,746,686	-	-	(24,807)	6,619,814
Primas cedidas	-	(84,250)	(1,110,560)	-	-	13,216	(1,181,594)
Primas retenidas (netas)	-	2,813,685	2,636,126	-	-	(11,591)	5,438,220
Ingresos por Comisiones	-	8,417	178,540	44	5,459	(4,957)	187,503
Prestación de Servicios	-	550	4	1,873,300	112,297	(414,455)	1,571,696
Dividendos	(2,359)	3,558	488	-	3,566	-	5,253
Ingresos por inversiones	4,367	285,974	70,832	5	38,590	(3,487)	396,281
Ganancias a valor razonable	-	288,619	98,620	12,144	-	(49)	399,334
Ganancia por método de participación de Asociadas	(50,384)	2,364	25,865	2,056	23,932	-	3,833
Ganancias en venta de inversiones	-	223	8,073	21	1	-	8,318
Ingresos por propiedades de inversión	-	877	7,292	1,131	1,093	(7,744)	2,649
Diferencia en cambio, neta	24,164	(6,489)	(7,050)	(42)	(81)	-	10,502
Otros ingresos	465	46,612	93,766	13,519	2,642	(6,424)	150,580
Ingresos totales	(23,747)	3,444,390	3,112,556	1,902,178	187,499	(448,707)	8,174,169
Siniestros totales	-	(1,806,010)	(2,460,442)	-	-	63,972	(4,202,480)
Reembolso de siniestros	-	116,262	1,170,314	-	-	(6,137)	1,280,439
Siniestros retenidos	-	(1,689,748)	(1,290,128)	-	-	57,835	(2,922,041)
Reservas netas de producción	-	(144,990)	(100,858)	-	-	-	(245,848)
Costos por prestación de servicios	-	-	-	(1,645,882)	(89,499)	240,737	(1,494,644)
Gastos administrativos	(25,500)	(244,985)	(362,386)	(131,877)	(26,580)	27,306	(764,022)
Beneficios a empleados	(28,948)	(189,952)	(267,059)	(81,270)	(15,280)	333	(582,176)
Honorarios	(24,387)	(251,015)	(229,268)	(9,254)	(8,566)	67,039	(455,451)
Comisiones a intermediarios	-	(251,773)	(554,502)	(3,258)	-	2,902	(806,631)
Amortizaciones	-	(227)	(54,085)	(154)	(5)	-	(54,471)
Depreciaciones	(110)	(2,702)	(11,590)	(5,922)	(604)	-	(20,928)
Otros gastos	(1,759)	(187,589)	(128,007)	(593)	(20)	46,650	(271,318)
Intereses	(47,687)	(15)	(5,549)	(3,985)	(15,081)	5,792	(66,525)
Deterioro	(5,379)	(13,249)	16,983	572	(211)	-	(1,284)
Gastos totales	(133,770)	(2,976,245)	(2,986,449)	(1,881,623)	(155,846)	448,594	(7,685,339)
Ganancia, antes de impuestos	(157,517)	468,145	126,107	20,555	31,653	(113)	488,830
Impuestos a las ganancias	(19,341)	(4,448)	(11,671)	(3,506)	(11,618)	-	(50,584)
Ganancia, neta	(176,858)	463,697	114,436	17,049	20,035	(113)	438,246
Ganancia de la controladora	(176,858)	463,705	114,431	17,049	20,035	(1,523)	436,839
Ganancia no controladora	-	(8)	5	-	-	1,410	1,407

Los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se refleja en la columna de “ajustes y eliminaciones”. Todos los otros ajustes y eliminaciones son parte de las reconciliaciones detalladas presentadas anteriormente.

12.3 Información geográfica

Suramericana presenta inversiones en los siguientes países: Colombia, Chile, El Salvador, Argentina, Bermudas, Brasil, México, Panamá, Uruguay y República Dominicana.

La siguiente tabla muestra la distribución de los ingresos por área geográfica:

	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Septiembre 2017	958,258	925	389,021	876,960	6,964,627	365,275	304,146	96,059	207,487	213,337	10,376,095
Septiembre 2016	499,364	36	286,490	444,802	6,165,508	147,700	264,020	94,927	206,808	64,514	8,174,169

A continuación, se muestra tabla con la distribución de los activos por área geográfica:

	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Septiembre 2017	1,586,837	91,729	1,045,402	3,820,873	14,332,095	1,111,038	922,848	257,593	606,228	556,648	24,331,291
Diciembre 2016	1,503,107	15,891	1,037,458	3,574,188	13,328,278	887,823	978,261	300,680	610,462	595,153	22,831,301

La siguiente tabla muestra la utilidad neta por país:

	Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Septiembre 2017	22,282	(370)	(4,407)	(7,338)	330,436	(16,061)	38,971	(1)	19,569	9,843	392,924
Septiembre 2016	20,975	(695)	(3,559)	26,546	349,594	67	33,754	(2,274)	13,325	513	438,246

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

13.1 Ingresos por comisión

A continuación, se detallan los ingresos por comisión de Suramericana a las fechas de corte:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos sobre cesiones	271,710	173,143	94,517	72,305
Participación en utilidades de reaseguradores	8,803	5,454	873	4,020
Otras	3,664	547	2,194	(1,001)
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	61	11,566	4	11,300
Gastos sobre aceptaciones	(1,396)	(3,207)	(543)	(818)
	282,842	187,503	97,045	85,806

A continuación, se presenta el detalle del ingreso por comisión por país:

		Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Acumulado	Septiembre 2017	29,212	759	7,851	52,806	150,500	6,882	13,855	15,913	8	5,056	282,842
	Septiembre 2016	13,705	-	(329)	30,332	109,674	2,710	11,960	15,920	1,810	1,721	187,503
Trimestre	Septiembre 2017	9,343	759	7,851	19,796	43,809	3,504	5,201	5,418	236	1,128	97,045
	Septiembre 2016	7,582	-	(201)	25,188	39,986	1,323	4,179	4,888	1,140	1,721	85,806

13.2 Gastos por comisión

El detalle de las comisiones a intermediarios se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestral	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Seguros de daños y de personas	1,199,940	754,212	437,928	336,467
Seguros de seguridad social	48,022	41,626	16,196	14,475
Seguros obligatorios	6,266	8,684	336	901
Coaseguro aceptado	1,886	2,109	26	800
	1,256,114	806,631	454,486	352,643

A continuación, se presentan los gastos por comisión por país:

		Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Acumulado	Septiembre 2017	233,031	530	160,286	245,175	364,485	84,837	50,550	23,539	49,046	44,635	1,256,114
	Septiembre 2016	103,750	-	89,248	104,736	344,431	41,273	51,432	22,738	48,445	578	806,631
Trimestral	Septiembre 2017	82,330	530	50,047	112,144	123,676	27,412	18,692	8,093	16,930	14,632	454,486
	Septiembre 2016	63,214	-	36,300	64,700	117,820	29,404	17,566	7,208	15,853	578	352,643

NOTA 14. HONORARIOS

A continuación, se detallan los gastos de honorarios:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Administración de seguros	232,260	221,782	75,126	221,782
Otros*	108,906	115,039	39,029	-128,791
Promotoras de seguros y asistencia	78,094	75,427	27,117	75,427
Revisoría fiscal y auditoría externa	16,860	8,588	6,100	5,792
Evaluación riesgos de seguros	8,829	12,862	1,539	4,810
Comisiones por ventas y servicios	6,883	17,012	2,430	9,804
Asesorías jurídicas	5,970	2,716	2,719	1,334
Junta directiva	1,768	1,239	805	469

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	496	401	220	147
Asesorías financieras	141	25	100	19
Avalúos	24	77	12	57
Negocios fiduciarios	-	283	-	7
	460,231	455,451	155,197	190,857

(*) Corresponde principalmente a gastos técnicos de inspección y evaluación para ingreso a pólizas.

A continuación, se presentan los gastos por honorarios por país:

		Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Acumulado	Septiembre 2017	6,145	177	6,692	12,414	399,382	12,409	11,919	1,125	1,299	8,669	460,231
	Septiembre 2016	13,177	370	6,002	9,652	388,219	6,097	12,535	1,219	1,197	16,983	455,451
Trimestre	Septiembre 2017	1,970	65	2,191	2,175	135,490	4,570	4,688	543	465	3,040	155,197
	Septiembre 2016	8,628	137	2,272	6,447	146,847	4,656	3,932	510	445	16,983	190,857

NOTA 15. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos y costos por prestación de servicios, corresponde básicamente a la EPS Sura, Servicios de Salud IPS y Operaciones Generales Suramericana.

15.1. Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios de Suramericana se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos entidades promotoras de salud	1,784,134	1,443,530	627,850	503,017
Servicio de laboratorio	72,836	71,910	24,646	21,776
Ingresos entidades de servicio de salud	52,131	45,943	19,018	14,248
Mantenimiento y reparaciones	4,367	3,759	1,622	1,297
Actividades empresariales de consultoría	2,433	1,117	882	(2,859)
Venta de partes, piezas y accesorios	2,125	3,029	634	1,149
Servicio de telecomunicaciones	1,336	1,592	437	505
Otros	953	742	340	223
Actividades de servicio comunitarios, sociales	80	55	33	22
Procesamiento de datos	-	19	(280)	(152)
	1,920,395	1,571,696	675,182	539,226

A continuación, se presentan los ingresos por prestación de servicios por país:

		Colombia	Panamá	El Salvador	Total
Acumulado	Septiembre 2017	1,919,350	377	668	1,920,395
	Septiembre 2016	1,570,897	245	554	1,571,696
Trimestral	Septiembre 2017	674,758	211	213	675,182
	Septiembre 2016	538,975	75	176	539,226

15.2. Costos por prestación de servicios

Los costos por prestación de servicios de Suramericana se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Costo de venta de servicios EPS	1,397,814	1,132,184	492,667	389,603
Costo de venta de servicios IPS	318,642	272,961	103,088	95,737
Venta de partes, piezas y accesorios	45,494	43,709	15,068	14,946
Actividades empresariales de consultoría	43,967	36,178	15,844	12,555
Mantenimiento y reparaciones	8,674	7,941	3,134	2,339
Procesamiento de datos	1,214	407	442	155
Consultoría en equipo y programas de informática	947	1,186	325	349
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales	84	78	28	28
	1,816,836	1,494,644	630,596	515,712

Los costos por prestación de servicios por país son:

		Colombia	Panamá	Total
Acumulado	Septiembre 2017	1,816,478	358	1,816,836
	Septiembre 2016	1,494,340	304	1,494,644
Trimestral	Septiembre 2017	630,413	183	630,596
	Septiembre 2016	515,617	95	515,712

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros de Suramericana y sus sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	Acumulado						Trimestre					
	Septiembre 2017			Septiembre 2016			Septiembre 2017			Septiembre 2016		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Ingresos por inversiones (1)	618,523	(113,616)	504,907	716,993	(320,712)	396,281	181,876	(31,521)	150,355	257,592	(106,934)	150,658
Diferencia en cambio (2)	72,552	(80,251)	(7,699)	129,356	(118,854)	10,502	(1,605)	(7,778)	(9,383)	23,484	(25,262)	(1,778)
Ganancias (pérdidas) a valor razonable (3)	770,577	(503,624)	266,953	1,130,300	(730,966)	399,334	218,693	(166,594)	52,099	333,576	(182,364)	151,212
Dividendos	582	-	582	5,253	-	5,253	81	-	81	442	-	442
Ganancia en venta de inversiones	9,603	(1,613)	7,990	13,695	(5,377)	8,318	3,157	(198)	2,959	4,345	(1,915)	2,430
Gasto por Intereses (4)	-	(85,605)	(85,605)	-	(66,525)	(66,525)	-	(25,808)	(25,808)	-	(37,170)	(37,170)
	1,471,837	(784,709)	687,128	1,995,597	(1,242,434)	753,163	402,202	(231,899)	170,303	619,439	(353,645)	265,794

(1) Los ingresos por inversiones incluyen ingresos por intereses y rendimientos del efectivo, carteras colectivas, encargos fiduciarios, préstamos con los directores.

(2) La diferencia en cambio incluye ingreso y gasto por re expresión de activos y pasivos en moneda extranjera.

(3) A continuación, se presenta un detalle de las ganancias y pérdidas registradas a valor razonable:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Forwards y Futuros	33,155	48,268	27,278	11,846
Aumento del valor razonable - Instrumentos de deuda	233,798	351,066	24,821.00	139,366.00
	266,953	399,334	52,099	151,212

(4) A continuación, se presenta el detalle de los gastos por intereses:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Intereses títulos emitidos (Bonos en circulación)	64,130	33,254	19,593	33,254
Créditos Bancarios	14,117	25,012	4,106	1,759
Otros Intereses	6,054	7,084	1,540	1,727
Prima amortizada de cartera	1,304	1,175	569	430
	85,605	66,525	25,808	37,170

NOTA 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos de Suramericana al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Otros (*)	377,142	312,211	135,300	75,995
Servicios bancarios	73,609	84,785	1,371	38,832
Industria y comercio	73,126	44,997	27,795	30,435
Sobretasas y otros	70,795	45,012	17,735	21,686
Servicios temporales	48,807	30,713	24,587	16,020
Publicidad y propaganda	45,200	36,836	9,028	13,540
Útiles y papelería	40,026	31,936	7,018	10,049
Procesamiento electrónico de datos	39,464	45,004	17,127	19,967
Fosyga	37,941	38,851	12,861	13,674
Servicios públicos	27,009	23,412	9,060	11,739
Gastos de venta	18,616	20,259	3,955	20,259
Gravamen movimiento financiero	17,075	14,896	5,815	5801
Impuesto al patrimonio	13,055	27,191	745	187
Entidades y agremiaciones	7,498	7,919	2,534	2,372
Total	889,363	764,022	274,931	280,556

(*)El detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Diversos(1)	205,639	178,578	74,340	17,870
Arrendamientos	55,536	41,411	18,860	17,867
Mantenimiento y reparaciones	30,077	21,181	10,940	8,625
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	27,808	26,170	10,746	10,608
Impuestos y tasas	18,524	18,682	5,734	16,373
Siniestros liquidados	16,269	1	5,638	(6,470)
Adecuación e instalación	7,677	8,309	3,573	2,374
Comisiones	6,995	3,568	3,295	1,574
Seguros	3,486	8,748	465	4,250
Legales	2,844	1,941	615	1,218
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	2,245	3,577	1,098	1,708
Servicios de administración e intermediación	42	22	(4)	(1)
Por venta de propiedades y equipo	-	23	-	(1)
Total	377,142	312,211	135,300	75,995

(1) Corresponden principalmente a gastos por concepto de servicio de aseo y vigilancia, gastos de viaje, servicios de transporte publicaciones y suscripciones, gastos de representación y relaciones públicas.

A continuación, se muestran los gastos administrativos por país:

		Argentina	Bermudas	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Acumulado	Septiembre 2017	120,895	586	54,016	53,218	562,426	18,859	25,166	7,379	18,016	28,802	889,363
	Septiembre 2016	83,169	361	40,808	34,969	539,264	10,474	21,227	7,830	16,612	9,308	764,022
Trimestral	Septiembre 2017	39,236	385	16,834	(3,501)	193,680	6,102	4,305	2,508	5,781	9,601	274,931
	Septiembre 2016	55,104	110	16,352	19,455	157,207	7,571	7,168	2,091	6,190	9,308	280,556

NOTA 18. GANANCIAS POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas y del número de acciones en circulación durante el año.

La siguiente tabla muestra los datos sobre los ingresos y las acciones utilizadas en las ganancias básicas

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Utilidad del periodo	392,924	438,246	101,727	150,149
Acciones en circulación	99,789	68,447	99,789	68,447
Ganancia por acción (en pesos colombianos)	3,937,548	6,402,706	1,019,421	2,193,653

NOTA 19. CONVERSIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO Y DIVISAS

Las tasas utilizadas para la conversión de divisas en los estados financieros consolidados a las fechas de corte son:

	Tasa promedio		Tasa de cierre	
	Sep-17	Sep-16	Sep-17	dic-16
Peso Chileno (CLP/USD)	654.03	679.971	640.01	669.78
Peso Colombiano (COP/USD)	2,939.63	3,062.89	2,936.67	3,000.71
Peso Dominicano (DOP/USD)	47.41	45.92	47.85	46.75
Peso Mexicano (MXN/USD)	18.89	18.29	18.25	20.60
Peso Argentino (ARS/USD)	16.22	14.53	17.30	15.82
Real Brasileño (BRL/USD)	3.16	3.55	3.17	3.26
Peso Uruguayo (UYU/USD)	28.47	30.70	29.16	29.35

NOTA 20. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

20.1. Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas a Grupo SURA las subsidiarias, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

Consideramos como partes relacionadas de Suramericana al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 a:

- a) Compañías bajo control directo o indirecto de Suramericana se encuentran en la Nota 9.1 Inversiones en subsidiarias.
- b) Miembros de Junta Directiva
- c) Directivos
- d) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Compañías asociadas y negocios conjuntos de Suramericana se encuentran relacionadas en la Nota 9.2 Inversiones en asociadas.

20.2 Transacciones con partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas, con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés establecidas en concordancia con las tasas de mercado. Todos son cancelados en el corto plazo.
- Prestación de servicios financieros, servicios de administración, servicios de IT, servicios de nómina.
- Arrendamientos y sub-arrendamientos de oficinas y locales comerciales, así como la re-facturación de los servicios públicos relacionados.
- Reembolsos de efectivo.

Cabe mencionar que todas las operaciones son consideradas de corto plazo y se consideran transacciones de mercado.

Los saldos son conciliados al cierre de cada ejercicio, a fin de efectuar la eliminación de las transacciones entre compañías relacionadas que corresponda. La diferencia en cambio generada por diferencia de tasas de registro, es cargada a resultados de los estados financieros consolidados.

A continuación, se presenta un resumen del total de transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016 que han sido eliminadas en el consolidado:

Septiembre 2017

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A Argentina	141	-	-	-
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	-	141	-	-
Seguros Generales Suramericana S.A Chile.	47,667	-	-	-

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Chilean Holding SpA	-	46,268	-	-
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	213	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	1,186	-	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	26,710	34,684	38,246	70,743
Seguros de Vida Suramericana S.A.	2,500	17,330	18,588	69,922
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	9,282	61,327	63,336	4,178
Servicios Generales Suramericana S.A.S	62,868	34	3,511	1,769
Suramericana S.A	26,056	176	-	187
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	6,841	187	57,631	770
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	23,952	5,272	293,294	4,825
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	23	10,464	22	89,204
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,083	18,002	855	271,751
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	6,547	276	62,380	2,781
Protección Garantizada LTDA	-	-	2,675	-
Seguros Suramericana S.A- Panamá	182	19,456	1,984	27,089
Servicios Generales Suramericana S.A	134	182	-	-
Seguros Sura S.A República Dominicana	-	39	-	88
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	815	257	5	256
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	1,507	814	4,603	3,567
Total	216,308	216,308	547,130	547,130

Septiembre 2016

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Santa Maria del Sol S.A.	-	(402)	-	(30)
Seguros Sura S.A Argentina	768	-	174	313
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	(230)	-	(20)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	6	(143)	-	(437)
Seguros Generales Suramericana S.A Chile	44,238	-	1,509	-
Servicios y Ventas Compañía Limitada	-	(15)	-	-
Chilean Holding Suramericana SpA	-	(43,243)	-	(877)
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	(73)	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A. Chile	-	(907)	-	(632)
Seguros Generales Suramericana S.A.	19,265	(14,942)	18,697	(65,909)
Seguros de Vida Suramericana S.A.	2,887	(94,239)	15,226	(56,734)
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	12,940	(84,394)	57,941	(3,604)
Servicios Generales Suramericana S.A.S	69,487	-	3,672	(1,945)
Suramericana S.A	361,119	(158)	-	(986)

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	3,023	(403)	46,385	(635)
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	17,120	(3,275)	238,044	(28,621)
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	10	(41,051)	15	(71,555)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	21	(15,633)	808	(218,423)
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	7,670	(2,321)	74,491	(2,849)
Inversiones Sura Brasil S.A.S	-	(227,191)	-	-
Protección Garantizada Ltda	71	(823)	3,110	-
Seguros Suramericana S.A - Panamá	175	(9,759)	826	(6,844)
Servicios Generales Suramericana S.A	32	(175)	-	-
Seguros Sura S.A República Dominicana	-	(118)	-	(215)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	385	(105)	2,107	(1,358)
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	768	(385)	5,310	(6,954)
Total	539,985	(539,985)	468,315	(468,315)

Diciembre 2016

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Santa María del Sol S.A.	-	-	-	(46)
Seguros Sura S.A. (Argentina)	-	(146)	179	487
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	-	-	(31)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	146	-	-	(589)
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	-	(43,775)	2,232	-
Servicios y Ventas Compañía Limitada	15	-	-	-
Chilean Holding Suramericana SpA	43,520	-	-	(1,349)
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile)	240	-	-	(883)
Seguros Generales Suramericana S.A.	17,387	(34,289)	23,881	(87,600)
Seguros de Vida Suramericana S.A.	30,976	(251)	17,622	(77,088)
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	64,870	(8,172)	78,386	(4,556)
Servicios Generales Suramericana S.A.S	28	(65,414)	4,823	(2,398)
Suramericana S.A	160	(11,264)	-	(1,035)
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	237	(6,611)	66,404	(658)
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	3,905	(19,394)	329,419	(38,143)
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	10,173	(13)	21	(102,666)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	16,345	(2,972)	1,387	(301,428)
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	98	(5,735)	101,885	(3,964)
Protección Garantizada Ltda	-	-	4,557	-
Seguros Suramericana S.A - Panamá	9,397	(183)	852	(8,214)
Servicios Generales Suramericana S.A	183	(7)	-	-

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A República Dominicana	299	-	-	(394)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	905	(771)	3,159	(1,442)
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	918	(805)	6,897	(9,707)
Total	199,802	(199,802)	641,704	(641,704)

20.3 Honorarios de la junta directiva

Los honorarios de la Directiva se incluyen a continuación:

Al 30 de septiembre de 2017 y a septiembre de 2016, los miembros de la Junta Directiva percibieron retribuciones por su participación en las sesiones de Junta y de los Comités de Junta, de acuerdo con lo establecido en los estatutos de la sociedad y los lineamientos de la Asamblea de Accionistas, la cual determinó lo siguiente:

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Honorarios miembros de Junta Directiva	1,768	1,239

Es la responsabilidad de los miembros de la Junta Directiva de Suramericana S.A. y sus subsidiarias, formular las pautas y lineamientos del negocio y tomar las decisiones claves.

20.4 Remuneración del personal clave

Remuneración al personal clave (pasivo)	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Beneficios corto plazo	6,357	6,573
Beneficios largo plazo	82	-
Beneficios post empleo	29,070	29,070
	35,509	35,644

Remuneración al personal clave (Gasto)	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Beneficios corto plazo	42,797	50,537
Beneficios largo plazo	54	1,856
	42,851	52,393

Transacciones con directores	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Cuentas por cobrar directores	3,977	3,634
	3,977	3,634

NOTA 21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

No se presentaron otros hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2017.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Suramericana S.A. correspondientes al periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2017 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 124 de la Junta Directiva del 14 de noviembre de 2017, para ser presentados al mercado.

NOTA 23. NOTA DE RECLASIFICACIÓN

Algunas de las cifras y revelaciones con relación al segundo semestre de 2016, presentadas en estos estados financieros para propósitos de comparación, pueden presentar variaciones frente a la información publicada en los estados financieros condensados consolidados a 30 de septiembre de 2016 debido a la creación de nuevos conceptos, reclasificaciones en sus líneas y ajustes, que fueron realizadas como producto de la auditoría y revisión interna por parte de la Administración, durante el proceso de transición a NCIF (Ver nota 24), llevado a cabo para el cierre de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2016, presentados y aprobados por la Asamblea de Accionistas el pasado 31 de marzo de 2017. La Administración de Suramericana considera que estos ajustes no son materiales y no afectan la razonabilidad de la información publicada anteriormente.

El resumen de los cambios en el estado de resultados se presenta a continuación:

	Septiembre 2016 Actual – Re expresado (nota 24)	Septiembre 2016 Anterior	Diferencia
Primas emitidas	6,619,814	6,619,814	-
Primas cedidas	(1,181,594)	(1,181,594)	-
Primas retenidas (netas)	5,438,220	5,438,220	-
Ingresos por Comisiones	187,503	187,503	-
Prestación de Servicios	1,571,696	1,571,696	-
Dividendos	5,253	5,253	-
Ingresos por inversiones	396,281	439,379	(43,098)
Ganancias a valor razonable	399,334	399,334	-
Ganancia por método de participación de asociadas	3,833	3,833	-
Ganancias en venta de inversiones	8,318	8,318	-
Ingresos por propiedades de inversión	2,649	2,649	-
Diferencia en cambio, neta	10,502	10,502	-
Otros ingresos	150,580	107,482	43,098
Ingresos totales	8,174,169	8,174,169	-
Siniestros totales	(4,202,480)	(4,202,480)	-
Reembolso de siniestros	1,280,439	1,280,439	-
Siniestros retenidos	(2,922,041)	(2,922,041)	-

Reservas netas de producción	(245,848)	(253,090)	7,242
Costos por prestación de servicios	(1,494,644)	(1,586,643)	91,999
Gastos administrativos	(764,022)	(742,066)	(21,956)
Beneficios a empleados	(582,176)	(582,176)	-
Honorarios	(455,451)	(455,450)	(1)
Comisiones a intermediarios	(806,631)	(806,630)	(1)
Amortizaciones	(54,471)	(54,471)	-
Depreciaciones	(20,928)	(20,928)	-
Otros gastos	(271,318)	(186,381)	(84,937)
Intereses	(66,525)	(81,421)	14,896
Deterioro	(1,284)	(1,284)	-
Gastos totales	(7,685,339)	(7,692,581)	7,242
Ganancia, antes de impuestos	488,830	481,588	7,242
Impuestos a las ganancias	(50,584)	(47,745)	(2,839)
Ganancia, neta	438,246	433,843	4,403
Ganancia de la controladora	436,839	432,433	4,406
Ganancia no controladora	1,407	1,410	(3)

NOTA 24. AJUSTES POR REEXPRESIÓN

En virtud de la aplicación de la NIIF 4 la reserva formada para riesgos catastróficos no es reconocida en los estados financieros consolidados, no obstante, en los patrimonios fiscales dichas reservas fueron reconocidas por las compañías que operan el ramo de terremotos en Colombia originándose una diferencia entre la base contable y la base fiscal. De conformidad con la NIC 12, se debe realizar el reconocimiento del impuesto diferido pasivo asociado a esta diferencia en los estados financieros consolidados. Este impuesto diferido no había sido reconocido anteriormente dado que se consideraba que la diferencia era permanente, sin embargo, la compañía ha revaluado su posición y considera que la diferencia podría revertirse en el futuro.

Adicionalmente, durante los periodos anteriores con el propósito de cumplir el principio de no compensación establecido por la NIIF 4, la compañía ha venido presentando en sus estados financieros consolidados, activos diferidos correspondientes a la capitalización de los costos de emisión (DAC). Dicha situación ha sido revaluada, por considerarse que el reconocimiento de dicho activo implica un error si no se ajusta en igual proporción la reserva de riesgo en curso, pues se incumple con el principio de devengo y la debida asociación de ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguros. Esta situación tiene un impacto en las filiales de Colombia y de las Centro América, debido a que la reserva de riesgo en curso había sido constituida sobre una base descontada por un factor de gastos de expedición, la cual incluye las comisiones devengadas por los intermediarios, en este sentido se procede al incremento de la reserva de riesgo en curso y su correspondiente activo por impuestos diferidos.

Estas situaciones fueron identificadas por la compañía en el último trimestre de 2016 y fueron corregidas re-expresando cada una de las partidas afectadas de los estados financieros del periodo anterior de la siguiente manera:

Impacto en el Estado de Situación Financiera – disminución		
	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activo por Impuestos diferidos	56,287	60,087
Efecto neto en el activo	56,287	60,087
Reservas técnicas	265,003	278,917
Pasivo por impuestos diferidos	76,246	75,379
Efecto neto en el pasivo	341,249	354,296
Otros resultados integrales	(60,925)	(17,489)
Utilidades retenidas	(227,834)	(227,834)
Utilidades del ejercicio	4,406	(48,262)
Participaciones no controladoras	(609)	(624)
Efecto neto en el patrimonio	(284,962)	(294,209)

Impacto en el estado de resultados – disminución		
	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Reservas netas de producción	7,244	(45,987)
Impuesto a las ganancias	(2,838)	(2,275)
Efecto neto en la ganancia del ejercicio	4,406	(48,262)

Impacto en las ganancias por acción básica en pesos colombianos		
	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Efecto neto en utilidad por acción de operaciones continuadas	64,371	(705,100)
Total efecto neto en utilidad básica por acción (en pesos colombianos)	64,371	(705,100)

El cambio no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiación del Grupo.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados)

A continuación, se presentan los análisis de los resultados financieros por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, con cifras comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2016. Estos análisis son realizados por la gerencia y no hace parte de los Estados Financieros.

(Expresados en millones de pesos).

SURAMERICANA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE INDICES
SEPTIEMBRE DE 2017 Y DICIEMBRE DE 2016
(Expresados en millones de pesos)

INDICE	Septiembre 2017	Diciembre 2016	INTERPRETACION	
Solidez	20,084,050	18,782,326	Los acreedores son dueños del 82.57% a Septiembre de 2017 y del 82.28% a Diciembre de 2016 quedando los accionistas dueños del complemento: 17.43% en Septiembre de 2017 y el 17.72% a Diciembre de 2016	Pasivo total
	= 82.57%	= 82.28%		Activo total
Total	20,084,050	18,782,326	De cada peso que la empresa tiene invertido en activos el 82.57% a Septiembre de 2017 y 82.28% a Diciembre de 2016 han sido financiados por los acreedores	Pasivo total
	= 82.57%	= 82.28%		Activo total
Cobertura de intereses	478,529	502,258	La Compañía generó una utilidad neta igual a 558.99% a Septiembre de 2017 y del 499.27% en Diciembre de 2016 de los Intereses pagados	Utilidad neta + intereses
	= 558.99%	= 499.27%		Gastos financieros
Apalancamiento o Leverage	85,606	100,599	Cada peso (\$1,00) de los dueños de la Compañía está comprometido el 473.56% a Septiembre de 2017 y en 464.42% a Diciembre de	Pasivo total con terceros
	= 473.56%	= 464.42%		Patrimonio
Tot al	20,084,050	18,782,326		
	4,241,043	4,044,224		

ENDEUDAMIENTO

				2016		
	Financiero Total	1,235,782		1,234,845		Por cada peso de patrimonio, se tienen comprometido de tipo financiero el 29.14% a Septiembre de 2017 y el 30.53% a Diciembre de 2016
		=	29.14%	=	30.53%	
		4,241,043		4,044,224		Patrimonio
RENDIMIENTO	Margen neto de utilidad	392,924		401,659		La utilidad neta corresponden a un 3.79% de los ingresos netos en Septiembre de 2017 y a un 3.41% de los mismos en 2016
		=	3.79%	=	3.41%	
		10,374,545		11,783,439		Ingresos netos
	Rendimiento del patrimonio	392,924		401,659		Los resultados netos corresponden a un 10.21% del patrimonio en Septiembre de 2017 y a un 11.03% a Diciembre de 2016
		=	10.21%	=	11.03%	
		3,848,119		3,642,565		Patrimonio - utilidades
Rendimiento del activo total	392,924		401,659		Los resultados netos con respecto al activo total, corresponden al 1.62% a Septiembre de 2017 y el 1.76% en Diciembre de 2016	
	=	1.62%	=	1.76%		
		24,325,093		22,826,550		Activo total