

suramericana



Estados financieros consolidados de Suramericana S.A.
al 30 de septiembre de 2018 con cifras
comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS.....	5
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	6
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	15
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE	15
1.1. Grupo empresarial	16
NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	17
2.1. Declaración de cumplimiento	17
2.2. Estados financieros de períodos intermedios.....	18
2.3. Bases de medición.....	18
2.4. Actualización de política contable.....	18
2.5. Presentación de estados financieros	19
2.6. Principios de consolidación	19
2.7. Reclasificaciones.....	21
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	21
3.1. Combinaciones de negocios y plusvalía	21
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	22
3.3. Actividades de seguros.....	22
3.4. Moneda	26
3.4.1. Funcional	26
3.4.2 Moneda Extranjera	26
3.5. Ingresos	27
3.5.1. Ingresos por primas emitidas	27
3.5.2. Ingresos administradora de riesgos laborales	28
3.5.3. Ingresos por dividendos	29
3.5.4 Ingresos por comisiones	29
3.5.5 Ingresos por entidades prestadoras de salud	30
3.6. Impuestos.....	30
3.6.1. Corriente	30
3.6.2. Diferido.....	30
3.7. Activos intangibles	31
3.8. Gastos pagados por anticipado.....	32
3.9. Instrumentos financieros	32
3.10. Segmentos de operación.....	36
3.11. Inventarios.....	37

3.12. Propiedades de inversión	37
3.13. Propiedad y equipo	38
3.14. Deterioro del valor de activos no financieros	39
3.15. Valor razonable	40
3.16. Activos no corrientes disponibles para la venta	41
3.17. Arrendamientos	42
3.18. Beneficios a los empleados	42
3.19. Provisiones y contingencias	43
3.20. Ganancias por acción	44
3.21. Partes relacionadas	44
3.22. Hiperinflación en Argentina	45
3.23. Hechos ocurridos después de la fecha período	46
NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	46
NOTA 5. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA.....	50
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	51
6.1. Activos financieros	51
6.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo.....	53
6.1.1.1 Efectivo restringido	53
6.1.2. Inversiones.....	54
6.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	54
6.2. Pasivos financieros	55
6.2.1 Cuentas por pagar	57
6.2.2 Títulos emitidos	58
6.2.3 Pasivos financieros.....	59
6.2.4 Cuentas por pagar a partes relacionadas	61
NOTA 7. CONTRATOS DE SEGUROS.....	61
7.1. Reservas técnicas parte reaseguradores.....	61
7.2. Ingreso por primas	62
7.3. Gasto por siniestros retenidos	63
7.4. Reservas técnicas contratos de seguros.....	63
NOTA 8. IMPUESTOS	65
8.1 Normatividad aplicable	65
8.2. Impuestos corrientes.....	68
8.3. Impuestos diferidos.....	68

8.4. Impuesto reconocido en el resultado del período	71
8.5. Conciliación de la tasa efectiva	71
8.6. Movimiento del impuesto diferido	72
NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES	72
9.1 Plusvalía.....	72
9.2 Activos Intangibles distintos a la plusvalía	73
9.3 Costo de adquisición diferido (DAC)	74
NOTA 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	75
10.1. Subsidiarias.....	75
10.1.1. Cambios en la participación de las inversiones.....	81
10.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	82
10.2.1. Saldo de la inversión	82
10.2.2. Información financiera de las asociadas.....	83
10.2.3. Movimiento de las inversiones en asociadas.....	83
NOTA 11. COMPOSICIÓN ACCIONARIA, DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS	84
NOTA 12. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.....	85
NOTA 13. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	85
NOTA 14. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	86
14.1 Segmentos sobre los que se deben informar.....	86
14.1.1. Corporativos	86
14.1.2. Seguros:.....	86
14.1.3. Servicios:.....	86
14.2 Información sobre segmentos de operación	87
14.3 Información geográfica	90
NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	91
15.1 Ingresos por comisión	91
15.2 Gastos por comisión.....	92
NOTA 16. HONORARIOS.....	92
NOTA 17. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	93
17.1. Ingresos por prestación de servicios.....	93
17.2. Costos por prestación de servicios.....	94

NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	94
NOTA 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	95
NOTA 20. CONVERSIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO Y DIVISAS.....	96
NOTA 21. GANANCIAS POR ACCIÓN.....	97
NOTA 22. GESTIÓN DE CAPITAL.....	97
NOTA 23. COMPROMISOS DE INVERSIÓN.....	97
NOTA 24. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	98
24.1. Partes Relacionadas	98
24.2 Transacciones con partes relacionadas.....	98
24.3 Honorarios de la junta directiva	102
24.4 Remuneración del personal clave	103
NOTA 25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA	103
NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	103
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados).....	104

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

Se requiere que los Directivos preparen estados financieros, por cada período financiero, que presenten razonablemente la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 con cifras comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017. Para la preparación de esos estados financieros, se requiere que los Directivos:

- Seleccionen políticas contables apropiadas y luego las apliquen coherentemente.
- Presenten información, incluyendo las políticas contables, que sea relevante, confiable, comparable y comprensible.
- Tengan juicios y estimaciones razonables y prudentes.
- Manifiesten si se han seguido las normas de contabilidad, aplicables, sujetas a cualquier desviación de importancia revelada y explicada en las cuentas.
- Preparen las cuentas con base en el negocio en marcha a menos que sea inapropiado presumir que la Compañía continuará en actividad.

Los Directivos confirman que las cuentas cumplen los anteriores requisitos.

Además, los Directivos consideran que son responsables de mantener registros de contabilidad apropiados que revelen con exactitud razonable en cualquier momento la situación financiera de la Compañía. También son responsables de la salvaguarda de los activos de la Compañía y, por lo tanto, de dar los pasos razonables para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente



Luis Fernando Soto Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 16951-T



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, y del estado de resultado del ejercicio y resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Suramericana S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

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

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

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

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Suramericana S.A. los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente



Luis Fernando Soto Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 16951-T



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 2018 y los correspondientes estados consolidados 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

Excepto por lo descrito en el siguiente párrafo, 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 2018 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 SFC 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 la información contable de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a final horizontal stroke, positioned above the printed name.

Mariana Milagros Rodríguez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 112752-T

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

Medellín, Colombia
13 de noviembre de 2018

SURAMERICANA S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
30 de septiembre de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2017)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Activos	Nota	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.1	1,016,010	1,202,405
Inversiones	6.1	12,250,264	12,024,607
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6.1	4,844,571	5,612,937
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	6.1	2,401	1,540
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	7.1	3,229,561	3,146,949
Inventarios		7,672	9,264
Activos por impuestos corrientes	8.2	307,062	141,496
Activos no corrientes disponibles para la venta		36,205	36,711
Otros activos financieros		9188	5,593
Otros activos no financieros		101,771	60,667
Propiedades de inversión		4,898	4,306
Costo de adquisición diferido	9.3	704,488	822,694
Propiedades y equipos		868,129	883,286
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9.2	425,882	538,442
Plusvalía	9.1	531,969	567,624
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	10.2	50,441	49,173
Activos por impuestos diferidos	8.3	69,692	93,354
Total activos		24,460,204	25,201,048
Pasivos			
Pasivos financieros	6.2	251,693	252,747
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	6.2	2,113,300	2,354,438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2	58,877	844
Reservas técnicas	7.4	14,903,389	15,263,959
Pasivos por impuestos corrientes	8.2	432,787	348,587
Provisiones por beneficios a empleados		341,257	332,445
Otros pasivos no financieros	13	437,989	539,463
Otras provisiones		195,342	252,276
Títulos emitidos	6.2	993,602	994,565
Pasivo por impuestos diferidos	8.3	286,415	360,766
Total pasivos		20,014,651	20,700,090
Patrimonio			
Capital emitido		50	50
Prima de emisión		1,611,794	1,611,794
Ganancia del ejercicio		394,540	505,269
Ganancias acumuladas		(32,660)	(85,675)
Otras participaciones en el patrimonio		2,420	321,735
Reservas		2,462,865	2,135,432
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4,439,009	4,488,605
Participaciones no controladoras	12	6,544	12,353
Patrimonio total		4,445,553	4,500,958
Total patrimonio y pasivos		24,460,204	25,201,048

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 13 de noviembre de 2018)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Consolidado
30 de septiembre de 2018
(Con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2017)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Acumulado		Trimestral	
		Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Primas emitidas	7.2	8,243,262	8,668,156	2,759,253	3,048,283
Primas de seguros		8,003,548	8,453,318	2,675,998	2,971,626
Servicios complementarios de seguros		239,714	214,838	83,255	76,657
Primas cedidas	7.2	(1,450,484)	(1,580,492)	(504,508)	(584,963)
Primas retenidas (netas)		6,792,778	7,087,664	2,254,745	2,463,320
Ingresos por comisiones	15.1	294,698	285,253	93,921	97,170
Prestación de servicios	17.1	2,331,568	1,920,395	806,809	675,182
Dividendos		1,522	583	348	82
Ingresos por inversiones	18	461,490	409,237	154,196	108,690
Ganancias a valor razonable	18	324,866	362,623	106,752	93,764
Ganancia por método de participación de Asociadas		10,955	7,154	3,373	3,849
Ganancias en venta de inversiones	18	18,710	7,990	1,144	2,959
Ingresos por propiedades de inversión		2,553	2,719	972	912
Diferencia en cambio (Neto)	18	3,724	(7,699)	3,853	(9,384)
Otros ingresos		167,494	300,023	43,152	129,932
Ingresos totales		10,410,358	10,375,942	3,469,265	3,566,476
Siniestros totales	7.3	(5,258,070)	(5,115,341)	(1,900,693)	(1,696,499)
Reembolso de siniestros	7.3	1,572,409	1,181,660	683,203	332,015
Siniestros retenidos		(3,685,661)	(3,933,681)	(1,217,490)	(1,364,484)
Reservas netas de producción		(19,551)	(235,062)	39,681	(68,626)
Costos por prestación de servicios	17.2	(2,214,931)	(1,835,290)	(793,121)	(649,051)
Gastos administrativos	19	(909,161)	(884,766)	(304,007)	(270,333)
Beneficios a empleados		(776,533)	(739,466)	(238,846)	(238,267)
Honorarios	16	(494,797)	(458,291)	(177,326)	(153,257)
Comisiones intermediarios	15.2	(1,264,137)	(1,257,510)	(421,023)	(455,029)
Amortizaciones		(89,359)	(96,966)	(28,228)	(33,049)
Depreciaciones		(27,861)	(26,419)	(9,405)	(10,394)
Otros gastos		(342,088)	(304,060)	(129,447)	(138,032)
Intereses	18	(68,952)	(85,606)	(22,368)	(25,808)
Deterioro		(7,280)	(20,546)	(6,352)	(8,409)
Gastos totales		(9,900,311)	(9,877,663)	(3,307,932)	(3,414,739)
Ganancia, antes de impuestos		510,047	498,279	161,333	151,737
Impuestos a las ganancias	8	(115,204)	(105,355)	(25,782)	(50,010)
Ganancia, neta		394,843	392,924	135,551	101,727
Ganancia de la controladora		394,540	391,201	135,591	101,227
Ganancia no controladora		303	1,723	(40)	500
Ganancias por acción					
Utilidad neta por acción	21	3,953,742	3,920,282		

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
(Vease mi informe del 13 de noviembre de 2018)

SURAMERICANA S.A.

Estado de Resultado Integral Consolidado

30 de septiembre de 2018

(Con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2017)

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ganancia		394,843	392,924	135,552	101,727
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		735	171	964	490
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias por revaluación		(543)	111	(3,060)	15
Otro resultado integral, neto de impuestos, (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		1,049	(874)	1,049	(422)
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	10	(890)	(762)	(202)	(231)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		351	(1,354)	(1,249)	(148)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos		(320,868)	4,201	(40,609)	(64,007)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(320,868)	4,201	(40,609)	(64,007)
Total otro resultado integral		(320,517)	2,847	(41,858)	(64,155)
Resultado integral total		74,326	395,771	93,694	37,572
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		75,224	394,062	93,981	37,148
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(898)	1,709	(287)	424



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 13 de noviembre de 2018)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 30 de septiembre de 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva ocasional	Ganancia del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018		50	1,611,794	(85,675)	321,735	74,763	2,060,669	505,269	4,488,605	12,353	4,500,958
Otro resultado integral											
Revaluación de propiedades y equipos		-	-	-	(467)	-	-	-	(467)	(76)	(543)
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero		-	-	-	(319,743)	-	-	-	(319,743)	(1,125)	(320,868)
Instrumentos financieros con cambios al ORI		-	-	-	735	-	-	-	735	-	735
Calculo actuarial		-	-	-	1,049	-	-	-	1,049	-	1,049
Método de participación reconocido en el patrimonio		-	-	-	(890)	-	-	-	(890)	-	(890)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	-	394,540	394,540	303	394,843
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	(319,316)	-	-	394,540	75,224	(898)	74,326
Traslado utilidad a ganancias acumuladas		-	-	505,269	-	-	-	(505,269)	-	-	-
Distribución de resultados 2017 Según acta de Asamblea de Accionistas No 29 del 15 de Marzo de 2018:											
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.766.382 pesos por acción)	11	-	-	(176,265)	-	-	-	-	(176,265)	-	(176,265)
Participación en utilidades de compañías asociadas año anterior		-	-	3,444	-	-	-	-	3,444	-	3,444
Cambio de política deterioro IFRS 9		-	-	(387)	-	-	-	-	(387)	-	(387)
Reservas para protección de inversiones		-	-	(328,623)	-	-	328,623	-	-	-	-
Disminuciones por otros cambios en el patrimonio		-	-	49,577	-	-	(1,189)	-	48,388	(4,911)	43,477
Saldo al 30 de septiembre de 2018		50	1,611,794	(32,660)	2,420	74,763	2,388,103	394,540	4,439,009	6,544	4,445,553

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	Ganancia 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										
Revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	111	-	-	-	111	-	111
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	4,214	-	-	-	4,214	(12)	4,202
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	171	-	-	-	171	-	171
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-	-	(873)	-	-	-	(873)	(1)	(874)
Método de participación reconocido en el patrimonio	9.2	-	-	(762)	-	-	-	(762)	-	(762)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	391,201	391,201	1,723	392,924
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	2,861	-	-	391,201	394,062	1,710	395,772
Traslado utilidad a ganancias acumuladas	-	-	399,694	-	-	-	(399,694)	-	-	-
Distribución de resultados 2016 Según acta de Asamblea de Accionistas No 28 del 23 de marzo de 2017:										
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.698.444 pesos por acción)	10	-	(169,486)	-	-	-	-	(169,486)	-	(169,486)
Participación en utilidad en compañías asociadas año anterior	-	-	3,538	-	-	-	-	3,538	-	3,538
Reservas para protección de inversiones	-	-	(230,171)	-	-	230,171	-	-	-	-
Disminuciones por otros cambios en el patrimonio	-	-	(30,092)	-	-	(1,172)	-	(31,264)	(1,741)	(33,005)
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 13 de noviembre de 2018)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
 30 de septiembre de 2018
 (Con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2017
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	394,843	392,924
Ajustes para conciliar la ganancia		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	115,204	105,355
Ajustes por costos financieros	68,952	85,606
Ajustes por reservas de seguro	(443,182)	894,479
Ajustes por incrementos en los inventarios	1,592	2,583
Ajustes por incrementos en cuentas por cobrar la actividad aseguradora	851,590	(83,217)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(89,339)	(359,317)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(861)	(2,226)
Ajustes por disminuciones de cuentas por pagar de origen comercial	(83,094)	27,555
Ajustes por disminución en cuentas por pagar la actividad aseguradora	(158,044)	(34,551)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(60)	33,271
Ajustes por disminuciones en otros activos y pasivos no financieros	(132,208)	53,320
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	117,220	123,385
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	7,280	20,546
Ajustes por provisiones	(48,080)	81,794
Ajustes por ganancias (pérdidas) de moneda extranjera no realizadas	464,995	2,276
Ajustes por pérdidas del valor razonable	(324,866)	(362,623)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(10,955)	(8,704)
Ajustes por rendimientos financieros del portafolio de inversiones	(463,991)	(409,237)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(127,847)	170,295
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	266,996	563,219
Dividendos recibidos asociadas	9,729	9,495
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(147,903)	(98,045)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(92,732)	(2,853)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	36,090	471,816
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	5,243,355	5,639,033
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(5,748,307)	(6,187,167)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo	430	4,798
Compras de propiedades y equipo	(36,564)	(35,630)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	198	-
Compras de activos intangibles	(41,492)	(40,757)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	5,705	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(245)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	999	38,287
Dividendos recibidos Instrumentos financieros	1,310	-
Intereses recibidos	540,927	481,724
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(33,684)	(99,712)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	18,364	68,245
Reembolsos de préstamos	(17,894)	(63,837)
Dividendos pagados	(118,171)	(118,171)
Intereses pagados	(71,100)	(89,748)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(188,801)	(203,511)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(186,395)	168,593
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,202,405	1,305,730
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,016,010	1,474,323

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 13 de noviembre de 2018)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 (con cifras comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017). 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 han sido 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.

En reunión de segunda convocatoria, el 29 de junio de 2018, la Asamblea General de los tenedores de Bonos Ordinarios Emisión 2016 contando con un quorum del sesenta y siete (67%) de la emisión, correspondiente a noventa y dos (92) tenedores de bonos en circulación, aprobó de manera unánime la propuesta de Suramericana referida a las operaciones de fusión y escisión con sus filiales de Panamá y Colombia, tendientes a la reorganización por simplificación de la estructura societaria.

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.

El 16 de marzo de 2018, Suramericana S.A. constituyó la sociedad INVERSIONES SURA BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA, domiciliada y regida por las leyes de la República de Brasil con el propósito de facilitar el desarrollo de los negocios e inversiones de Suramericana en Latinoamérica y particularmente en el país en el cual estará domiciliada. La participación de Suramericana en la nueva compañía corresponde al 100% de su capital y será de manera indirecta, a través de sus filiales colombianas Inversiones Sura Brasil S.A.S y Operaciones Generales Suramericana S.A.S. El valor de la inversión inicial en esta sociedad fue de mil reales (R\$ 1.000,00), representados en 1.000 mil cuotas de capital, de valor nominal de un real (R\$ 1,) cada una. Con el propósito de cumplir el fin para el que fue constituida, el día 30 de marzo, esta compañía recibió como aporte de capital por parte de Inversiones Sura Brasil S.A.S. R\$ 265,522,242 reales, representados en el 99.99 % de la participación accionaria de Seguros Sura S.A. (Brasil).

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 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
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Buenos Aires, Argentina
Santa Maria del Sol S.A.	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 LTD.	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. (en liquidación)	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 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
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	Sao Paulo, Brasil

Luego de que las Juntas Directivas de las filiales Seguros de Vida Suramericana S.A. y Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. autorizaron a sus administradores para avanzar en una operación de fusión en la cual la primera absorberá a la segunda, con el objetivo de generar una mayor eficiencia de capital, los equipos de estas compañías han avanzado en los trámites de autorización ante la Superintendencia Financiera de Colombia radicando el pasado 19 de septiembre la correspondiente solicitud.

Para el corte del 30 de septiembre fue preparado por la administración el balance de cierre de la subsidiaria “Protección Garantizada Ltda.”, la cual se encontraba en proceso de liquidación y de la cual Suramericana era propietaria de forma indirecta en un 61.32% del capital a través de su subsidiaria FINANCIÁ EXPRESO S.A. La sociedad liquidada fue adquirida dentro del proceso de compra de las operaciones de seguros de RSA Insurance Group en América Latina adelantado por Suramericana S.A. en el mes de marzo del año 2016.

NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados 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 y modificatorios. 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), contenidas en el “Libro Rojo versión 2015” publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- El artículo 4 del decreto 2131 de 2016 modificó la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 permitiendo al 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, bajo los requerimientos de la NIC 19, sin embargo requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2. Estados financieros de períodos intermedios

Los estados financieros consolidados condensados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, 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 2017.

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 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.

2.4. Actualización de política contable

La Junta Directiva de Suramericana, previa recomendación del Comité de Auditoría y Finanzas aprobó una actualización de las políticas contables sobre el reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y las metodologías de deterioro aplicadas sobre los activos financieros, con el propósito de homologar el alcance en la NIIF 15 y NIIF 9 respectivamente, las cuales tuvieron entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

Frente a la política de ingresos (NIIF 15), esta actualización permitirá clasificar los ingresos obtenidos por la compañía de acuerdo con las actividades realizadas para satisfacer las obligaciones adquiridas contractualmente con los clientes, independientemente de que estas se estipulen en un único contrato. El principal impacto asociado a este cambio se da en el caso de las aseguradoras, donde se requiere la separación de los ingresos recibidos por primas de seguro, de los ingresos por servicios complementarios (asistencias), por considerar que existen obligaciones de desempeño diferentes a cumplir a los clientes, sin embargo, este cambio sólo generará un efecto en la presentación de los estados financieros. Para los demás segmentos de operación no se han identificado cambios significativos.

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016 por parte de la IASB. Esta norma fue incluida en Colombia mediante el Decreto 2496 de 2015 y su enmienda fue incluida en el Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. La norma establece un modelo que consta de cinco pasos para contabilizar el ingreso generado a partir de contratos firmados con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso está reconocido por un monto que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de la prestación de servicios o la transferencia de bienes a un cliente.

La Compañía adoptó el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva de acuerdo con las opciones de transición otorgadas por la NIIF 15.

Nuestro reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 no difieren sustancialmente de las prácticas anteriores, por lo que no se generan impactos en el reconocimiento, sin embargo, se presentan impactos en reclasificación del ingreso en el estado de resultados integrales de los servicios complementarios de algunas soluciones en los segmentos de vida y no vida en Colombia. La nota 3.5 provee mayor detalle respecto a la nueva política contable.

Al 30 septiembre de 2018, la Compañía presentó en los estados financieros intermedios, los ingresos por servicios complementarios a la actividad de seguro de forma independiente de los ingresos generados por primas de seguro.

La Compañía no identificó para sus negocios otros impactos por la aplicación de la NIIF 15 diferentes a la desagregación de los componentes por servicios complementarios de los ingresos por primas en el negocio de seguros.

Con relación a la política de deterioro prospectivo (NIIF 9), la metodología se fundamenta en la pertinencia de afectar los resultados de la compañía por las pérdidas asociadas al riesgo de crédito de los activos financieros desde el momento inicial de su reconocimiento en el balance, en lugar de esperar a que necesariamente se presente un evento o contingencia que evidencie su deterioro, como ocurre con la metodología de pérdidas incurridas que establecía el anterior estándar (NIC 39). La metodología prospectiva corresponde a la estimación de pérdida que se puede prever desde el momento inicial en que se reconoce el activo financiero, con base a la probabilidad por la exposición y garantías reales que tiene la compañía.

2.5. Presentación de estados financieros

Suramericana presenta el estado de situación financiera por orden de liquidez y 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.

2.6. Principios de consolidación

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Suramericana y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2018. 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 periodo.

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 periodo 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.

2.7. Reclasificaciones

Algunas de las cifras y revelaciones con relación al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2017, presentadas en estos estados financieros para propósitos de comparación, pueden presentar variaciones frente a la información publicada a este corte, 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 llevado a cabo para el cierre de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2017, presentados y aprobados por la Asamblea de Accionistas el pasado 15 de marzo de 2018. La Administración de Suramericana considera que estos ajustes no afectan la razonabilidad de la información publicada anteriormente.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales, que se prepararon bajo NCIF, al 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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

Una combinación de negocios es una transacción u otro suceso en el que una adquirente obtiene el control de uno o más negocios.

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

Bajo NIIF 4, la aseguradora puede continuar utilizando políticas contables no uniformes para los contratos de seguro (así como para los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) de las subsidiarias.

Aunque la NIIF 4 no exige a Suramericana de cumplir con ciertas implicaciones de los criterios establecidos en los párrafos 10 a 12 de la NIC 8.

Específicamente, la compañía:

No reconocerá como un pasivo las provisiones por reclamaciones futuras cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del periodo sobre el que se informa (tales como las provisiones por catástrofes o de estabilización).

Llevará a cabo la prueba de adecuación de los pasivos.

Eliminará un pasivo por contrato de seguro (o una parte del mismo) de su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se extinga, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato sea liquidada o cancelada, o haya caducado.

No compensará (i) activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguro conexos, o (ii) gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos.

Considerará si se han deteriorado sus activos por reaseguros.

El riesgo de seguro es significativo solo si un evento asegurado puede causar que un asegurador pague un valor significativo por beneficios adicionales, bajo cualquier escenario. Beneficios adicionales se refiere a cantidades que excedería a aquellas que se pagarían en caso de que no ocurriera un evento. El análisis sobre el riesgo significativo se realiza contrato a contrato.

De acuerdo con las características de nuestros productos, la cartera queda clasificada bajo el concepto de contrato de seguro. Es importante destacar, que una vez que un contrato se encuentra clasificado como Contrato de Seguro, su clasificación es mantenida durante la vigencia del mismo, inclusive, si el riesgo de seguro se reduce significativamente durante su vigencia.

Entre las prácticas y políticas permitidas se encuentran la realización obligatoria de pruebas de suficiencia de pasivos y pruebas de deterioro de activos por reaseguro. Entre las prácticas y políticas prohibidas se encuentran la constitución de reservas catastróficas, mantener o establecer reservas de compensación o contingentes y compensar activos y pasivos de reaseguros.

Clasificación de productos de acuerdo con NIIF 4 de Contratos de Seguros

Suramericana considera para la clasificación de sus carteras de seguros, los siguientes criterios establecidos por la NIIF 4:

Contratos de Seguro: Son aquellos contratos donde la sociedad (el asegurador) ha aceptado un riesgo de seguro significativo de la contraparte (asegurado) al acordar compensarlo en caso de que un evento adverso no cierto y futuro afectara al asegurado. Se considera que existe riesgo de seguro significativo cuando los beneficios pagados en caso de ocurrencia del evento difieren materialmente de aquellos en caso de no ocurrencia. Los contratos de seguro incluyen aquellos en los que se transfieren riesgos financieros siempre y cuando el componente de riesgo de seguro sea más significativo.

Contratos de Inversión: Son aquellos contratos donde el asegurado transfiere el riesgo financiero significativo, pero no así de seguro. La definición de riesgo financiero incluye el riesgo de un cambio futuro en alguna o en cualquier combinación de las siguientes variables: tasa de interés, precio de instrumentos

financieros, precio de commodities, tasas de tipos de cambio, índices de precios o tasas, riesgo de crédito o índice de riesgo de crédito u otra variable no financiera, siempre y cuando la variable no sea específica a una de las partes del contrato.

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.

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.

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. Derivados implícitos: Los derivados implícitos en contratos de seguro son separados si no se considera que están estrechamente relacionados con el contrato de seguro principal y no cumplen con la definición de un contrato de seguro.

Estos derivados implícitos se presentan por separado en la categoría de instrumentos financieros y se miden a valor razonable con cambios en resultados.

- f. Prueba de adecuación de pasivos

Las provisiones técnicas registradas son sujetas a una prueba de razonabilidad como mínimo una vez al año, 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.

Para la realización de la prueba de adecuación de reservas, se utilizan los flujos de caja contractuales futuros medidos en función de las mejores estimaciones disponibles. Los flujos de caja consideran tanto los activos como los pasivos en el tiempo y son descontados considerando la tasa de retorno asociada al portafolio de inversiones que respalda las provisiones y los supuestos de reinversión de la Compañía.

La metodología de la prueba de adecuación de reservas y supuestos incluye las siguientes instancias:

- Proyección de flujos de caja contractuales utilizando supuestos en función de las mejores estimaciones disponibles al momento de la proyección. Los supuestos son revisados periódicamente y aprobados por el área de riesgos de la compañía.
- Generación de escenarios de tasas de retorno (considerando la dinámica de inversión-desinversión de cada subsidiaria de la Sociedad).
- Descuento de los flujos de los compromisos (con el objetivo de obtener el valor actual de los mismos).
- Cálculo del percentil 50 de los valores presente y comparación con las reservas contabilizadas. En el caso de México y Perú, donde los contratos no presentan opcionalidades (son simétricos), la proyección de los flujos es simétrica. Sin embargo, en el caso de Chile, donde existen contratos no simétricos (por ejemplo, flexibles con tasas garantizadas), se realizan proyecciones estocásticas y luego se determina el 50 percentil.

Entre los supuestos utilizados para la prueba de suficiencia de las reservas se encuentran:

- Supuestos Operativos: Fuga, Rescates Parciales, Factor de Recaudación (no aplican en Rentas Vitalicias): periódicamente se realizan análisis de experiencia en los que se busca incorporar el comportamiento más reciente al supuesto. Los análisis son realizados por familia de productos homogéneos.
- Gastos Operativos: anualmente, los supuestos de gastos operacionales son revisados para considerar los niveles de gasto mejor estimados (basado en volumen de portafolio y nivel de gastos). Una herramienta importante para la definición del supuesto es la planificación estratégica anual de la Sociedad.
- Tablas de mortalidad: se utilizan las tablas de mortalidad desarrolladas por la Compañía para la cartera de rentas vitalicias, en tanto que para el resto de la cartera de seguros de vida, dado que no se cuenta con experiencia suficiente para la construcción de una tabla propia, el supuesto se deriva en base a tablas de mortalidad proporcionadas por la compañía reaseguradora.
- Supuestos Financieros: el modelo de Reinversión genera los escenarios de tasas de retorno en base a los supuestos actualizados tanto de mercado como de inversión a la fecha de cierre del reporte. Dichos supuestos del modelo de reinversión son: o Escenarios de Tasas Cero Cupón de Gobierno: junto con el índice de Spreads, se utiliza para valorizar los activos disponibles para inversión/reinversión.
- Índice de Spread Proyectado: se aplica a las tasas cero cupón.
- Factor Multiplicativo de Spread.
- Factor de Depreciación: se aplica sobre propiedad raíz y acciones.
- Flujos Proyectados de Pasivos y Activos.

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.

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

Ingresos procedentes de clientes:

Suramericana establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen por un monto que refleja la consideración a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los 5 pasos identificados para la determinación del reconocimiento del ingreso son:

1. Identificación del contrato con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño
5. Reconocimiento del ingreso de las actividades ordinarias cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Los costos incrementales (costos activables) se llevarán como activo si Suramericana espera recuperarlos dentro del mismo contrato; los costos de obtener un contrato en los que se incurra independientemente si el contrato se gana o no, se llevarán al costo en el periodo en que se incurran.

Los ingresos por primas emitidas corresponden a los valores recibidos por la cobertura de riesgo de seguro y servicios complementarios a la actividad aseguradora.

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

3.5.1. Ingresos por primas emitidas

Las primas emitidas comprenden el total de las primas por cobrar por el periodo completo de cobertura. El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, se distribuyen a lo largo del periodo a través de reserva técnica; el ingreso de estas primas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones para el caso de las cancelaciones, corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por haber vencido el plazo para el pago.

Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros, se causan en el momento de recibir los correspondientes estados de cuenta de las compañías cedentes.

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

Servicios complementarios a la actividad aseguradora

La Compañía reconoce como servicios complementarios a la actividad aseguradora, los servicios proporcionados que no corresponden a riesgos de seguro, estos servicios incluyen: transporte por lesiones o enfermedad, desplazamiento y hospedaje de un familiar, desplazamiento por el fallecimiento de un familiar, transporte en caso de muerte, gastos de traslados por interrupción de viaje, asistencia jurídica telefónica, entre otros.

Los ingresos recibidos por servicios complementarios a la actividad aseguradora se reconocen cuando se realiza la transferencia de los servicios comprometidos con sus clientes, y se reconocen por los montos que reflejen la contraprestación que la Compañía espera recibir a cambio de dichos servicios.

Los servicios complementarios a la actividad aseguradora son considerados obligaciones de desempeño de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 15 y se reconocen en el estado de resultados a través del tiempo en la medida que satisfacen los compromisos con clientes.

Seguros Generales

La solución de automóviles, hogar, incendio incluye componente de servicios que no corresponden a riesgos de seguro tales como: Transporte por lesiones o enfermedad, desplazamiento y hospedaje de un familiar, desplazamiento por el fallecimiento de un familiar, transporte en caso de muerte, conductor profesional, transmisión de mensajes urgentes, grúa, hospedaje y transporte por daño del carro, hospedaje y transporte por hurto del carro, taller móvil y cerrajería, localización y envío de repuestos, conductor elegido, acompañamiento ante el tránsito, orientación telefónica para trámites de tránsito, daños de plomería, electricidad, cerrajería, reposición por daños de vidrios, servicios de seguridad, gastos de traslados por interrupción de viaje, asistencia jurídica telefónica, estos componentes constituyen obligaciones de desempeños adicionales bajo los requerimientos de la NIIF15. Razón por la cual la Compañía deberá asignar al valor de la prima recibida una porción por servicios complementarios a la actividad de seguro.

Suramericana decidió usar la solución práctica de la NIIF 15, y no ajustará el valor que se ha comprometido como contraprestación para dar cuenta de los efectos de un componente de financiación significativo, cuando se espera, al comienzo del contrato, que el período entre el momento en que la Compañía transfiere servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de un año o menos. Por tanto, para anticipos de corto plazo, no se ajustará el monto de dichos anticipos aun cuando el efecto del componente de financiación sea significativo.

Vida

La Compañía tiene como objeto social principal la realización de operaciones de seguro individual y de reaseguro sobre pólizas de vida, bajo las modalidades y los ramos facultados expresamente por la ley.

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.

Las compañías Administradoras de Riesgo Laborales, deben destinar un porcentaje equivalente al 14.2%, para el desarrollo de esta actividad de mitigación y prevención de riesgo laborales. Esta actividad representa una obligación de desempeño diferente pero complementaria al objetivo principal del sistema de riesgo laboral. Por lo anterior, bajo los requerimientos de la NIIF 15 estos valores deben ser medidos, reconocidos y presentados de forma independiente a los percibidos por la actividad de riesgo laboral.

3.5.3. Ingresos por dividendos

Suramericana reconoce los ingresos por dividendos cuando:

- a) se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo;
- b) es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo; y
- c) el valor del dividendo pueda ser medido de forma fiable

Lo anterior no es aplicable cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

3.5.4 Ingresos por comisiones

Cuando Suramericana involucra un tercero en proporcionar bienes o servicios a un cliente, se determina si la naturaleza de su compromiso es una obligación de desempeño consistente en proporcionar los bienes o servicios especificados por sí misma (es decir, la entidad actúa como un principal) o bien en organizar para el tercero el suministro de esos bienes o servicios (es decir, la entidad actúa como un agente).

Suramericana será un principal si controla un bien o servicio comprometido antes de que la entidad lo transfiera a un cliente. Sin embargo, Suramericana no está necesariamente actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente.

Cuando Suramericana se define como un principal, es decir, satisface una obligación de desempeño, se reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el valor bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

Suramericana actúa como un agente si la obligación de desempeño consiste en organizar el suministro de bienes o servicios para otra entidad. Cuando Suramericana actúa como agente se reconocen los ingresos de actividades ordinarias por el valor de cualquier pago o comisión a la que espere tener derecho a cambio de organizar para la otra parte la provisión de sus bienes o servicios. El pago o comisión puede ser el valor neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por esa parte.

Ingresos por comisiones son 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 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.

3.5.5 Ingresos por entidades prestadoras de salud

Las compañías de salud de Suramericana, como delegatarias de la Administradora de Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud (ADRES) para la captación de los aportes del Plan Obligatorio de Salud, reciben un valor per cápita por la prestación de los servicios para cada afiliado, que se denomina unidad de pago por capitación – UPC, el cual es modificado anualmente por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud y reconoce los ingresos por este concepto. Igualmente, la Compañía registra como ingresos, el valor per cápita por promoción y prevención reconocida por el Sistema General de Seguridad Social en Salud en cada declaración de giro y compensación una vez surtido el respectivo proceso de compensación.

Los ingresos por contratos de medicina prepagada se causan en la medida en que transcurra la vigencia de los mismos.

3.6. Impuestos

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

3.6.1. 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 ganancia o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias en Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa.

3.6.2. 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 se descuentan.

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

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.

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. Gastos pagados por anticipado

Representan desembolsos para futuros gastos. Se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se reciben los bienes y servicios.

3.9. Instrumentos financieros

Activos financieros

Suramericana reconoce en el momento 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.

En el reconocimiento inicial de una inversión, Suramericana medirá un activo financiero a su valor razonable. Para el caso de los activos contabilizados al valor razonable, disminuido en los costos de transacción, ya que los mismos se imputan a una cuenta del gasto. Mientras que para los activos contabilizados al costo amortizado los costos de transacción se suman, ya que los mismos se vuelven parte integral del costo del instrumento financiero y como tal se podrán amortizar durante toda la vida del título a través del método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se reconocen a la fecha de cierre de la operación. Así mismo, los ingresos por intereses se reconocen en el mismo rubro donde se reconoce la valoración.

Cuentas por cobrar

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 medidos a costo amortizado se miden a valor razonable, lo cual incluye las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación.

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados 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 es evaluado utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

La periodicidad del deterioro se calcula mensual y el modelo depende del tiempo de activo financiero:

Cartera comercial de clientes:

El modelo de deterioro de la cartera de clientes arroja un porcentaje de deterioro aplicable a la cartera de las compañías por rango de días en mora; para ello se debe utilizar información histórica disponible en cada compañía para calcular el porcentaje de deterioro con el que se impactará la cartera en el futuro. La cantidad de períodos de información histórica que se utilicen son los suficientes para responder al comportamiento del pago de los clientes, cuidando que exista un balance en la estadística de la información y los cambios en el comportamiento de pago de los clientes.

Reaseguro:

El análisis y validación que se realiza con el modelo tiene como objetivo la revisión de la evolución y posición financiera.

El modelo cuenta con 2 secciones, la primera está compuesta por los Indicadores cuantitativos y la segunda por un indicador cualitativo.

Para el cálculo del porcentaje del deterioro se construye una función por tramos, en la cual asigna un porcentaje de deterioro a cada calificación de 0 a 10. Dicho deterioro es del 100% para compañías calificadas entre 0 y 2, pasando luego a una función tipo raíz para calificaciones entre 2 y 8.5. A partir de esta última calificación se le asigna un deterioro del 0%, tal como se ilustra en la gráfica a continuación.

Coaseguro:

Para el cálculo del deterioro para este tipo de instrumentos, se aplica la siguiente metodología:

1. Se identifica el valor neto entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de un coasegurador.
2. El deterioro se le aplica al resultado por coasegurador por altura de mora entre las cuentas por pagar que se le deben a un coasegurador y la cuenta por cobrar al mismo coasegurador en un momento dado.

Se usa esta metodología considerando la inmaterialidad de las cuentas por cobrar de coaseguro y la efectividad de los modelos de gestión de cartera que refleja la efectividad de la gestión de cada Compañía.

Inversiones:

Para determinar el deterioro de este tipo de activos financieros se clasifican las inversiones:

- No se deteriorarán los instrumentos cuyo emisor sea un Gobierno o una entidad respaldada por el Gobierno y que estén emitidos en la moneda funcional del país donde ejerce soberanía ese Gobierno.

- Instrumentos sin variación significativa en el nivel de riesgo de crédito desde el momento de la compra: para estos se determinará el deterioro basado en la probabilidad de ocurrencia de un evento de riesgo de crédito en los próximos 12 meses posteriores a la fecha de reporte.
- Instrumentos con variación significativa en el nivel de riesgo de crédito desde el momento de la compra: para estos se determinará el deterioro basado en la probabilidad de ocurrencia de un evento de riesgo de crédito durante toda la vida del instrumento.

Modelo de negocios de Suramericana

Valor razonable

El portafolio estructural cuenta con inversiones alternativas las cuales por su naturaleza no cumplen con los requisitos para ser clasificados a costo amortizado, por lo tanto, deben ser clasificadas al valor razonable con efecto en estado de resultados. Entre estas se encuentran, pero no se limitan a: títulos de renta fija con opción de prepago, fondos de capital privado y productos estructurados, entre otros. Este tipo de inversiones podrán ser adquiridas con el objetivo de calzar el pasivo y mantenerlas durante un período prolongado, por lo que podrán hacer parte del portafolio estructural de la Compañía.

Valor Razonable con cambios en resultado Integral (ORI)

En el reconocimiento inicial, Suramericana puede designar irrevocablemente a un instrumento de capital de otras compañías que no es mantenido para negociar, como a valor razonable con cambios en Resultado Integral (ORI), esto significa que en sus mediciones posteriores los cambios en el valor razonable no impactarán los estados de resultados sino el patrimonio de la sociedad.

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 efectos de dar baja a un pasivo financiero se reconocen en el estado de resultado, 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.

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 “Ganancia (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 consolidados 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 Ganancia es 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, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Contabilidad de cobertura:

Partida cubierta:

En Suramericana, una partida cubierta puede ser un activo o pasivo reconocido, un compromiso firme no reconocido, una transacción proyectada altamente probable o una inversión neta en una operación extranjera.

Tipo de cobertura:

En Suramericana se identifican los siguientes tipos de coberturas:

- Cobertura de flujo de efectivo: la cobertura de flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar las utilidades o pérdidas.
- Coberturas de inversión neta en moneda extranjera: es una cobertura del riesgo de tasa de cambio que surge de una inversión neta en moneda extranjera. Tiene como elemento cubierto la diferencia que resulta del proceso de conversión e integración de los estados.

Medición de la eficacia

La determinación de la aplicación de la contabilidad de cobertura se basa en una expectativa de eficacia futura (prospectiva), cuyo objetivo es asegurar que hay pruebas suficientes para soportar una expectativa de alta eficacia, y una evaluación de eficacia real (retrospectiva).

La cobertura se considera altamente eficaz sólo si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- a. En el inicio de la cobertura, y en los períodos siguientes, la eficacia de la cobertura, se espera que esté dentro de un rango de 80% y 125%.
- b. Los resultados reales de la cobertura se encuentran dentro de un rango de 80% a 125%.

Medición

Suramericana mide inicialmente los instrumentos de cobertura al valor razonable. Como característica de los derivados, su valor razonable en la fecha inicial es cero, excepto para algunas opciones. La medición posterior de los instrumentos de cobertura debe ser al valor razonable. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo.

Reconocimiento

Cobertura de Flujo de efectivo:

- a. El componente separado de patrimonio asociado con la partida cubierta se debe ajustar para que sea igual (en términos absolutos) al importe que sea menor entre:
 - b. El resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
 - c. El cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta, desde el inicio de la cobertura.
 - d. Cualquier ganancia o pérdida restante del instrumento de cobertura o del componente designado del mismo (que no constituye una cobertura eficaz) se debe reconocer en el resultado del período.
 - e. Si la estrategia de gestión del riesgo, documentada por la Compañía, para una relación de cobertura particular, excluyese de la evaluación de la eficacia de la cobertura a un componente específico de la ganancia o pérdida o a flujos de efectivo relacionados del instrumento de cobertura, ese componente excluido de la ganancia o pérdida se debe reconocer en el resultado del período.

Por otro lado, si una cobertura del flujo de efectivo cumple, durante el período, con los requisitos de documentación, se debe contabilizar de la siguiente manera:

- La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz, se debe reconocer en otro resultado integral.
- La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se debe reconocer en el resultado del período.

Cobertura de una inversión neta en moneda extranjera:

La contabilidad de cobertura puede aplicar solo a las diferencias en cambio que surgen entre la moneda funcional del negocio en el extranjero y la moneda funcional de la entidad controladora.

La partida cubierta puede ser un importe de activos netos igual o menor, al valor en libros de los activos netos del negocio en el extranjero que figura en los estados financieros consolidados de la entidad controladora.

3.10. 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.

3.11. Inventarios

Suramericana reconoce los inventarios a partir de la fecha en el que se asume los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

La medición del valor de los inventarios se realizará en dos momentos: La medición inicial se reconocerá al costo, y la medición posterior al cierre de cada ejercicio, se reconocerá al menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

Medición inicial del inventario

Suramericana medirá los inventarios inicialmente así:

Precio de compra más costos de importación más impuestos pagados no recuperables más costos de transporte menos descuentos o rebajas.

Medición posterior del inventario

Para los productos que van a ser vendidos o comercializados, Suramericana realizará la medición posterior por el menor entre el costo y el valor neto realizable.

Suramericana reconocerá los inventarios cuando se vendan, a su valor en libros, como costos del periodo en el que se reconozcan los ingresos correspondientes, y aplicará el método de valoración del costo promedio ponderado.

3.12. Propiedades de inversión

Suramericana define como propiedades de inversión aquellos terrenos y edificios mantenidos para obtener ingresos a través de arrendamientos operativos o que se tienen para generar plusvalía.

Suramericana medirá inicialmente las propiedades de inversión al costo, es decir incluyendo todos los costos directamente relacionados con la adquisición de este tipo de activos.

En su medición posterior, Suramericana mide las propiedades de inversión bajo el modelo de Valor Razonable, es decir, tomando como referencia el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha de medición determinada.

El valor razonable de las propiedades se determinó con base a transacciones observables en el mercado, debido a la naturaleza de las propiedades, (terrenos y edificios), las cuales cuentan con transacciones similares en el Mercado, cumpliendo con un modelo de valoración conforme a lo indicado en la NIIF 13 Medición del valor razonable.

Los aumentos y las disminuciones generados en la propiedad de inversión por los cambios del valor razonable deberán ser reconocidos por Suramericana en el estado de resultados integrales.

Suramericana evaluará si existen cambios en la condición de uso de un activo clasificado como propiedad de inversión; que implique que deba ser reclasificado o traslado a otro grupo de activos en los estados financieros de Suramericana. Adicionalmente, deberá evaluar la existencia de que un activo clasificado como operativo, cuando cumpla con las condiciones para ser clasificado como una propiedad de inversión.

Bajas o retiros

Suramericana dará de baja en cuentas una propiedad de inversión cuando se venda o cuando la propiedad de inversión quede permanentemente retirada de uso y no se esperen beneficios económicos futuros procedentes de su disposición o cuando la propiedad sea entregada en arrendamiento financiero.

La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del periodo en que tenga lugar el retiro o la desapropiación.

3.13. Propiedad y equipo

Suramericana define como propiedad y equipo (P&E) aquellos activos tangibles que serán utilizados en más de un período contable que se espera que sean recuperados a través de su uso y no a través de su venta.

Suramericana determinará como costo inicial de la propiedad y equipo los costos incurridos en la adquisición o en la construcción de estos activos hasta que estén listos para ser usados.

Suramericana medirá posterior a su reconocimiento los bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), bajo un modelo de revaluación, es decir a su valor razonable, el cual es el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha de medición determinada. El valor razonable de la propiedad planta y equipo fue determinada por peritos expertos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente. Para las demás clases de propiedad, planta y equipo se utilizará el modelo del costo.

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

Las disminuciones en los activos deberán ser llevados como un menor valor del saldo de otros resultados integral, si existiese si no directamente a resultados.

Depreciación

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

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

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

Vidas útiles

Suramericana definió los siguientes periodos de vidas útiles para la propiedad planta y equipo:

Edificios	20 a 100 años
Equipo de tecnología	3 a 10 años
Equipo médico	6 a 17 años
Muebles y enseres	6 a 10 años
Vehículos	4 a 10 años
Mejoras en propiedad ajena	A la vigencia del contrato o vida útil cual sea menor

Suramericana deberá revisar las vidas útiles de todos los activos, por lo menos al final de cada período contable.

3.14. Deterioro del valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, Suramericana evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Suramericana estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente para la plusvalía, activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en este caso el activo deberá agruparse a una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las consideraciones de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultado en la sección estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan inicialmente a la plusvalía y una vez agotado éste, de forma proporcional, con base en el valor en libros de cada activo, a los demás activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo.

El deterioro del valor para la plusvalía se determina evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relaciona la plusvalía. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros. Para los activos en general, excluido la plusvalía, a cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Suramericana efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor.

La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

3.15. 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 valuación, 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.

Para medir el valor razonable, Suramericana determinará todos los elementos siguientes:

- a. Activos o pasivo concreto, objeto de la medición (de forma coherente con su unidad de cuenta).
- b. Para un activo no financiero, la premisa de valuación que es adecuada para la medición.
- c. El mercado principal (o más ventajoso) para el activo o pasivo.
- d. La(s) técnica(s) de valuación adecuada(s) para la medición, considerando la disponibilidad de datos con los cuales se pueda desarrollar las variables que representen los supuestos que los participantes de mercado utilizarán al fijar el precio del activo y pasivo y el nivel de la jerarquía del valor razonable en la que se clasifican las variables.

Medición del activo o pasivo

Al medir el valor razonable de un activo o pasivo, Suramericana tendrá en cuenta lo siguiente:

Las características del activo o pasivo en la misma forma en que los participantes de mercado las considerarían para fijar el precio de dicho activo o pasivo, por ejemplo, los siguientes:

- La condición y localización del activo.
- Restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo.
- La forma en que esas características serían tenidas en cuenta por los participantes de mercado.

Medición de los pasivos no financieros

Una medición a valor razonable supone que un pasivo no financiero se transfiere a un participante del mercado en la fecha de medición, que este pasivo permanecerá en circulación y que el participante que recibió el pasivo requeriría satisfacer la obligación.

Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para la fijación del precio, la información podrá ser recibida para estas partidas si están mantenidas por otras partes como activos y el valor razonable del pasivo se medirá desde la perspectiva de un participante de mercado.

Valor razonable en el reconocimiento inicial

Cuando Suramericana adquiere un activo, o asume un pasivo, el precio pagado (o el precio de la transacción) es un precio de entrada. Debido a que las compañías no venden necesariamente activos a los precios pagados para adquirirlos y de forma análoga, las compañías no necesariamente transfieren pasivos a los precios recibidos por asumirlos, conceptualmente los precios de entrada y salida son diferentes. El objetivo de la medición del valor razonable es estimar el precio de salida.

Técnicas de valoración

Suramericana utiliza las siguientes técnicas de valoración:

- **Enfoque de Mercado:** esta técnica se utiliza principalmente en la valoración de las propiedades de inversión y de los activos fijos cuya medición posterior se ha definido por Suramericana como modelo reevaluado. También se utiliza en los activos financieros que se han definido de acuerdo con el modelo de negocios a valor razonable y que presentan un mercado activo.
- **Enfoque del ingreso:** se utiliza esta técnica de valoración para activos y pasivos financieros determinados a valor razonable y que no presentan un mercado activo.

3.16. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado; estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes, en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Suramericana considera como operaciones discontinuadas un componente de una compañía que ha sido dispuesto, o clasificado como mantenido para la venta, el cual podría representar una línea de negocio o un área geográfica de operaciones importantes separadas; ser parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de operaciones separadas; o ser una subsidiaria adquirida con el objeto exclusivo de revenderla.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado del resultado integral consolidado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aún cuando Suramericana retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

3.17. Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario, en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamientos financieros se reconocen y se presentan como activos en el estado de situación financiera al comienzo del arrendamiento, por el valor razonable del activo arrendado o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que Suramericana obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado de resultado.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento clasificados como financieros generaran el reconocimiento de un elemento de propiedad planta y equipo y aplicara todos los criterios de medición establecidos para ese grupo de activos en la política contable de propiedad planta y equipo.

Para Suramericana si un contrato de arrendamiento no clasifica como financiero deberá ser clasificado como operativo y todos los cánones pagados por los bienes arrendados se reconocerán como gastos en los resultados.

3.18. 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.

3.19. Provisiones y contingencias

Las provisiones se registran cuando Suramericana tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que Suramericana tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. Si estas condiciones no se cumplen, no debe reconocerse una provisión.

Suramericana reconoce las provisiones en el estado de situación financiera; por la mejor estimación del desembolso requerido, es decir, el valor por el cual Suramericana deberá liquidar la obligación al período sobre el que se informa; considerando los riesgos e incertidumbres que rodean dicha estimación.

Suramericana, considera que se da origen al reconocimiento de una provisión cuando tenga una probabilidad mayor al 50% de pérdida.

Suramericana reconoce, mide, y revela las provisiones originadas en relación con los contratos onerosos, las reestructuraciones, los procesos contractuales y los litigios, siempre y cuando existan altas probabilidades de que a la Compañía se le haya generado una obligación y deba cancelarla.

Suramericana define pasivo contingente como una obligación que surge de eventos pasados y cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos, o como una obligación presente, que surge de eventos pasados, pero no es reconocida porque: a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorpore beneficios económicos o b) el valor de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad; y cataloga como activo contingente a aquel activo que surge a raíz de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos. Para activos y pasivos contingentes dado que surgen de eventos inesperados y no existe certeza de sus beneficios económicos futuros no serán reconocidos en el estado de situación financiera hasta su ocurrencia.

3.20. Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones en circulación entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

3.21. Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas las siguientes:

1. Las compañías que integran Suramericana ("Las Compañías").
2. Las **compañías asociadas**.
Sólo aplicará para las transacciones que se consideren **inusuales** (por fuera del giro ordinario de los negocios de la compañía) y **materiales**.
En todo caso deberá garantizarse que las operaciones recurrentes son realizadas bajo condiciones de mercado competitivas y se encuentran reconocidas de manera íntegra en los estados financieros. Para efectos de este documento, se aplicará la definición de compañías asociadas contenida en la política contable de inversiones en asociadas.
3. Los miembros de las Juntas Directivas (principales y suplentes).
4. Los Representantes Legales, excluyendo a los Representantes Legales Judiciales y Apoderados.
5. El personal de la Alta Dirección, específicamente, los dos primeros niveles de la organización (incluyendo Directivos ejecutivos de auditoría y secretarios corporativos o generales).
6. Los familiares cercanos de los miembros de las Juntas Directivas, los Representantes Legales y el personal de la Alta Dirección, es decir, su cónyuge o compañero permanente y las personas dentro del primer grado de consanguinidad, primero de afinidad o único civil.

La presente política no aplicará para las operaciones que no conlleven la prestación de un servicio o la disposición de bienes entre las partes; es decir, actividades de colaboración, sinergias o desarrollos conjuntos entre Las Compañías, en aras de la unidad de propósito y dirección del Grupo Empresarial SURA.

Alineados con las Normas Internacionales de Contabilidad, y conscientes que cada Compañía del Grupo Empresarial será responsable de identificar las transacciones entre partes relacionadas asociadas a sus negocios, las operaciones que como mínimo se considerarán dentro de la presente política son:

- Compras o ventas de productos.
- Compras o ventas de inmuebles y otros activos.
- Préstamos entre compañías, vigentes al cierre contable.
- Arrendamientos, donde exista una formalización mediante un contrato.
- Prestación o recepción de servicios donde exista una remuneración, reciprocidad, y formalización mediante un contrato.
- Transferencias en las que una compañía genere un desarrollo o investigación exclusivamente para otra entidad y exista una remuneración, reciprocidad, y formalización mediante un contrato.
- Transferencias realizadas en función de acuerdos de financiación (incluyendo préstamos y aportaciones de patrimonio en efectivo o en especie).
- Otorgamiento de garantías colaterales y avales.
- Liquidación de pasivos en nombre de la entidad, o por la entidad en nombre de esa parte relacionada.
- Otros compromisos y contratos donde exista reciprocidad y remuneración.
- Transacciones (incluyendo remuneración y beneficios) con miembros de las Juntas Directivas, Representantes Legales y personal de la Alta Dirección, que corresponden a los dos primeros niveles de la organización, es decir, a personas del más alto nivel jerárquico de las sociedades, responsables del giro ordinario del negocio y encargadas de idear, ejecutar y controlar los objetivos y estrategias de las sociedades; se incluyen auditores y secretarios corporativos o generales. (Debe tratarse de transacciones con la compañía en la cual se desempeña el alto directivo).
- Transacciones entre la compañía en la cual se desempeña uno de los altos directivos descritos anteriormente, y su cónyuge o compañero permanente, o sus familiares dentro del primer grado de consanguinidad, primero de afinidad o único civil.
- Dividendos decretados.

Materialidad de las transacciones

Todas las transacciones entre partes relacionadas deberán ser realizadas bajo condiciones de plena competencia y enmarcadas en los principios de transparencia, equidad e imparcialidad.

Para efectos de determinar la materialidad, se tendrán en cuenta los siguientes factores:

- Cumplimiento legal, contable y tributario en todas las jurisdicciones.
- Condiciones particulares pactadas con accionistas minoritarios.
- Monto de la operación, el cual se definirá en las políticas específicas o procedimientos de las Compañías.
- Realización en condiciones distintas a las de mercado, por algún evento particular.
- Revelación a las autoridades reguladoras o de supervisión.
- Requerimiento de reporte a la alta dirección y/o Junta Directiva.

Se considerará material si uno de estos factores aplica por lo menos para una de las Compañías involucradas en la transacción.

3.22. Hiperinflación en Argentina

En los últimos años, la economía Argentina ha mostrado altas tasas de inflación, ésta ha crecido significativamente en el segundo trimestre de 2018 debido a los ajustes tarifarios en los servicios públicos, la devaluación del peso argentino y los factores estacionales. Si bien la medición no ha sido totalmente

consistente en los últimos años y han coexistido distintos índices, los datos sugieren que la inflación acumulada de los tres últimos años ha superado recientemente el 100%, con lo cual entra en aplicación obligatoria la NIC 29 a partir del 1 de Julio de 2018.

La inclusión de la nueva política contable de economía hiperinflacionaria para aplicación de los ajustes por inflación de acuerdo con la NIC 29 de Información Financiera de Economías hiperinflacionarias, está sujeta a la aprobación de la junta directiva de Suramericana en el mes de noviembre. Debido a la naturaleza de los ajustes por inflación, a la complejidad operativa y de recolección de información, a la fecha Suramericana se encuentra cuantificando los impactos de la aplicación de la nueva política que recae sobre las compañías cuya moneda funcional es el peso argentino. Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2018 no incluyen efecto alguno por aplicación de la NIC 29, sin embargo, de acuerdo a cálculos preliminares la administración considera que los impactos en los Estados Financieros son inateriales.

3.23. Hechos ocurridos después de la fecha período

Suramericana define los siguientes aspectos para los hechos ocurridos después de la fecha del informe:

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajustes

Suramericana debe ajustar las cifras registradas en los estados financieros para reflejar los efectos de los hechos posteriores al cierre que impliquen ajustes, siempre que estos ocurran antes de la fecha en que los estados financieros sean aprobados por la Junta Directiva.

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajustes

Suramericana no deberá modificar las cifras de los estados financieros como consecuencia de este tipo de acontecimientos. Sin embargo, si el hecho es material Suramericana revelará la naturaleza del evento y una estimación de los efectos financieros o una manifestación de la imposibilidad de hacer tal estimación.

Dividendo o excedentes al propietario

Suramericana deberá abstenerse de reconocer como un pasivo en los estados financieros, los dividendos o excedentes acordados después del período sobre el que se informa.

Hipótesis de negocio en marcha

Suramericana preparará los estados financieros sobre la hipótesis de negocio en marcha, siempre y cuando, después del período sobre el que se informa, la administración no determine que tiene la intención de liquidar o cesar sus actividades o bien que no tiene otra alternativa que proceder de una de estas formas.

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

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
- g) Beneficios a empleados

La medición de obligaciones por beneficios post empleos y beneficios definidos, incluye la determinación de supuestos actuariales claves que permiten el cálculo del valor del pasivo. Entre los supuestos claves se tiene las tasas de descuento e inflación, incremento salarial entre otros.

Para descontar los beneficios a empleados se utiliza la tasa de los bonos TES tipo B del gobierno Colombiano al final del período en que se informa, ya que esta tasa refleja la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post empleo y beneficios definidos; y corresponde a la tasa que mejor indica los rendimientos de mercado.

- h) Reservas técnicas – contratos de seguros

Las reservas técnicas de los contratos de seguros y rentas vitalicias son reconocidas sobre la base de los supuestos mejor estimados. Adicionalmente, como todos los contratos de seguro se encuentran sujetos a una prueba anual de adecuación de pasivos, que refleja los flujos futuros mejor estimados de la Administración. En caso de insuficiencia, los supuestos podrían haberse actualizado y quedar fijos hasta la próxima revisión o insuficiencia, lo que ocurra primero.

Como se ha descrito en la sección de Diferimiento de Gastos de Adquisición, ciertos gastos son diferidos y amortizados en el tiempo de vigencia de los contratos. En el caso que los supuestos de rentabilidad futura de los contratos no se materializaran, la amortización de los costos se acelera afectando el estado de resultados del período.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo de las reservas técnicas son: mortalidad, morbilidad, longevidad, retorno de las inversiones, gastos, tasas de salida y recaudación, tasas de rescate y tasas de descuento.

Los supuestos de mortalidad, morbilidad y longevidad se basan en los estándares de las industrias locales de cada subsidiaria y son ajustadas para reflejar la exposición a riesgo propia de la compañía cuando corresponde y cuando la información histórica es lo suficientemente profunda para realizar análisis de experiencia fundamentados que alteren las estimaciones de la industria. Los supuestos de longevidad son introducidos a través de factores de mejora futura de las tasas de mortalidad.

Para los supuestos de tasas de retorno, se considera el producto de inversiones de los activos que respaldan las reservas técnicas de los contratos de seguro basado en las condiciones de mercado a la fecha de suscripción del contrato, así como las expectativas sobre la evolución de las condiciones económicas y financieras de los mercados en los que se opera y la estrategia de inversión de la Compañía.

Los supuestos de gastos son construidos basados en los niveles de gastos vigentes al momento de la suscripción del contrato y ajustados por la expectativa de incremento por inflación en los casos en los que corresponde.

Las tasas de salida, recaudación y rescate son construidas basadas en análisis de experiencia propia de cada una de las subsidiarias y producto o familia de productos.

Las tasas de descuento son basadas en las tasas vigentes para la correspondiente industria y mercado y ajustadas por la exposición al riesgo propia de la subsidiaria.

En el caso de los contratos de seguro con componentes de ahorro basados en unidades del fondo (Unit-Linked), los compromisos son determinados en base al valor de los activos que respaldan las provisiones, los que surgen del valor de cada uno de los fondos en los que se encuentran los depósitos de las pólizas.

i) Deterioro de activos financieros

Para el cálculo del deterioro de los activos financieros se debe estimar los flujos de efectivo futuros del respectivo activo financiero del grupo de ellos.

j) Participación en otras entidades

Una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas de Suramericana. El control existe cuando alguna de las empresas del Grupo 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.

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.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto.

Las inversiones que Suramericana clasifica como subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos es porque considera que ejerce control, influencia significativa o control conjunto, es decir, el poder de intervenir en las decisiones financieras u operacionales de otra compañía. En los casos donde Suramericana no posee el porcentaje requerido para la clasificación de una inversión en una categoría específica, esta clasificación se da porque Suramericana tiene representación en el órgano de dirección, lo cual le permite tener control.

Juicios

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:

- Nota 7. Contratos de seguros: Determinación de si Suramericana actúa como agente o como principal en los contratos de seguros
- Nota 10. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios Conjuntos: determinación de la existencia de control en las subsidiarias.
- Nota 15. Ingresos y gastos por comisiones: determinación de si el Grupo actúa como agente en la transacción en vez de como principal.

NOTA 5. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas aún No vigentes.

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigor, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

NIIF 17: Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

NOTA 6. 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 ajustadas 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 ajustada de su valor razonable.

A continuación, se detallan los saldos de los activos y pasivos financieros que Suramericana posee al cierre de los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

6.1. Activos financieros

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

Septiembre 2018

Corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.1.1	-	-	-	1,015,824	1,015,824
Inversiones	6.1.2	-	3,530,463	-	-	3,530,463
Cuentas por cobrar	6.1.3	4,738,236	-	-	-	4,738,236
Cuentas por cobrar Partes relacionadas		2,401	-	-	-	2,401
Otros activos financieros (1)		-	9,188	-	-	9,188
Total activos financieros corrientes		4,740,637	3,539,651	-	1,015,824	9,296,112

No Corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido		-	-	-	186	186
Inversiones	6.1.2	7,487,100	1,179,653	53,048	-	8,719,801
Cuentas por cobrar	6.1.3	106,335	-	-	-	106,335
Total activos financieros no corrientes		7,593,435	1,179,653	53,048	186	8,826,322

Total activos financieros		12,334,072	4,719,304	53,048	1,016,010	18,122,434
----------------------------------	--	-------------------	------------------	---------------	------------------	-------------------

Diciembre 2017

Corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.1.1	-	-	-	1,190,919	1,190,919
Inversiones	6.1.2	-	3,922,621	24,529	-	3,947,150
Cuentas por cobrar	6.1.3	5,521,105	-	-	-	5,521,105
Cuentas por cobrar Partes relacionadas		1,540	-	-	-	1,540
Otros activos financieros (1)		-	5,593	-	-	5,593
Total activos financieros corrientes		5,522,645	3,928,214	24,529	1,190,919	10,666,307

No Corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Otros activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo)	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido	6.1.1	-	-	-	11,486	11,486
Inversiones	6.1.2	6,940,988	1,136,469	-	-	8,077,457
Cuentas por cobrar	6.1.3	91,832	-	-	-	91,832
Total activos financieros no corrientes		7,032,820	1,136,469	-	11,486	8,180,775

Total activos financieros		12,555,465	5,064,683	24,529	1,202,405	18,847,082
----------------------------------	--	-------------------	------------------	---------------	------------------	-------------------

(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.

El detalle por país se presenta a continuación:

Septiembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	15,296	8,634	6,755	46,877	730,993	50,755	56,175	18,499	63,567	18,459	1,016,010
Inversiones	393,757	38,490	218,700	686,445	9,639,013	344,777	442,102	75,391	270,200	141,389	12,250,264
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	358,829	5,238	364,259	1,114,245	2,274,623	253,087	164,529	87,267	78,097	144,397	4,844,571
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	81	-	-	4	1,794	-	522	-	-	-	2,401
Otros activos financieros	-	-	-	-	9,188	-	-	-	-	-	9,188
Total	767,963	52,362	589,714	1,847,571	12,655,611	648,619	663,328	181,157	411,864	304,245	18,122,434

Diciembre 2017	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	27,068	20,228	5,655	61,746	838,658	83,643	66,904	18,139	70,055	10,309	1,202,405
Inversiones	612,573	13,644	276,673	526,231	9,374,735	297,849	425,084	69,042	264,051	164,725	12,024,607
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	587,788	5,271	397,301	1,483,133	2,356,315	250,255	159,277	120,360	91,390	161,847	5,612,937
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	-	-	-	3	-	-	1,537	-	-	-	1,540
Otros activos financieros	-	-	-	-	5,593	-	-	-	-	-	5,593
Total	1,227,429	39,143	679,629	2,071,113	12,575,301	631,747	652,802	207,541	425,496	336,881	18,847,082

6.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Efectivo y caja	2,808	7,883
Bancos nacionales	671,781	698,452
Bancos del exterior	229,645	230,113
Equivalentes de efectivo (*)	111,590	254,471
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,015,824	1,190,919
Efectivo restringido	186	11,486
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	1,016,010	1,202,405

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

6.1.1.1 Efectivo restringido

El efectivo restringido que se presenta a la fecha de corte es el siguiente:

Detalle de la restricción	País	Valor efectivo restringido 2018
Embargos judiciales	El Salvador	186
Total		186

Detalle de la restricción	País	Valor Efectivo restringido 2017
Títulos en procesos judiciales	República Dominicana	308
Fondos institucionales de pensión por retiro(*)	Colombia	11,178
Total		11,486

6.1.2. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Emisores nacionales	6,438,480	6,419,438
Emisores extranjeros	3,538,244	3,663,738
Títulos de tesorería – TES	2,252,577	1,919,412
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	20,469	21,358
Otras	1,167	1,267
Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(276)	(276)
Deterioro	(397)	(330)
Total inversiones	12,250,264	12,024,607

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,638,246
Adiciones	7,898,084
Bajas	(6,822,516)
Intereses recibidos	(101,916)
Deterioro	1,492
Diferencia en cambio	(46,505)
Valoración	457,722
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,024,607
Adiciones	5,748,307
Bajas	(5,243,355)
Intereses recibidos	(540,927)
Deterioro	(186)
Diferencia en cambio	(521,239)
Valoración	783,057
Saldo al 30 de septiembre de 2018	12,250,264

6.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad Aseguradora	3,803,294	4,649,237
Deudores	543,029	401,116
Pagos por cuenta de clientes consumo	353,584	327,326
Depósitos judiciales	215,496	255,680
Pagos por cuenta de clientes vivienda	64,066	54,334
Diversas	52,124	64,093
Anticipo a contrato y proveedores	25,477	10,079
Cartera de créditos	18,901	16,746
A empleados	6,131	47,039
Promesas de compra venta	5,000	-
Cuentas corrientes comerciales	1,983	2,255
Arrendamientos	539	394
Venta de bienes y servicios	9	-
Intereses	-	1,050
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	(199)	(221)
Deterioro (provisión) general	(608)	(573)
Deterioro (Provisión) cuentas por cobrar de consumo	(3,583)	(1,836)
Deterioro (Provisión) otras cuentas por cobrar	(21,514)	(23,483)
Deterioro (Provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	(73,845)	(69,961)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	(145,313)	(120,338)
Total	4,844,571	5,612,937

El valor en libros de las cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, por tratarse de cuentas que generalmente esperan realizarse en términos inferiores a un año, no se presenta en este informe la comparación de dichos valores.

6.2. Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros de Suramericana:

	Nota	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6.2.1	2,113,300	2,354,438
Títulos emitidos	6.2.2	993,602	994,565
Pasivos financieros	6.2.3	251,693	252,747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2.4	58,877	844
Total		3,417,472	3,602,594

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

Septiembre 2018

Corriente	Pasivo financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	-	-	591	591
Derivados	-	1,299	-	1,299
Cuentas por pagar	2,113,300	-	-	2,113,300
Cuentas por pagar partes relacionadas	58,877	-	-	58,877
Obligaciones financieras	249,803	-	-	249,803
Títulos emitidos	-	-	-	-
Total corriente	2,421,980	1,299	591	2,423,870

No corriente	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Títulos emitidos	993,602	-	-	993,602
Total no corriente	993,602	-	-	993,602

Pasivos financieros	3,415,582	1,299	591	3,417,472
----------------------------	------------------	--------------	------------	------------------

Diciembre 2017

Corriente	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	-	-	17,437	17,437
Derivados	-	1,206	-	1,206
Cuentas por pagar	2,354,438	-	-	2,354,438
Cuentas por pagar partes relacionadas	844	-	-	844
Obligaciones financieras	233,868	-	-	233,868
Total	2,589,150	1,206	17,437	2,607,793

No corriente	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos	-	-	236	236
Títulos emitidos	994,565	-	-	994,565
Total	994,565	-	236	994,801

Pasivos financieros	3,583,715	1,206	17,673	3,602,594
----------------------------	------------------	--------------	---------------	------------------

A continuación, se detalla el pasivo financiero por país:

Septiembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Obligaciones financieras	-	-	-	-	239,335	-	22	10,407	39	-	249,803
Derivados	-	-	-	-	1,299	-	-	-	-	-	1,299
Arrendamientos	-	-	-	-	591	-	-	-	-	-	591
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	139,276	5,571	157,740	618,539	841,087	126,584	66,724	63,567	38,826	55,386	2,113,300
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	58,762	-	-	-	115	-	58,877
Títulos emitidos	-	-	-	-	993,602	-	-	-	-	-	993,602
Total	139,276	5,571	157,740	618,539	2,134,676	126,584	66,746	73,974	38,980	55,386	3,417,472

Diciembre 2017	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Obligaciones financieras	-	-	-	-	221,885	-	-	11,942	42	-	233,869
Derivados	-	-	-	-	1,206	-	-	-	-	-	1,206
Arrendamientos	-	-	-	-	17,672	-	-	-	-	-	17,672
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	217,723	23,486	120,352	702,279	941,895	110,510	64,115	77,388	46,269	50,421	2,354,438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	-	743	-	1	-	-	-	99	-	844
Títulos emitidos	-	-	-	-	994,565	-	-	-	-	-	994,565
Total	217,724	23,486	121,095	702,279	2,177,224	110,510	64,115	89,330	46,410	50,421	3,602,594

6.2.1 Cuentas por pagar

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Reaseguradores exterior cuenta corriente	768,468	885,825
Comisiones	319,751	362,203
Proveedores	179,292	207,551
Siniestros liquidados por pagar	165,966	160,809
Comisiones	127,172	116,045
Diversas	95,913	98,752
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	91,558	100,653
Servicios	71,360	89,968
Depósitos pólizas directas	49,419	45,962
Retenciones en la fuente	36,718	45,346
Honorarios	22,720	16,484
Fosyga	21,136	40,988
Afiliados y beneficiarios	20,360	19,202
Otros costos y gastos	15,758	12,592
Cheques girados no cobrados	13,831	14,287
Otras retenciones y aportes laborales	12,721	18,500
Instituciones prestadoras de servicios de salud	11,490	14,148
Fondos de pensiones	10,807	10,167
Solicitud de pólizas	9,313	8,355

Otras primas de seguro	9,135	5,511
Fondo de prevención vial nacional	8,300	11,438
Publicidad y propaganda	5,412	10,575
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	5,374	4,406
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	5,309	5,133
Primas por recaudar de coaseguro cedido	4,972	7,896
Cámara de compensación del SOAT	4,914	9,735
Otros depósitos	3,646	5,367
Primas cedidas por pagar	3,631	5,025
Retenciones y aportes de nomina	3,551	3,812
Dividendos por pagar a asegurados vida	3,392	4,321
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	3,131	3,700
Entidades promotoras de salud	2,934	2,853
Fondo de riesgos laborales	1,125	-
Colpensiones	882	1,022
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	861	534
Fondo nacional de bomberos	712	987
Administradoras de riesgos laborales	691	591
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	468	266
Servicios	321	552
Tasa de sostenibilidad del RUNT	198	365
Obligaciones a favor de asegurados vida	161	150
Otras	97	58
Sindicatos	79	122
Judiciales	72	144
Otras contribuciones	69	179
Recaudos por desafiliación automática	68	68
Otros proveedores y servicios por pagar	30	-
Cooperativas	8	691
Otras obligaciones a favor de intermediarios	4	-
Fondo de empleados	-	1,092
Sobre otras transacciones	-	8
Total	2,113,300	2,354,438

6.2.2 Títulos emitidos

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Bonos en circulación	993,602	994,565
Total	993,602	994,565

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) e indexados 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.

- El tramo a 4 años por un valor total de COP 147,998 millones con una tasa de interés del IPC+3.39%
- El tramo a 7 años por un valor total de COP 257,145 millones con un tasa de interés del IPC+3.90%
- El tramo a 10 años por un valor total de COP 305,622 millones con una tasa de interés del IPC+4.09%
- El tramo a 15 años por un valor total de COP 289,235 millones con una tasa de interés de IPC+4.29%

A continuación se detallan los vencimientos de los bonos y el valor razonable de estos:

Septiembre 2018

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado 2018	Valor razonable 2018	Método usado	Tasa de descuento para valor razonable
Suramericana S.A	IPC+3.39%	2020	147,417	151,435	Precio	5.2081%
Suramericana S.A	IPC+3.90%	2023	255,574	270,038	Precio	5.8811%
Suramericana S.A	IPC+4.09%	2026	303,522	319,623	Precio	6.5487%
Suramericana S.A	IPC+4.29%	2031	287,089	300,449	Precio	7.0583%
			993,602	1,041,545		

Diciembre 2017

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado 2017	Valor razonable 2017	Método usado	Tasa de descuento para valor razonable
Suramericana S.A	IPC+3.39%	2020	147,376	150,336	Precio	6,9971%
Suramericana S.A	IPC+3.90%	2023	255,780	267,953	Precio	7,2406%
Suramericana S.A	IPC+4.09%	2026	303,892	322,245	Precio	7,4948%
Suramericana S.A	IPC+4.29%	2031	287,517	308,437	Precio	7,7747%
			994,565	1,048,971		

6.2.3 Pasivos financieros

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Obligaciones financieras (1)	249,803	233,869
Derivados financieros	1,299	1,206
Arrendamientos financieros	591	17,672
Total	251,693	252,747

Suramericana no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (1) El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras para los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Septiembre 2018

Entidad financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2018
Banco Popular S. A.	IBR 1M + 1,8%	03-2019	37,927
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,95%	02-2019	26,427
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,7%	08-2019	22,198
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,9%	05-2019	21,141
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M + 1,95%	05-2019	21,141
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,9%	04-2019	15,856
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M + 1,95%	05-2019	15,856
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,8%	08-2019	15,856
Banco Comercial AV Villas S.A.	IBR 1M + 1,7%	08-2019	15,856
Banco Popular S. A.	IBR 1M + 2%	10-2018	11,355
Banco Popular S. A.	IBR 1M + 2%	12-2018	10,571
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M + 1,95%	03-2019	10,571
Itaú S.A. (Panamá)	5.10%	12-2018	10,407
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M + 1,95%	02-2019	5,285
Banco Popular S. A.	IBR 1M + 1,9%	11-2018	5,285
Banco Popular S. A.	IBR 1M + 1,9%	09-2019	4,010
Banco de América Central, S.A.	19.68%	12-2018	32
Sobregiros bancarios	N/A	N/A	22
Banco Agrícola S.A.	15.90%	12-2018	7
Total obligaciones financieras			249,803

Diciembre 2017

Entidad financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2017
Banco Popular S.A.	IBR 1M + 2,0%	09-2018	36,068
Banco de Bogotá S.A.	IBR 3M + 3,21%	09-2018	25,133
Banco Popular S.A.	IPC + 4%	09-2018	25,133
Banco de Bogotá S.A.	IBR 3M + 2,80%	11-2018	20,106
Bancolombia S.A.	IBR 1M + 2,0%	12-2018	15,080
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IPC + 4%	02-2018	15,080
Bancolombia S.A.	IBR 1M + 2,05%	02-2018	15,080
Itaú S.A (Panamá)	3.35%	03-2018	11,942
Banco Popular S.A.	IBR 1M + 3%	05-2018	11,361
Bancolombia S.A.	IBR 1M + 2,0%	05-2018	11,058
Bancolombia S.A.	IBR 1M + 2,14%	06-2018	10,053
Bancolombia S.A.	IBR 1M + 2,85%	08-2018	10,053
Banco Popular S.A.	IBR 1M + 2,0%	12-2018	10,053
Banco Popular S.A.	IPC + 4%	08-2018	5,027
Banco Comercial AV Villas S.A.	IBR 1M + 3,20%	10-2018	5,026
Banco Popular S.A.	IPC + 4%	06-2018	4,012
Sobregiros bancarios	NA	NA	3,604
Total obligaciones financieras			233,869

El valor en libros de los otros pasivos financieros no difiere significativamente de su valor razonable, por tratarse de cuentas que generalmente esperan liquidarse en términos inferiores a un año no se presenta en este informe una comparación de dichos valores.

6.2.4 Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	47,668	-
Munich Re	11,086	-
Otros minoritarios	123	844
Total dividendos por pagar	58,877	844
Otras cuentas por pagar	-	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	58,877	844

NOTA 7. CONTRATOS DE SEGUROS

7.1. 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 2018	Diciembre 2017
Reaseguro de siniestros avisados	2,071,129	1,759,867
Reaseguro de riesgo en curso	986,834	1,266,273
Reaseguro de siniestros no avisados	170,827	119,113
Depósitos reaseguradores	771	1,696
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	3,229,561	3,146,949

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.

7.2. Ingreso por primas

Las primas netas obtenidas por Suramericana y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Contratos de seguro de vida	3,098,024	3,296,021	1,007,954	1,193,946
Contratos de seguro de no vida	5,145,238	5,372,135	1,751,299	1,854,337
Primas emitidas	8,243,262	8,668,156	2,759,253	3,048,283
Contratos de seguros de vida – parte reasegurador	(119,045)	(90,529)	(45,263)	(35,594)
Contratos de seguros de no vida – parte reasegurador	(1,331,439)	(1,489,963)	(459,245)	(549,369)
Primas cedidas	(1,450,484)	(1,580,492)	(504,508)	(584,963)
Total primas netas	6,792,778	7,087,664	2,254,745	2,463,320

Las primas por país se detallan a continuación:

Septiembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	-	-	-	83,190	2,871,126	-	-	-	143,710	-	3,098,026
Contratos de seguro de no vida	740,082	67	397,407	1,093,668	1,694,416	455,982	303,328	142,883	97,871	219,532	5,145,236
Primas emitidas	740,082	67	397,407	1,176,858	4,565,542	455,982	303,328	142,883	241,581	219,532	8,243,262
Contratos de seguros de vida – parte reasegurador	-	-	-	(484)	(86,097)	-	-	-	(32,464)	-	(119,045)
Contratos de seguros de no vida – parte reasegurador	(80,594)	-	(108,172)	(379,231)	(522,655)	(97,646)	(50,100)	(63,228)	(10,981)	(18,832)	(1,331,439)
Primas cedidas	(80,594)	-	(108,172)	(379,715)	(608,752)	(97,646)	(50,100)	(63,228)	(43,445)	(18,832)	(1,450,484)
Total primas netas	659,488	67	289,235	797,143	3,956,790	358,336	253,228	79,655	198,136	200,700	6,792,778

Septiembre 2017	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	-	-	-	78,908	3,085,075	-	-	-	132,037	-	3,296,020
Contratos de seguro de no vida	900,491	25,661	396,400	1,196,962	1,631,150	441,505	315,738	152,930	99,507	211,792	5,372,136
Primas emitidas	900,491	25,661	396,400	1,275,870	4,716,225	441,505	315,738	152,930	231,544	211,792	8,668,156
Contratos de seguros de vida – parte reasegurador	-	-	-	(542)	(65,106)	-	-	-	(24,882)	-	(90,530)
Contratos de seguros de no vida – parte reasegurador	(104,610)	(25,657)	(44,506)	(476,253)	(557,730)	(112,763)	(48,475)	(81,410)	(19,496)	(19,062)	(1,489,962)
Primas cedidas	(104,610)	(25,657)	(44,506)	(476,795)	(622,836)	(112,763)	(48,475)	(81,410)	(44,378)	(19,062)	(1,580,492)
Total primas netas	795,881	4	351,894	799,075	4,093,389	328,742	267,263	71,520	187,166	192,730	7,087,664

7.3. Gasto por siniestros retenidos

Los siniestros incurridos por Suramericana y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Siniestros totales	5,258,070	5,115,341	1,900,693	1,696,499
Reembolso de siniestros	(1,572,409)	(1,181,660)	(683,203)	(332,015)
Siniestros retenidos	3,685,661	3,933,681	1,217,490	1,364,484

Los siniestros por país se detallan a continuación:

Septiembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Seguros de vida	-	-	-	(36,266)	(1,785,413)	-	-	-	(82,254)	-	(1,903,933)
Seguros de no vida	(398,925)	(12)	(167,400)	(463,505)	(1,444,995)	(510,278)	(109,194)	(101,325)	(43,182)	(115,321)	(3,354,137)
Total siniestros	(398,925)	(12)	(167,400)	(499,771)	(3,230,408)	(510,278)	(109,194)	(101,325)	(125,436)	(115,321)	(5,258,070)
Seguros de vida	-	-	-	220	135,534	-	-	-	29,969	-	165,723
Seguros de no vida	55,866	-	55,662	152,292	733,662	316,120	12,428	59,264	767	20,625	1,406,686
Reembolso de siniestros	55,866	-	55,662	152,512	869,196	316,120	12,428	59,264	30,736	20,625	1,572,409
Total siniestros retenidos	(343,059)	(12)	(111,738)	(347,259)	(2,361,212)	(194,158)	(96,766)	(42,061)	(94,700)	(94,696)	(3,685,661)

Septiembre 2017	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Seguros de vida	-	-	-	(32,811)	(1,969,082)	-	-	-	(70,501)	-	(2,072,394)
Seguros de no vida	(431,454)	-	(218,599)	(775,101)	(1,101,258)	(200,665)	(107,701)	(78,470)	(35,109)	(94,590)	(3,042,947)
Total siniestros	(431,454)	-	(218,599)	(807,912)	(3,070,340)	(200,665)	(107,701)	(78,470)	(105,610)	(94,590)	(5,115,341)
Seguros de vida	-	-	-	428	112,154	-	-	-	19,509	-	132,091
Seguros de no vida	40,661	-	47,400	477,926	364,429	42,674	22,117	34,113	1,553	18,696	1,049,569
Reembolso de siniestros	40,661	-	47,400	478,354	476,583	42,674	22,117	34,113	21,062	18,696	1,181,660
Total siniestros retenidos	(390,793)	-	(171,199)	(329,558)	(2,593,757)	(157,991)	(85,584)	(44,357)	(84,548)	(75,894)	(3,933,681)

7.4. Reservas técnicas contratos de seguros

Las empresas de Suramericana que se encuentran en el negocio asegurador son:

	Bermuda	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 Suramericana S.A.		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 2018	Diciembre 2017
Reserva de siniestros avisados	5,193,246	4,745,349
Reserva matemática	4,344,107	4,134,227
Reserva de prima no devengada	3,731,443	4,399,529
Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	1,165,630	1,539,041
Otras reservas	287,024	283,998
Reservas especiales	181,939	161,815
Total reservas técnicas de seguros	14,903,389	15,263,959

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	2,601,649	10,826,704
Cambios en las reservas	1,900,845	545,300	1,355,545
Ajustes por conversión	(65,239)	-	(65,239)
Al 31 de diciembre de 2017	15,263,959	3,146,949	12,117,010
Cambios en las reservas	563,251	314,028	249,224
Ajustes por conversión	(923,821)	(231,416)	(692,406)
Al 30 de septiembre de 2018	14,903,389	3,229,561	11,673,828

Las reservas técnicas por país se detallan así:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Colombia	10,272,716	9,756,956
Chile	1,710,677	2,322,267
México	731,044	554,916
Argentina	660,138	988,861
Panamá	435,039	446,716
Brasil	394,367	452,988
El Salvador	348,089	343,865
Uruguay	217,081	230,394
República Dominicana	123,833	150,013
Bermuda	10,405	16,983
Total	14,903,389	15,263,959

NOTA 8. IMPUESTOS

8.1 Normatividad aplicable

- I. **Colombia:** Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición tienen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancias ocasionales.
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 sobretasa 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. Adicionalmente se presume a partir del año 2017 que la renta líquida no podrá ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- 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 2016, nacen dos sistemas tributarios; Régimen atribuido (Art 14 A), cuya tasa a partir del año 2017 será de un 25%, y el Régimen parcialmente integrado (Art 14 B), cuya tasa de impuesto para el año 2017 será 25,5% y para los años 2018 y siguientes ascenderá a un 27%. El sistema general será el régimen parcialmente integrado, mientras que ciertos contribuyentes podrán optar por el régimen atribuido. La tasa de impuesto para este año 2018 es de un 27% sobre la base imponible, la cual se calcula efectuándose agregados o disminuciones ordenados por la ley de la Renta en sus artículos 29 al 33. El impuesto de primera categoría que se pague, podrá ser imputado contra los impuestos finales (Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional) con la obligación de restituir un 35% como débito fiscal (No aplica cuando Chile mantiene un tratado para evitar la doble tributación con otro país), los cuales gravan 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:** El impuesto sobre la renta (ISR) es un impuesto directo sobre la ganancia obtenida; es decir, por la diferencia entre el ingreso acumulable y las deducciones autorizadas en el ejercicio fiscal. Este impuesto debe ser pagado de manera mensual (a cuenta del impuesto anual) al Servicio de Administración Tributaria (SAT), sobre una base de ingresos multiplicada por el coeficiente de utilidad (utilidad fiscal entre ingresos nominales) del último ejercicio con resultado fiscal positivo; en caso de que dichos anticipos superen el impuesto del ejercicio el diferencial se considera un saldo a favor para compensar contra futuros cargos o para solicitar en devolución.

La nueva ley de ISR fue promulgada en diciembre de 2013 y está vigente a partir del 1º de enero de 2014, estableciendo una tasa aplicable del 30% a la ganancia; adicionalmente esta nueva reforma incorporó un gravamen adicional del 10% sobre los dividendos distribuidos a los accionistas residentes en el extranjero por utilidades generadas a partir de ese año.

La Ley Federal del Trabajo establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales de la compañía 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 materia tributaria existen 3 niveles de impuestos: impuestos nacionales, impuestos provinciales y municipales. El impuesto a las ganancias se aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada. La ley 27.430 publicada el 29/12/2017 establece modificaciones a la ley de Imp. a las Ganancias, entre ellos la modificación de la tasa de impuesto para las sociedades de capital la cual será del 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1/01/2018 hasta el 31/12/2019 y se reducirá al 25% para los ejercicios posteriores. También se gravan los dividendos que se distribuyan con una alícuota del 7% o del 13% para los períodos citados, respectivamente. Se aplica el método del Impuesto Diferido a nivel local e IFRS.

Se tiene un impuesto a los ingresos brutos a una tasa del 5.5%, el cual tiene como base imponible la prima neta de anulaciones, alquileres, renta financiera y otros ingresos gravados, menos las siguientes deducciones: Siniestros pagados netos de recuperos, reaseguros y reservas de riesgos en curso y siniestros pendientes.

- VI. **Panamá:** De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las utilidades no distribuidas atribuibles a operaciones locales de las aseguradoras registradas bajo las leyes de la República de Panamá, estaría sujetas a un impuesto complementario de 4% sobre las utilidades no distribuidas y un impuesto sobre dividendos de 10%, al momento de su distribución, restando en este caso el 4% del impuesto complementario retenido y pagado de esas utilidades distribuidas en dividendos.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, elimina el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a B/.1,500,000 a determinar

como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%. Mediante esta Ley también se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR), las empresas dedicadas a las actividades de seguros en Panamá pagarán impuesto sobre la renta con base en el 25%.

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método tradicional.

- VII. **República Dominicana:** El código tributario de la República Dominicana, 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. La tarifa de impuesto sobre la renta establecida mediante la Ley 253-12 es del 27%. 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 a 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 con la normativa vigente, Texto Ordenado de 1996 (Títulos 4, 7, 8, 10 y 14), son Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas, Impuesto al Patrimonio, IVA e IRPF (Impuesto a la Renta de las Personas Físicas) - IRNR (Impuesto a la Renta de los No Residentes). 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 (personas físicas) – IRNR (no residentes). Por otra parte, a las aseguradoras corresponde pagar Impuesto a los Ingresos (IIEA - Título 6) cuya tasa varía entre un 0, 5 y 7% dependiendo de la cartera, y el Impuesto para el Servicio Nacional de Sangre (Ley 12.072 y Decreto 236/001) y la Prestación complementaria a la Caja Bancaria (Ley 18.396 y Decreto 825/008) cuyas tasas son de 2% y 1.15% sobre las primas emitidas, respectivamente.
- X. **Bermuda:** En Bermuda, no hay impuestos sobre las ganancias, ingresos, dividendos ni ganancias de capital, tampoco retenciones en la fuente sobre dichos conceptos. Los beneficios pueden acumularse y no es obligatorio pagar dividendos. En caso tal que se apliquen impuestos directos, existe la posibilidad de acceder a contratos de estabilidad jurídica hasta el año 2035. Si bien no existen impuestos sobre el ingreso corporativo, los ingresos por inversiones derivados de fuentes en el extranjero pueden estar sujetos a un impuesto de retención en origen. Los intereses generados para los depósitos en moneda extranjera están exentos de impuestos.

8.2. Impuestos corrientes

El saldo por cobrar y pagar por impuestos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 comprendía:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios	51,781	32,680
Impuestos locales	14,317	5,848
Retención en la fuente	138,983	2,203
Impuesto a las ventas	50,492	20,917
Impuesto a favor	42,053	64,801
Impuesto CREE por cobrar	1	1
Otros	9,435	15,046
	307,062	141,496

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de renta y complementarios	163,037	23,879
Impuestos locales	33,192	26,390
Impuesto a las ventas por pagar	215,401	263,875
Otros	21,157	34,443
	432,787	348,587

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

Septiembre 2018	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	15,932	3,666	18,477	219,001	22,320	9,489	1,410	6,699	10,068	307,062
Pasivos por impuestos corrientes	52,261	8,779	116,610	172,840	32,763	2,548	13,428	12,859	20,699	432,787

Diciembre 2017	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	4,095	4,090	15,379	87,881	6,543	9,471	-	930	13,107	141,496
Pasivos por impuestos corrientes	25,151	10,784	150,796	66,335	36,730	2,883	18,618	9,726	27,564	348,587

8.3. Impuestos diferidos

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprendía:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activos por impuestos corrientes	69,692	93,354
Pasivos por impuestos corrientes	286,415	360,766
	(216,723)	(267,412)

Para el estado de situación financiera se realizó la compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos para cada filial de Suramericana. A continuación, se explican los saldos antes de compensar activos y pasivos que tiene Suramericana, para llegar al total neto que se presenta en el estado de situación financiera:

Impuesto diferido activo	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activos Financieros	23,593	22,927
Beneficios a empleados	14,815	29,053
Inversiones	1,502	2,574
Otros activos no financieros	3,081	180,018
Otros Pasivos	52,954	42,725
Pasivos Financieros	1,419	34,317
Pérdidas fiscales	44,862	83,800
Propiedades y Equipos	1,557	1,429
Reservas técnicas	55,871	104,556
Total, impuesto diferido activo	199,654	501,399

Impuesto diferido pasivo	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activos Financieros	2,420	36,039
Intangibles	82,926	110,279
Inversiones	97,307	162,491
Otros Pasivos	16,103	13,728
Pasivos Financieros	2,620	4,257
Propiedades y Equipos	59,703	77,617
Reservas técnicas	77,559	117,614
Otros activos no financieros	77,739	246,786
Total impuesto diferido Pasivo	416,377	768,811
Total Impuesto Diferido, neto	(216,723)	(267,412)

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

Septiembre 2018

Septiembre 2018	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos Financieros	7,298	4,215	(57)	-	3,308	-	5,424	-	3,405	23,593
Beneficios a empleados	13,508	186	-	-	1,121	-	-	-	-	14,815
Inversiones	1,484	-	-	-	-	-	-	-	18	1,502
Intangibles	3,081	-	-	-	-	-	-	-	-	3,081
Otros Pasivos	521	2,401	38,809	-	10,815	-	-	-	408	52,954
Pasivos Financieros	12	1,407	-	-	-	-	-	-	-	1,419
Pérdidas fiscales	4,093	-	4,987	-	34,631	-	-	1,151	-	44,862
Propiedades y Equipos	726	-	27	-	-	-	804	-	-	1,557
Reservas técnicas de seguros	1,626	25,126	30,815	-	(2,775)	-	-	-	1,079	55,871
Total, impuesto diferido activo	32,349	33,335	74,581	-	47,100	-	6,228	1,151	4,910	199,654

Impuesto diferido pasivo										
Activos Financieros	1,145	-	1,133	-	-	142	-	-	-	2,420
Intangibles	5,351	2,698	40,230	10,397	-	5,319	14,152	4,779	-	82,926
Inversiones	96,153	1,071	83	-	-	-	-	-	-	97,307
Otros Pasivos	2,180	-	1,467	12,381	-	(102)	177	-	-	16,103
Pasivos Financieros	2,620	-	-	-	-	-	-	-	-	2,620
Propiedades y Equipos	49,517	673	3,802	-	-	222	-	1,470	4,019	59,703
Reservas técnicas	81,662	-	989	-	-	(7,609)	2,264	253	-	77,559
Otros activos no financieros	-	15,767	58,143	-	-	3,829	-	-	-	77,739
Total, impuesto diferido pasivo	238,628	20,209	105,847	22,778	-	1,801	16,593	6,502	4,019	416,377
Total, impuesto diferido neto	(206,279)	13,126	(31,266)	(22,778)	47,100	(1,801)	(10,365)	(5,351)	891	(216,723)

Diciembre 2017

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos Financieros	4,762	3,619	-	847	4,081	339	5,379	-	3,900	22,927
Beneficios a empleados	19,011	514	8,035	1,493	-	-	-	-	-	29,053
Inversiones	116	153	-	2,305	-	-	-	-	-	2,574
Otros activos no financieros	7,232	4,321	50,834	117,590	-	41	-	-	-	180,018
Otros Pasivos	(85)	4,949	2,186	401	33,968	-	-	-	1,306	42,725
Pasivos Financieros	4,608	-	14,223	15,208	-	278	-	-	-	34,317
Pérdidas fiscales	22,141	-	5,411	13,813	42,435	-	-	-	-	83,800
Propiedades y Equipos	252	-	-	-	-	-	1,177	-	-	1,429
Reservas técnicas	-	46,948	42,607	-	-	11,581	-	-	3,420	104,556
Total, impuesto diferido activo	58,037	60,504	123,296	151,657	80,484	12,239	6,556	-	8,626	501,399
Impuesto diferido pasivo										
Activos Financieros	2,139	1,449	32,246	-	-	205	-	-	-	36,039
Intangibles	6,966	12,563	54,338	-	6,679	6,109	17,583	6,041	-	110,279
Inversiones	161,638	850	-	-	-	-	-	-	3	162,491
Otros Pasivos	722	257	-	12,749	-	-	-	-	-	13,728
Pasivos Financieros	2,447	-	1,810	-	-	-	-	-	-	4,257
Propiedades y Equipos	54,876	2,305	3,981	10,558	-	226	-	1,476	4,195	77,617
Reservas técnicas	81,271	-	1,638	31,380	-	-	3,070	255	-	117,614
Otros activos no financieros	1,185	39,894	66,450	128,748	-	10,509	-	-	-	246,786
Total impuesto diferido pasivo	311,244	57,318	160,463	183,435	6,679	17,049	20,653	7,772	4,198	768,811
Total Impuesto Diferido, neto	(253,207)	3,186	(37,167)	(31,778)	73,805	(4,810)	(14,097)	(7,772)	4,428	(267,412)

Impuesto diferido por pérdidas y créditos fiscales no utilizados:

El saldo de impuesto diferido por pérdidas fiscales se originó en las compañías de Colombia, Brasil, y Chile, siendo Seguros Sura Brasil la compañía que tiene el activo de mayor valor por este concepto, actualmente el saldo es de \$34.630, estos son créditos imprescriptibles es decir que no caducan de acuerdo con las leyes

fiscales de Brasil. Según estudio realizado por la compañía se estima recuperar este importe a partir del año 2019.

Los créditos fiscales que se generan en Chile corresponden a las compañías Seguros de Vida, Holding Spa e Inversiones Chile Ltda. Se generaron entre los periodos 2013 y 2016, son créditos que según lo establecido en la regulación fiscal chilena no tienen vencimiento.

Para el caso de Colombia, el impuesto diferido activo por pérdida fiscal surge en Seguros Generales Suramericana S.A. debido a la posibilidad de compensación de pérdidas y excesos fiscales que posee la compañía al cierre de 2017.

8.4. Impuesto reconocido en el resultado del período

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Gasto por impuesto corriente	(172,391)	(114,687)
Nacimiento/reversión de diferencias temporarias	55,715	9,332
Cambios en las tasas fiscales	1,472	-
Gasto de impuestos	(115,204)	(105,355)

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.

8.5. Conciliación de la tasa efectiva

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
Utilidad antes de impuesto		510,047		498,279
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	37%	186,882	35%	176,237
Mas efecto Fiscal de:				
Efecto de eliminación en resultados consolidados	0%	276	0%	163
Gastos no deducibles	7%	36,293	3%	16,647
Ingresos fiscales	29%	148,231	12%	60,196
Pérdidas fiscales	0%	-	0%	1,507
Amortización de intangibles	0%	321	0%	451
Ajuste en cambio de tarifa	0%	1,812	1%	6,062
Otros	2%	12,739	18%	90,994
Menos efecto Fiscal de:				
Ingresos no gravados	2%	8,241	14%	72,161
Dividendos no gravados	1%	7,574	1%	3,117
Pérdidas fiscales	0%	144	0%	1,595
Intangibles	4%	18,620	3%	17,317
Deducciones fiscales	0%	2,088	0%	-
Ajustes en cambio de tarifa	1%	5,209	0%	1,220
Efecto de eliminación en resultados consolidados	9%	44,859	0%	-
Acuerdos estabilidad jurídica	4%	19,337	0%	-
Rentas Exentas	31%	158,087	27%	133,510
Otros	1%	7,191	4%	17,982
Impuesto a las ganancias	23%	115,204	21%	105,355

8.6. Movimiento del impuesto diferido

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Saldo inicial, pasivo neto	(267,412)	(189,621)
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del periodo	55,714	(33,855)
Adición por combinación de negocios	-	(404)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del otro resultado integral	6,614	(27,060)
Efecto en impuesto a las ganancias por IFRS 9	1,965	-
Efecto por cambio de tarifa	1,472	-
Efecto por la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	(15,077)	(16,472)
Saldo final, pasivo neto	(216,723)	(267,412)

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Suramericana, al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se relaciona a continuación:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Plusvalía	531,969	567,624
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	425,882	538,442
Costo de adquisición diferido (DAC)	704,488	822,694
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	1,130,370	1,361,136
Activos intangible totales incluyendo plusvalía	1,662,339	1,928,760

9.1 Plusvalía

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación:

Compañía	Septiembre 2018			Diciembre 2017		
	Costo	Deterioro	Neto	Costo	Deterioro	Neto
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuisa)	83,036	22,881	60,155	83,367	22,972	60,395
Seguros Sura S.A. República Dominicana	13,665	-	13,665	13,720	-	13,720
Seguro Suramericana Panamá (antes Banistmo)	49,896	-	49,896	50,094	-	50,094
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	155,252	-	155,252	168,462	-	168,462
Seguros Generales Suramericana S. A (antes RSA Seguros Colombia).	93,650	-	93,650	93,650	-	93,650
Seguros Sura S.A. (Brasil)	36,731	-	36,731	44,636	-	44,636
Seguros Sura S.A. de C.V (México)	29,953	-	29,953	28,763	-	28,763
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	92,667	-	92,667	107,904	-	107,904
Total	554,850	22,881	531,969	590,596	22,972	567,624

A la fecha de corte la plusvalía aumenta 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.

9.2 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 2017	11,704	19,298	597,535	143,020	26,233	3,332	801,122
Adiciones	-	427	8,658	52,121	-	(1,276)	59,930
Diferencias de tipo de cambio	(1,073)	81	19,755	4,259	(140)	322	23,204
Costo en libros a 31 de diciembre 2017	10,631	19,806	625,948	199,400	26,093	2,378	884,256
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2017	(2,764)	(5,236)	(116,018)	(79,195)	(6,726)	-	(209,939)
Amortización del periodo	-	(1,245)	(101,027)	(23,360)	(5,167)	-	(130,799)
Deterioro	-	-	(105)	-	-	-	(105)
Diferencias de tipo de cambio	15	328	(2,517)	(2,778)	(19)	-	(4,971)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2017	(2,749)	(6,153)	(219,667)	(105,333)	(11,912)	-	(345,814)
Activos intangibles a 31 de diciembre 2017	7,882	13,653	406,281	94,067	14,181	2,378	538,442
Costo							
Costo a 1 de enero de 2018	10,631	19,805	625,948	199,400	25,887	2,376	884,047
Adiciones	-	278	92	27,566	-	1,481	29,416
Diferencias de tipo de cambio	(3,405)	(1,706)	(65,403)	(25,029)	(99)	(186)	(95,828)
Costo en libros a 30 de septiembre 2018	7,226	18,377	560,637	201,937	25,788	3,671	817,636
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2018	(2,749)	(6,153)	(219,667)	(105,332)	(11,704)	-	(345,605)
Amortización del periodo	-	(670)	(69,180)	(15,716)	(3,793)	-	(89,359)
Diferencias de tipo de cambio	11	1,806	23,427	18,029	(63)	-	43,210
Amortización acumulada y deterioro de valor a 30 de septiembre 2018	(2,738)	(5,017)	(265,420)	(103,019)	(15,560)	-	(391,754)
Activos intangibles a 30 de septiembre 2018	4,488	13,360	295,217	98,918	10,228	3,671	425,882

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	5.9
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (El Salvador)	14.0	7.2
Seguros Sura S.A. (Brasil)	5.0	2.4
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	7.0	4.6
Seguros Generales Suramericana S. A. (antes RSA Seguros Colombia).	5.0	2.5
Seguros Sura S.A. (Argentina)	10.6	8.2
Seguros Sura S.A. de C.V (México)	4.0	1.7
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	16.0	13.8
Contratos Affinity		
Seguros Sura S.A (Brasil)	3.0	0.4
Derechos de no competencia		
Seguros Suramericana S.A. de Panamá	5.0	1.9
Marcas		
Seguros Sura S.A. (Argentina)*	Indefinida	Indefinida
Seguros Sura S.A. de C.V (México)*	Indefinida	Indefinida

(*) Estos activos presentan vida útil indefinida ya que una vez realizado el Purchase Price Allocation (PPA) no fue posible determinar un límite previsible al periodo a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad. Cada año, Suramericana realiza una evaluación de si estos activos intangibles continúan con una vida útil indefinida, o si existe evidencia de deterioro.

9.3 Costo de adquisición diferido (DAC)

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

DAC al 1 de enero de 2017	1,098,835
Adiciones	1,296,730
Diferencias de tipo de cambio	29,084
Amortización del periodo	(1,601,955)
DAC al 31 de diciembre de 2017	822,694
Adiciones	1,049,882
Diferencias de tipo de cambio	(22,313)
Amortización del periodo	(1,145,775)
DAC al 30 de septiembre de 2018	704,488

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Chile	215,525	246,111
Colombia	180,933	219,661
Argentina	71,467	117,953
Brasil	63,412	57,567
México	59,403	61,776
El Salvador	35,743	35,282
Panamá	34,990	33,937
Uruguay	27,358	30,104
República Dominicana	15,197	18,414
Bermuda	460	1,889
Total	704,488	822,694

NOTA 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

10.1. 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 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	Activo	26,454	14,995
Domicilio:	Medellín	Pasivo	18,134	12,676
País:	Colombia	Patrimonio	8,320	2,319
Fecha de constitución:	15 de abril de 1996	Ganancia	5,999	293
		Participación	100%	100%

Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	Activo	104,594	82,334
Domicilio:	Medellín	Pasivo	63,063	50,348
País:	Colombia	Patrimonio	41,531	31,986
Fecha de constitución:	24 de febrero de 1994	Ganancia	9,828	5,986
		Participación	100%	100%

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	Activo	884,577	721,194
Domicilio:	Medellín	Pasivo	638,222	524,958
País:	Colombia	Patrimonio	246,355	196,236
Fecha de constitución:	31 de enero de 1990	Ganancia	49,700	31,823
		Participación	100%	100%

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	La inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	138,906	127,864
Domicilio:	Medellín	Pasivo	71,693	74,119
País:	Colombia	Patrimonio	67,213	53,745
Fecha de constitución:	24 de julio de 1964	Pérdida	(8,960)	(8,278)
		Participación	100%	100%

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Operación del ramo de riesgos laborales	Activo	2,894,014	2,634,197
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2,379,714	2,095,313
País:	Colombia	Patrimonio	514,300	538,884
Fecha de constitución:	9 de noviembre de 1995	Ganancia	164,101	186,316
		Participación	100%	100%

Seguros de Vida Suramericana S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros de personas	Activo	6,911,396	7,253,468
Domicilio:	Medellín	Pasivo	5,488,169	5,839,943
País:	Colombia	Patrimonio	1,423,227	1,413,526
Fecha de constitución:	4 de agosto de 1947	Ganancia	206,970	351,110
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	4,165,615	3,750,880
Domicilio:	Medellín	Pasivo	3,254,574	2,870,049
País:	Colombia	Patrimonio	911,041	880,831
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 1944	Ganancia	58,175	77,079
		Participación	100%	100%

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	Activo	93,116	89,141
Domicilio:	Medellín	Pasivo	79,072	75,537
País:	Colombia	Patrimonio	14,044	13,604
Fecha de constitución:	19 de diciembre de 1996	Ganancia	862	1,660
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades	Activo	537,911	506,017
Domicilio:	Medellín	Pasivo	291,323	240,956
País:	Colombia	Patrimonio	246,589	265,061
Fecha de constitución:	6 de diciembre de 2002	Ganancia	12,344	11,045
		Participación	100%	100%

Inversura Panamá Internacional S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	380,797	376,212
Domicilio:	Panamá	Pasivo	-	5
País:	Panamá	Patrimonio	380,797	376,207
Fecha de constitución:	23 de diciembre de 2002	Ganancia (Pérdida)	963	(2,192)
		Participación	100%	100%

Seguros Suramericana Panamá S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros	Activo	1,152,366	1,169,686
Domicilio:	Panamá	Pasivo	541,319	547,873
País:	Panamá	Patrimonio	611,047	621,813
Fecha de constitución:	11 de julio de 1972	Ganancia	29,879	48,104
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos	Activo	595	419
Domicilio:	Panamá	Pasivo	292	264
País:	Panamá	Patrimonio	303	156
Fecha de constitución:	2 de agosto de 2012	Ganancia	143	11
		Participación	100%	100%

Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuiza				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	296,203	304,142
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	119,160	123,857
País:	El Salvador	Patrimonio	177,043	180,286
Fecha de constitución:	14 de Noviembre de 1969	Pérdida (Ganancia)	(2,305)	361
		Participación	97%	97%

Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros de personas	Activo	359,481	369,422
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	287,919	287,273
País:	El Salvador	Patrimonio	71,562	82,149
Fecha de constitución:	5 de diciembre de 2001	Ganancia	7,362	18,923
		Participación	97%	97%

Seguros Sura S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros	Activo	267,240	313,228
Domicilio:	Santo Domingo	Pasivo	223,463	272,548
País:	República Dominicana	Patrimonio	43,777	40,680
Fecha de constitución:	17 de julio de 1986	Ganancia	2,406	676
		Participación	100%	100%

Inversiones Sura Brasil S.A.S. (en liquidación)				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	239,133	238,882
Domicilio:	Medellín	Pasivo	123	1
País:	Colombia	Patrimonio	239,010	238,881
Fecha de constitución:	4 de diciembre de 2015	Pérdida	(128)	(874)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	934,325	1,050,691
Domicilio:	Sao Paulo	Pasivo	730,699	804,552
País:	Brasil	Patrimonio	203,626	246,139
Fecha de constitución:	31 de agosto de 1973	Ganancia (Pérdida)	970	(155)
		Participación	100%	100%

Financia Expreso RSA S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones	Activo	1,656	3,319
Domicilio:	Bogotá	Pasivo	43	18
País:	Colombia	Patrimonio	1,613	3,301
Fecha de constitución:	15 de julio de 1970	Pérdida	(2,247)	(3,429)
		Participación	100%	100%

Atlantis Sociedad Inversora S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	1,822	4,028
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	4	15
País:	Argentina	Patrimonio	1,818	4,013
Fecha de constitución:	26 de junio de 1992	Pérdida (Ganancia)	(18)	24
		Participación	100%	100%

Santa Maria del Sol S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	3,377	7,449
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	5	19
País:	Argentina	Patrimonio	3,372	7,430
Fecha de constitución:	11 de abril de 1991	Pérdida (Ganancia)	(24)	77
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	936,705	1,446,021
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	832,316	1,250,745
País:	Argentina	Patrimonio	104,389	195,277
Fecha de constitución:	13 de julio de 1912	Ganancia	26,485	29,155
		Participación	99%	99%

Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	91,570	87,275
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	80,650	73,930
País:	Argentina	Patrimonio	10,919	13,345
Fecha de constitución:	20 de marzo de 1959	Ganancia (Pérdida)	6,641	(3,270)
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	3,327,519	4,196,792
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	2,534,471	3,325,728
País:	Chile	Patrimonio	793,047	871,064
Fecha de constitución:	15 de abril de 1905	Pérdida	(9,287)	(3,595)
		Participación	99%	99%

Seguros de Vida Suramericana S.A				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros de personas	Activo	88,853	76,949
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	49,996	34,662
País:	Chile	Patrimonio	38,857	42,287
Fecha de constitución:	21 de noviembre de 2012	Pérdida (Ganancia)	(116)	33
		Participación	100%	100%

Suramericana Chilean Holding SPA				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	45,281	44,926
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	51,733	50,280
País:	Chile	Patrimonio	(6,453)	(5,354)
Fecha de constitución:	16 de octubre de 2012	Pérdida	(1,538)	(1,774)
		Participación	100%	100%

Inversiones Suramericana Chile Limitada				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	38,657	41,465
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	316	228
País:	Chile	Patrimonio	38,340	41,237
Fecha de constitución:	25 de octubre de 2012	Ganancia (Pérdida)	342	(160)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura, S.A de C.V				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,265,536	1,065,092
Domicilio:	Ciudad de México	Pasivo	937,343	751,855
País:	México	Patrimonio	328,193	313,237
Fecha de constitución:	01 de octubre de 1941	Pérdida	266	(7,082)
		Participación	100%	100%

Sura RE LTD				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	61,781	57,468
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	16,373	42,276
País:	Bermuda	Patrimonio	45,409	15,192
Fecha de constitución:	16 de marzo de 2016	Pérdida	(326)	(462)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguros	Activo	540,610	602,676
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	317,666	331,371
País:	Uruguay	Patrimonio	222,944	271,305
Fecha de constitución:	7 de noviembre de 1994	Pérdida (Ganancia)	(2,108)	13,545
		Participación	100%	100%

Sura SAC LTD				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	1,488	1,904
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	260	933
País:	Bermuda	Patrimonio	1,228	971
Fecha de constitución:	26 de julio de 2017	Ganancia (Pérdida)	253	(13)
		Participación	100%	100%

Inversiones Sura Brasil Participações Ltda				
			Septiembre 2018	Diciembre 2017
Actividad:	Inversionista	Activo	197,242	-
Domicilio:	Sao Paulo	Pasivo	145	-
País:	Brasil	Patrimonio	197,097	-
Fecha de constitución:	16 de marzo de 2018	Pérdida	(22)	-
		Participación	100%	0%

10.1.1. Cambios en la participación de las inversiones

Septiembre 2018

Durante el año 2018 se han presentado los siguientes cambios en las inversiones de Suramericana.

Con el objetivo de dar continuidad a su estrategia de propiciar eficiencias en el reaseguro de sus operaciones en la región, y apalancar el desarrollo de nuevos productos resultantes del Modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos, el 23 de marzo de 2018 Suramericana S.A. capitalizó a su filial Sura Re con USD 10.300.000, con el fin de que esta pueda alcanzar el capital mínimo requerido para iniciar los trámites de registro como reasegurador, y la posterior aceptación de riesgos cedidos por sus compañías vinculadas. Con la transferencia de estos recursos Sura Re alcanzó un capital de USD 15.800.000 y cumplió con el capital mínimo requerido para iniciar los trámites de registro como reasegurador en la región y la posterior aceptación de riesgos cedidos por sus compañías vinculadas.

El 16 de marzo de 2018 con el registro ante el Ministerio de Hacienda local se constituyó formalmente Inversiones Sura Brasil Participações, una compañía domiciliada y regida por las leyes de la República de

Brasil, cuyo propósito es facilitar el desarrollo de los negocios e inversiones de Suramericana en Latinoamérica y particularmente en este país. La participación de Suramericana en esta compañía corresponde al 100% de su capital de manera indirecta, pues la titularidad de la propiedad es a través de sus filiales colombianas Inversiones Sura Brasil S.A.S y Operaciones Generales Suramericana S.A.S.

Diciembre 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.

La compañía Servicios y Ventas Compañía Ltda, se declaró en proceso de liquidación, por lo cual a partir del año 2017 se deterioró en un 100%.

La compañía Inversiones Sura Brasil S.A.S, se declaró en proceso de liquidación en diciembre de 2017, la Compañía se encuentra disuelta y en estado de liquidación según consta en el extracto de acta número 05 de asamblea extraordinaria celebrada en noviembre 29 de 2017, su estado actual fue reportado a la cámara de comercio el 21 de diciembre de 2017.

10.2 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 2018		Diciembre 2017	
			% 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%	139,338	22%	139,338
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
Planeco Panamá S.A.	Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles	Panamá	25%	1,849,030	25%	1,423,832

10.2.1. Saldo de la inversión

El siguiente es un detalle del valor en libros de las inversiones en asociadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

En el Activo			
	Compañía	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	1,464	1,485
	Sodexo Colombia S.A.	3,311	2,474
	ARS Palic Salud S.A.	27,907	27,870
	Subocol S.A.	686	652
	Brinks de Colombia S.A.	17,073	16,692
	Total asociadas en el activo	50,441	49,173

En el Pasivo			
	Compañía	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	Planeco Panamá S.A.	4,460	6,626
	Total asociadas en el pasivo	4,460	6,626

10.2.2. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Septiembre 2018	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ganancia
ARS Palic Salud S.A.	275,969	182,951	93,018	25,475
Subocol S.A.	4,194	2,822	1,372	97
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	109,024	102,371	6,653	93
Sodexo Colombia S.A.	116,922	94,845	22,077	6,642
Brinks de Colombia S.A.	153,875	62,185	91,690	17,477
Planeco Panamá S.A.	26,636	44,478	(17,843)	(4,031)

Diciembre 2017	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ganancia
ARS Palic Salud S.A.	271,459	178,564	92,895	26,118
Subocol S.A.	3,720	2,416	1,304	(40)
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	142,540	135,790	6,750	161
Sodexo Colombia S.A.	112,227	95,730	16,496	14,141
Brinks de Colombia S.A.	150,453	60,808	89,645	16,032
Planeco Panamá S.A.	29,298	55,807	(26,509)	(7,525)

10.2.3. Movimiento de las inversiones en asociadas

	ARS Palic Salud S.A.	Subocol S.A.	Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	Sodexo Colombia S.A.	Brinks de Colombia S.A.	Total activo	Planeco Panamá S.A.	Total pasivo
Saldo a diciembre 31 de 2017	27,870	652	1,485	2,474	16,692	49,173	(6,626)	(6,626)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,178	3,178
Método de participación	7,643	49	20	996	3,254	11,962	(1,008)	(1,008)
Variación patrimonial	(1,045)	(15)	(41)	(159)	371	(889)	-	-
(-) Dividendos	(6,485)	-	-	-	(3,244)	(9,729)	-	-
Otros	(76)	-	-	-	-	(76)	(4)	(4)
Saldo a septiembre 30 de 2018	27,907	686	1,464	3,311	17,073	50,441	(4,460)	(4,460)

	ARS Palic Salud S.A.	Subocol S.A.	Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	Sodexo Colombia S.A.	Brinks de Colombia S.A.	Total activo	Planeco Panamá S.A.	Total pasivo
Saldo a diciembre 31 de 2016	25,693	711	596	1,687	17,245	45,932	(4,751)	(4,751)
Adiciones	-	-	770	-	-	770	-	-
Método de participación	7,836	(20)	35	2,121	2,985	12,957	(1,881)	(1,881)
Variación patrimonial	(886)	(39)	156	(14)	(82)	(865)	-	-
(-) Dividendos	(4,665)	-	(72)	(1,320)	(3,456)	(9,513)	-	-
Otros	(108)	-	-	-	-	(108)	6	6
Saldo a diciembre 31 de 2017	27,870	652	1,485	2,474	16,692	49,173	(6,626)	(6,626)

Restricciones y compromisos

A la fecha de corte no se presenta restricciones, ni compromisos con las inversiones en asociadas.

NOTA 11. 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 2018		Diciembre 2017	
	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%
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
Decreto ordinarios	169,486
Pago acciones ordinarias	(169,486)
Otros	1
Diferencia en cambio	(16)
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2017	844
Decreto ordinarios	176,265
Pago acciones ordinarias	(117,510)
Otros	115
Diferencia en cambio	7
Dividendos por pagar al 30 de septiembre de 2018	58,877

NOTA 12. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

Compañía	País	Septiembre 2018			Septiembre 2017			Diciembre 2017		
		% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio	% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio	% Participación no controladora	Participación no controladora resultado	Participación no controladora patrimonio
Seguros Sura S.A.	República Dominicana	0.0025%	-	1	0.005%	-	1	0.0025%	-	1
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	El Salvador	2.8870%	(67)	5,583	2.8870%	12	5,903	2.8870%	10	5,976
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	El Salvador	2.8912%	213	3	2.8912%	554	4	2.8912%	547	4
Seguros Generales S.A.	Colombia	0.02%	9	141	0.03%	9	125	0.02%	12	136
Financia Expreso S.A.	Colombia	0.02%	-	-	0.02%	-	1	0.02%	(1)	1
Protección Garantizada LTDA	Colombia	38.69%	-	-	49.01%	1,065	1,082	38.70%	602	615
Seguros Sura S.A. (Argentina)	Argentina	0.57%	150	592	0.57%	114	1,102	0.57%	165	1,107
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Argentina	0.01%	1	1	0.01%	-	1	0.01%	-	1
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	Chile	0.03%	(3)	223	0.52%	(31)	4,179	0.52%	(19)	4,512
Total			303	6,544		1,723	12,398		1,316	12,353

NOTA 13. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

A continuación, se muestra detalle de los otros pasivos no financieros por concepto:

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Diferido de comisión de reaseguro	175,041	222,956
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	144,923	217,070
Otros	41,994	25,795
Sobrantes de primas	32,806	27,026
Anticipos y avances recibidos	22,076	26,367
Ingresos recibidos por anticipado	21,149	20,249
Total	437,989	539,463

NOTA 14. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

14.1 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:

14.1.1. 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.

14.1.2. 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.

14.1.3. 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	
Seguros Suramericana Panamá S.A.			X		
Inversura Panamá Internacional S.A.	X				
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)			X		
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)					X
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Aseuisa			X		
Aseuisa Vida, S.A. Seguros de Personas		X			
Inversiones Sura Brasil S.A.S (en liquidación)	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				
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
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	X				

14.2 Información sobre segmentos de operación

Estado de Resultados Consolidado al 30 de septiembre de 2018 por Segmento

Septiembre 2018	Corporativo		Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
			Vida	No vida	Salud	Otros		
Primas emitidas	-	3,105,792	5,150,304	-	-	(12,834)	8,243,262	
Primas de seguros	-	2,950,847	5,065,535	-	-	(12,834)	8,003,548	
Servicios complementarios de seguros	-	154,945	84,769	-	-	-	239,714	
Primas cedidas	-	(119,953)	(1,335,264)	-	-	4,733	(1,450,484)	
Primas retenidas (netas)	-	2,985,839	3,815,040	-	-	(8,101)	6,792,778	
Ingresos por comisiones	-	17,085	275,359	57	4,116	(1,919)	294,698	
Prestación de servicios	-	921	7	2,764,050	154,437	(587,847)	2,331,568	
Dividendos	(3,243)	1,139	309	-	3,317	-	1,522	
Ingresos por inversiones	-	340,063	77,151	-	44,276	-	461,490	
Ganancias a valor razonable	9,236	110,572	193,058	12,000	-	-	324,866	
Ganancia por método de participación de asociadas	614,080	7,525	18,185	5,228	26,106	(660,169)	10,955	
Ganancias en venta de inversiones	(2,226)	13,031	7,930	(30)	5	-	18,710	
Ingresos por propiedades de inversión	-	960	8,252	838	1,669	(9,166)	2,553	
Diferencia en cambio (neto)	(20,029)	2,531	21,228	(32)	26	-	3,724	
Otros ingresos	2,019	28,907	126,115	15,843	8,416	(13,806)	167,494	
Ingresos totales	599,837	3,508,573	4,542,634	2,797,954	242,368	(1,281,008)	10,410,358	
Siniestros totales	-	(1,989,254)	(3,365,319)	-	-	96,503	(5,258,070)	
Reembolso de siniestros	-	167,272	1,414,047	-	-	(8,910)	1,572,409	
Siniestros retenidos	-	(1,821,982)	(1,951,272)	-	-	87,593	(3,685,661)	
Reservas netas de producción	-	27,709	(47,260)	-	-	-	(19,551)	
Costos por prestación de servicios	-	-	-	(2,443,690)	(112,729)	341,488	(2,214,931)	
Gastos administrativos	(22,938)	(271,931)	(451,933)	(161,278)	(31,779)	30,698	(909,161)	
Beneficios a empleados	(35,986)	(225,407)	(402,908)	(93,482)	(20,749)	1,999	(776,533)	
Honorarios	(9,268)	(296,286)	(243,713)	(9,338)	(9,233)	73,041	(494,797)	
Comisiones intermediarios	-	(296,240)	(966,778)	(2,894)	-	1,775	(1,264,137)	
Amortizaciones	-	(3,981)	(85,224)	(154)	-	-	(89,359)	
Depreciaciones	(590)	(3,288)	(14,519)	(8,364)	(1,100)	-	(27,861)	
Otros gastos	(3)	(226,715)	(191,790)	(1,201)	(37)	77,658	(342,088)	
Intereses	(56,914)	(10)	(2,045)	(3,194)	(13,395)	6,606	(68,952)	
Deterioro	(20)	(3,347)	(2,410)	(171)	(1,332)	-	(7,280)	
Gastos totales	(125,719)	(3,121,478)	(4,359,852)	(2,723,766)	(190,354)	620,858	(9,900,311)	
Ganancia, antes de impuestos	474,118	387,095	182,782	74,188	52,014	(660,150)	510,047	
Impuestos a las ganancias	(35,449)	(1,258)	(53,799)	(8,570)	(16,128)	-	(115,204)	
Ganancia neta	438,669	385,837	128,983	65,618	35,886	(660,150)	394,843	
Ganancia de la controladora	438,685	385,843	128,980	65,618	35,886	(660,472)	394,540	
Ganancia no controladora	(16)	(6)	3	-	-	322	303	

Estado de Resultados Consolidado al 30 de septiembre de 2017 por Segmento

Septiembre 2017	Corporativo		Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
		Vida	No vida	Salud	Otros			
Primas emitidas	-	3,313,707	5,401,301	-	-	(46,852)	8,668,156	
Primas de seguros	-	3,180,071	5,320,099	-	-	(46,852)	8,453,318	
Servicios complementarios de seguros	-	133,636	81,202	-	-	-	214,838	
Primas cedidas	-	(94,118)	(1,517,235)	-	-	30,861	(1,580,492)	
Primas retenidas (netas)	-	3,219,589	3,884,066	-	-	(15,991)	7,087,664	
Ingresos por comisiones	-	14,966	266,623	81	7,955	(4,372)	285,253	
Prestación de servicios	-	661	7	2,292,964	130,001	(503,238)	1,920,395	
Dividendos	(4,848)	425	88	-	4,918	-	583	
Ingresos por inversiones	-	339,122	70,115	-	-	-	409,237	
Ganancias a valor razonable	4,107	168,217	179,148	11,151	-	-	362,623	
Ganancia por método de participación de asociadas	653,748	6,278	44,122	4,592	27,437	(729,023)	7,154	
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 (neto)	(5,570)	(564)	(1,497)	(37)	(31)	-	(7,699)	
Otros ingresos	3,647	101,753	147,095	13,507	46,767	(12,746)	300,023	
Ingresos totales	650,922	3,851,318	4,605,336	2,323,420	218,493	(1,273,547)	10,375,942	
Siniestros totales	-	(2,146,559)	(3,048,824)	-	-	80,042	(5,115,341)	
Reembolso de siniestros	-	136,710	1,051,583	-	-	(6,633)	1,181,660	
Siniestros retenidos	-	(2,009,849)	(1,997,241)	-	-	73,409	(3,933,681)	
Reservas netas de producción	-	(132,540)	(102,522)	-	-	-	(235,062)	
Costos por prestación de servicios	-	-	-	(2,032,304)	(100,380)	297,394	(1,835,290)	
Gastos administrativos	(30,302)	(261,383)	(463,829)	(131,382)	(30,319)	32,449	(884,766)	
Beneficios a empleados	(31,250)	(205,963)	(393,579)	(91,542)	(18,188)	1,056	(739,466)	
Honorarios	(13,699)	(269,764)	(230,262)	(7,482)	(8,556)	71,472	(458,291)	
Comisiones intermediarios	-	(290,960)	(965,580)	(3,775)	-	2,805	(1,257,510)	
Amortizaciones	-	(3,363)	(93,449)	(154)	-	-	(96,966)	
Depreciaciones	(438)	(3,041)	(15,055)	(7,029)	(856)	-	(26,419)	
Otros gastos	-	(205,909)	(156,551)	(836)	(62)	59,298	(304,060)	
Intereses	(65,802)	(109)	(4,290)	(4,300)	(17,789)	6,684	(85,606)	
Deterioro	410	(2,220)	(18,786)	84	(34)	-	(20,546)	
Gastos totales	(141,081)	(3,385,101)	(4,441,144)	(2,278,720)	(176,184)	544,567	(9,877,663)	
Ganancia, antes de impuestos	509,841	466,217	164,192	44,700	42,309	(728,980)	498,279	
Impuestos a las ganancias	(65,813)	(5,900)	(13,329)	(10,373)	(9,940)	-	(105,355)	
Ganancia neta	444,028	460,317	150,863	34,327	32,369	(728,980)	392,924	
Ganancia de la controladora	444,072	460,321	150,861	34,325	32,368	(730,746)	391,201	
Ganancia no controladora	(44)	(4)	2	2	1	1,766	1,723	

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.

14.3 Información geográfica

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	7,066,324	6,965,048	2,355,191	2,436,423
Chile	903,594	877,496	321,466	258,525
Argentina	860,464	958,258	268,965	330,667
México	400,140	365,676	134,583	153,833
Brasil	342,059	389,022	98,421	121,718
Panamá	286,259	302,596	97,188	94,346
Uruguay	224,914	213,337	79,843	70,808
El Salvador	221,429	207,525	77,173	69,420
República Dominicana	102,573	96,059	35,501	29,917
Bermuda	2,602	925	934	819
Total	10,410,358	10,375,942	3,469,265	3,566,476

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

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Colombia	15,437,405	14,765,575
Chile	3,368,047	4,226,343
México	1,265,536	1,065,092
Argentina	1,028,462	1,533,646
Panamá	955,276	968,808
Brasil	934,181	1,050,691
El Salvador	600,177	615,617
Uruguay	540,610	602,676
República Dominicana	267,240	313,228
Bermuda	63,270	59,372
Total	24,460,204	25,201,048

La siguiente tabla muestra la utilidad neta por país:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	334,876	330,435	114,959	79,776
Argentina	33,086	22,283	13,338	9,154
Panamá	30,985	38,971	10,798	11,419
El Salvador	5,057	19,569	2,718	6,077
República Dominicana	2,406	(1)	983	480
Brasil	948	(4,407)	(3,461)	(1,411)
México	266	(16,061)	5,329	(7,018)
Bermuda	(74)	(370)	(103)	(162)
Uruguay	(2,108)	9,843	(7,761)	3,259
Chile	(10,599)	(7,338)	(1,249)	153
Total	394,843	392,924	135,551	101,727

NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

15.1 Ingresos por comisión

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ingresos sobre cesiones	282,891	271,710	90,905	93,826
Participación en utilidades de reaseguradores	8,289	8,803	2,101	873
Otras	2,253	3,664	279	2,194
De administración de coaseguro	1,233	1,015	636	274
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	32	61	-	3
Total	294,698	285,253	93,921	97,170

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	141,952	151,871	44,624	43,458
Chile	68,903	53,341	24,157	20,331
Argentina	24,230	29,210	3,902	9,342
República Dominicana	16,113	15,913	5,683	5,418
Panamá	15,173	13,921	6,691	5,216
Brasil	12,544	7,851	4,172	7,851
México	6,423	7,283	647	3,633
Uruguay	4,343	5,057	1,474	1,128
El Salvador	2,944	47	1,863	33
Bermuda	2,073	759	708	760
Total	294,698	285,253	93,921	97,170

15.2 Gastos por comisión

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Amortización del costo de adquisición diferido (DAC)	(1,145,776)	(1,198,419)	(381,349)	(436,615)
Seguros de daños y de personas	(59,005)	(1,521)	(20,671)	(1,312)
Seguros seguridad social	(50,189)	(48,022)	(17,338)	(16,196)
Seguros obligatorios	(6,605)	(6,266)	(2,290)	(336)
De coaseguro aceptado	(2,463)	(1,886)	(1,131)	(27)
Gastos sobre aceptaciones	(99)	(1,396)	1,756	(543)
Total	(1,264,137)	(1,257,510)	(421,023)	(455,029)

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	(387,298)	(364,906)	(125,585)	(123,757)
Chile	(287,960)	(245,710)	(100,852)	(112,679)
Argentina	(186,559)	(233,031)	(50,362)	(82,330)
Brasil	(119,587)	(160,286)	(44,659)	(50,047)
México	(97,647)	(85,239)	(35,295)	(27,541)
Panamá	(58,466)	(50,550)	(20,869)	(18,692)
El Salvador	(54,958)	(49,085)	(19,266)	(16,727)
Uruguay	(44,893)	(44,634)	(14,758)	(14,632)
República Dominicana	(25,310)	(23,539)	(8,881)	(8,094)
Bermuda	(1,459)	(530)	(496)	(530)
Total	(1,264,137)	(1,257,510)	(421,023)	(455,029)

NOTA 16. HONORARIOS

A continuación, se detallan los gastos de honorarios:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Administrador de seguros	(264,679)	(232,260)	(97,281)	(75,126)
Otros(*)	(104,509)	(106,966)	(37,476)	(37,092)
Promotoras de seguros	(60,209)	(52,946)	(19,603)	(18,049)
Asistencia	(26,551)	(25,148)	(9,778)	(9,067)
Comisiones	(16,944)	(16,208)	(6,204)	(4,187)
Revisoría Fiscal	(16,137)	(16,860)	(5,211)	(6,100)
Asesorías Jurídica	(4,047)	(5,970)	(1,160)	(2,719)
Junta Directiva	(1,620)	(1,768)	(576)	(805)
Asesorías Financiera	(53)	(141)	(17)	(100)
Avalúos	(48)	(24)	(20)	(12)
Total	(494,797)	(458,291)	(177,326)	(153,257)

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	(436,996)	(397,442)	(159,215)	(133,550)
Panamá	(13,617)	(11,919)	(5,181)	(4,688)
México	(13,049)	(12,409)	(4,110)	(4,570)
Uruguay	(8,976)	(8,669)	(3,562)	(3,040)
Chile	(7,222)	(12,414)	(1,887)	(2,175)
Brasil	(7,152)	(6,692)	(2,101)	(2,191)
Argentina	(5,085)	(6,146)	(58)	(1,970)
El Salvador	(1,405)	(1,299)	(572)	(465)
República Dominicana	(822)	(1,125)	(347)	(543)
Bermuda	(473)	(176)	(293)	(65)
Total	(494,797)	(458,291)	(177,326)	(153,257)

NOTA 17. 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.

17.1. Ingresos por prestación de servicios

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ingresos entidades promotoras de salud - EPS	2,173,733	1,784,134	751,268	627,850
Servicio de laboratorio	85,313	72,836	30,659	24,647
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud -IPS	58,998	52,131	20,431	19,019
Mantenimiento y reparaciones	5,284	4,367	1,912	1,623
Actividades empresariales de consultoría	2,846	2,433	738	883
Venta de partes, piezas y accesorios	2,754	2,125	892	634
Servicio de telecomunicaciones	1,416	1,336	460	437
Otros	1,094	953	388	335
Actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	96	80	42	34
Procesamiento de datos	34	-	19	(280)
Total	2,331,568	1,920,395	806,809	675,182

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	2,330,376	1,919,350	806,337	674,759
El Salvador	927	668	378	213
Panamá	265	377	94	210
Total	2,331,568	1,920,395	806,809	675,182

17.2. Costos por prestación de servicios

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Costo de venta de servicios EPS	(1,721,195)	(1,407,819)	(620,272)	(502,672)
Costo de venta de servicios IPS	(381,008)	(327,092)	(133,553)	(111,538)
Actividades empresariales de consultoría	(51,156)	(43,966)	(18,338)	(15,843)
Venta de partes, piezas y accesorios	(49,142)	(45,494)	(16,688)	(15,068)
Mantenimiento y reparaciones	(9,936)	(8,674)	(3,451)	(3,134)
Procesamiento de datos	(1,499)	(1,214)	(493)	(442)
Consultoría en equipo y programas de informática	(906)	(947)	(297)	(324)
Actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	(89)	(84)	(29)	(30)
Total	(2,214,931)	(1,835,290)	(793,121)	(649,051)

Los costos por prestación de servicios por país son:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	(2,214,460)	(1,834,932)	(792,943)	(648,868)
Panamá	(471)	(358)	(178)	(183)
Total	(2,214,931)	(1,835,290)	(793,121)	(649,051)

NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros de Suramericana y sus sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	Acumulado						Trimestre					
	Septiembre 2018			Septiembre 2017			Septiembre 2018			Septiembre 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Ingresos por inversiones (1)	672,399	(210,909)	461,490	618,523	(209,286)	409,237	214,263	(60,067)	154,196	181,875	(73,185)	108,690
Diferencia en cambio (2)	105,841	(102,117)	3,724	72,552	(80,251)	(7,699)	48,173	(44,320)	3,853	(1,606)	(7,778)	(9,384)
Ganancias a valor razonable (3)	896,587	(571,721)	324,866	770,576	(407,953)	362,623	254,194	(147,442)	106,752	218,693	(124,929)	93,764
Dividendos (4)	1,522	-	1,522	583	-	583	348	-	348	82	-	82
Ganancias en venta de inversiones (5)	23,109	(4,399)	18,710	9,603	(1,613)	7,990	4,622	(3,478)	1,144	3,157	(198)	2,959
Intereses (6)	-	(68,952)	(68,952)	-	(85,606)	(85,606)	-	(22,368)	(22,368)	-	(25,808)	(25,808)
Total	1,699,458	(958,098)	741,360	1,471,837	(784,709)	687,128	521,600	(277,675)	243,925	402,201	(231,898)	170,303

(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 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Aumento del valor razonable - Instrumentos de deuda	320,610	329,469	113,850	66,486
Forwards y Futuros	4,256	33,154	(7,098)	27,278
Total	324,866	362,623	106,752	93,764

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

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Intereses títulos emitidos	(55,112)	(64,130)	(18,111)	(19,593)
Créditos bancos	(10,387)	(14,117)	(3,250)	(4,106)
Otros Intereses	(3,007)	(5,608)	(866)	(1,413)
Otros créditos	(446)	(339)	(141)	(100)
Prima amortizada de cartera	-	(1,304)	-	(569)
Moratorios en pago de mesadas pensionales	-	(108)	-	(27)
Total	(68,952)	(85,606)	(22,368)	(25,808)

NOTA 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos de Suramericana al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Otros*	(171,197)	(140,545)	(57,997)	(48,780)
Impuestos	(152,974)	(192,576)	(48,221)	(57,824)
Comisiones	(90,531)	(80,476)	(31,576)	(4,539)
Contribuciones	(65,422)	(64,961)	(23,564)	(23,180)
Arrendamientos	(56,602)	(55,351)	(18,110)	(18,804)
Servicios públicos	(50,040)	(49,570)	(16,204)	(16,319)
Servicios temporales	(46,370)	(48,807)	(15,984)	(24,587)
Procesamiento electrónico de datos	(45,076)	(39,464)	(25,504)	(17,127)
Publicidad	(43,624)	(47,996)	(14,316)	(10,268)
Gastos de viajes y representación	(42,116)	(38,383)	(15,006)	(13,898)
Mantenimiento y Reparaciones	(39,914)	(37,166)	(13,600)	(14,370)
Útiles y papelería	(39,831)	(40,026)	(5,193)	(7,019)
Legales	(22,801)	(19,113)	(7,309)	(6,253)
Gastos de venta	(19,508)	(18,615)	(5,110)	(3,953)
Seguros	(13,443)	(3,431)	(2,935)	(451)
Fondo de riesgos laborales	(9,712)	(8,286)	(3,378)	(2,961)
Total	(909,161)	(884,766)	(304,007)	(270,333)

(*) Los otros gastos 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:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Colombia	(607,168)	(556,038)	(217,294)	(187,293)
Argentina	(99,208)	(120,896)	(29,766)	(39,236)
Chile	(62,136)	(53,218)	(20,579)	3,501
Brasil	(31,983)	(54,016)	(5,012)	(16,834)
Uruguay	(29,904)	(28,802)	(8,989)	(9,601)
Panamá	(25,899)	(25,166)	(8,552)	(4,304)
México	(25,433)	(20,650)	(4,920)	(7,892)
El Salvador	(19,382)	(18,016)	(5,962)	(5,781)
República Dominicana	(7,328)	(7,379)	(2,667)	(2,508)
Bermuda	(720)	(585)	(266)	(385)
Total	(909,161)	(884,766)	(304,007)	(270,333)

NOTA 20. 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	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Peso Colombiano (COP/USD)	2,885.98	2,939.63	2,972.18	2,984.00
Peso Chileno (CLP/USD)	629.10	654.04	656.20	607.15
Peso Dominicano (DOP/USD)	49.32	47.41	49.86	48.33
Euro (EUR/USD)	0.84	0.90	0.86	0.83
Peso Mexicano (MXN/USD)	19.03	18.89	18.67	19.52
Peso Uruguayo (UYU/USD)	30.10	28.48	33.28	28.69
Argentina (ARS/USD)	25.10	16.22	40.50	18.54
Brasil (BRS/USD)	3.60	3.18	4.00	3.31

NOTA 21. 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

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Utilidad neta de la controladora	394,540	391,201
Acciones en circulación para la utilidad básica por acción	99,789	99,789
Utilidad por acción (pesos colombianos)	3,953,742	3,920,282

NOTA 22. GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de capital de Suramericana S.A. se sustenta en mantener una solidez financiera que permita apalancar su estrategia corporativa y de negocio, así como generar confianza a sus diferentes grupos de interés. La oficina corporativa de Suramericana S.A. busca asignar capital de manera eficiente entre sus diferentes filiales y líneas de negocio, buscando siempre obtener una rentabilidad sostenible superior al costo de capital.

La gestión eficiente de capital en Suramericana S.A se realiza mediante modelos de Gestión Basada en Valor (GBV) en las filiales y de Flujo de Caja Libre del holding. Estos modelos de GBV permiten calcular la capacidad de reparto de dividendos de las filiales, sujeto a un objetivo de solvencia y liquidez para cada una de las operaciones, garantizando un balance robusto, para soportar el crecimiento del negocio y gestionar adecuadamente los riesgos a los que están expuestas las compañías.

Los ingresos por dividendos recibidos en Suramericana S.A. permiten a la holding cubrir los gastos de funcionamiento de la oficina corporativa, pagar impuestos, así como remunerar a los accionistas y acreedores mediante el pago de dividendos e intereses de los bonos emitidos por la compañía en 2016. Durante el periodo Enero – Septiembre de 2018 Suramericana S.A. recibió dividendos por COP \$429,853 millones, pagó intereses a sus tenedores de bonos por COP \$56,075 millones y pago dividendos a sus accionistas por COP \$117,510 millones.

NOTA 23. COMPROMISOS DE INVERSIÓN

La estrategia financiera de Suramericana S.A. contempla la inversión continua en sus operaciones, buscando generar mayores capacidades tanto en sus filiales como en el holding, con miras a crecer los negocios,

fortalecer los procesos y generar eficiencias operativas que permitan la sostenibilidad a largo plazo para la organización.

Adicional a las inversiones de portafolio que se deben realizar en cada una de las filiales para cumplir con los requerimientos de solvencia y cobertura de reservas, las compañías de Suramericana S.A. en la región se encuentran en diferentes etapas de sus procesos de renovación tecnológica en sistemas transaccionales de clientes, sistemas de planeación de recursos-ERP, entre otros. Durante 2018 se estima que las inversiones de las filiales en proyectos tecnológicos excedan los COP 50,000 millones. Si bien la mayor parte de estas inversiones serán cubiertas mediante la generación de utilidades y flujo de caja de cada una de las filiales, en algunos casos podría requerirse una inyección de capital por parte del holding Suramericana S.A., en línea con la adecuada gestión de capital.

A nivel de la compañía holding, los compromisos de inversión se derivan principalmente de capitalizaciones a las filiales y nuevas adquisiciones.

El presupuesto para 2018 implica capitalizaciones por aproximadamente COP \$92,000 millones de los cuales COP \$29,000 millones estarán destinados a financiar la plataforma de reaseguro regional que tiene la compañía en Bermuda y el remanente para fortalecer el crecimiento de las filiales internacionales.

En cuanto a adquisiciones, al 30 de Junio de 2018 tanto la compra de acciones de la aseguradora Seguros de Vida SURA S.A. en México como la cesión de Activos, Pasivos y Contratos de las 3 sedes de la Fundación Instituto de Alta Tecnología Médica "IATM" en Colombia, están pendientes de aprobación por parte de cada una de las entidades regulatorias en México y Colombia respectivamente.

NOTA 24. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

24.1. Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas a Suramericana 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 a:

- a) Compañías bajo control directo o indirecto de Suramericana se encuentran en la Nota 10.1 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 10.2 Inversiones en asociadas.

24.2 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 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017 que han sido eliminadas en el consolidado:

Septiembre 2018

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A. (Argentina)	3	-	-	(404)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	-	3	-	404
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	52,177	58	3,491	59
Chilean Holding Suramericana SpA	-	51,733	-	1,795
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	316	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile)	164	234	-	1,638
Seguros Generales Suramericana S.A.	44,691	53,077	16,519	76,050
Seguros de Vida Suramericana S.A.	13,649	23,321	8,711	78,444
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	10,172	51,498	67,363	3,835
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	58,560	30,000	3,245	2,085
Suramericana S.A.	44,489	188	-	19
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	16	194	76,108	606
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	26,534	5,405	333,499	36,813
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1,029	4,539	20	110,298
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,171	23,454	845	312,449
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	11,513	5,479	113,368	2,745
Seguros Suramericana. Panamá	187	14,312	7,301	4,481
Servicios Generales Suramericana S.A.	385	187	379	-
Seguros Sura S.A Republica Dominicana	-	87	-	92
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. - Asesuisa	231	139	2,325	220
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	56	803	1,548	3,093
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	-	124	-	-
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	124	144	-	-
Seguros Sura S.A. (Brasil)	144	-	-	-
Total	265,295	265,295	634,722	634,722

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	-	-	-
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

Diciembre 2017

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A. (Argentina)	141	-	(221)	(555)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	-	141	-	334
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	51,045	-	4,065	-
Chilean Holding Suramericana SpA	-	50,280	-	2,237
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	228	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile)	-	537	-	1,829
Seguros Generales Suramericana S.A.	21,917	8,600	47,580	94,298
Seguros de Vida Suramericana S.A.	730	18,653	21,463	94,847
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	9,003	60,477	85,396	5,456
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	62,227	24	4,734	2,462
Suramericana S.A.	534	262	-	(272)
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	7,138	298	79,246	864
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	29,148	4,307	397,068	43,826
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	38	11,857	30	123,193
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	968	22,546	1,243	365,593
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	5,629	410	122,633	4,503
Protección Garantizada LTDA.	-	-	3,056	1
Seguros Suramericana S.A. Panamá	186	9,780	2,620	31,356
Servicios Generales Suramericana S.A.	307	186	427	-
Seguros Sura S.A. República Dominicana	-	166	-	261
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	1,076	1,156	4,369	1,188
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	1,431	1,076	6,210	7,964
Seguros Sura S.A. de C.V (México)	-	534	-	534
Total	191,518	191,518	779,919	779,919

24.3 Honorarios de la junta directiva

Los honorarios de la Directiva se incluyen a continuación:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 2018	Septiembre 2017
Honorarios miembros de Junta Directiva	1,620	1,768

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.

24.4 Remuneración del personal clave

Remuneración al personal clave (pasivo)	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Beneficios corto plazo	9,534	9,988
Beneficios largo plazo	452	1,093
Beneficios post empleo	25,253	31,036
	35,239	42,117

Remuneración al personal clave (Gasto)	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Beneficios corto plazo	78,108	42,797
Beneficios largo plazo	659	54
	78,767	42,851

Transacciones con directores	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Cuentas por cobrar directores	4,419	4,412
	4,419	4,412

NOTA 25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

Los presentes estados financieros consolidados de períodos intermedios con corte al 30 de Septiembre de 2018 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Suramericana S.A. el 13 de noviembre del 2018, después de esa fecha y hasta su publicación, se presentan los siguientes hechos relevantes:

El 8 de octubre se registró en la Cámara de Comercio de Bogotá el acta de liquidación de la subsidiaria Protección Garantizada Ltda.

Adquisición de nuevas compañías

El día 22 de octubre de 2018, se llevó a cabo el cierre del contrato de compraventa suscrito con Sura Asset Management S.A. para la adquisición de la totalidad de las acciones de la aseguradora mexicana Seguros de Vida Sura México S.A. de C.V., llevándose a cabo la transferencia de la propiedad de dichas acciones.

El 1 de noviembre de 2018, después de cumplidas todas las condiciones precedentes, se efectuó el cierre de la operación de cesión de activos, pasivos y contratos realizada entre Diagnósticos & Asistencia Médica S.A. – Dinámica IPS y la Fundación Instituto de Alta Tecnología Médica de Antioquia – IATM. A partir de tal fecha, Dinámica IPS asumió la operación de las tres sedes adquiridas, así como la de los activos, pasivos y contratos de las mismas.

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Suramericana S.A. correspondientes al periodo intermedio finalizado el 30 de septiembre de 2018 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 135 de la Junta Directiva del 13 de noviembre de 2018, para ser presentados al mercado.

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 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017. Estos análisis son realizados por la gerencia y no hace parte de los Estados Financieros.

		SURAMERICANA S.A.				
		ANÁLISIS COMPARATIVO DE INDICES				
		SEPTIEMBRE DE 2018 Y DICIEMBRE DE 2017				
		(Expresados en millones de pesos)				
INDICE		Septiembre 2018		Diciembre 2017		INTERPRETACION
	Solidez	20,014,651	= 81.83%	20,700,090	= 82.14%	Los acreedores son dueños del 81.83% a Septiembre de 2018 y del 82.14% a Diciembre de 2017 quedando los accionistas dueños del complemento: 18.17% en Septiembre de 2018 y el 17.86% a Diciembre de 2017
		24,460,204		25,201,048		
						Pasivo total
						Activo total
ENDEUDAMIENTO	Total	20,014,651	= 81.83%	20,700,090	= 82.14%	De cada peso que la empresa tiene invertido en activos el 81.83% a Septiembre de 2018 y 82.14% a Diciembre de 2017 han sido financiados por los acreedores
		24,460,204		25,201,048		
						Pasivo total
						Activo total
	Cobertura de intereses	463,795	= 672.63%	616,302	= 561.73%	La Compañía generó una utilidad neta igual a 672.63% a Septiembre de 2018 y del 561.73% en Diciembre de 2017 de los Intereses pagados
		68,952		109,716		
						Utilidad neta + intereses
	Apalancamiento o Leverage					Cada peso (\$1,00) de los dueños de la Compañía está comprometido el 450.22% a Septiembre de 2018 y en 459.90% a Diciembre de 2017
		Total	20,014,651	= 450.22%	20,700,090	
			4,445,553		4,500,958	
						Pasivo total con terceros
						Patrimonio
Financiero Total	1,245,295	= 28.01%	1,247,312	= 27.71%	Por cada peso de patrimonio, se tienen comprometido de tipo financiero el 28.01% a Septiembre de 2018 y el 27.71% a Diciembre de 2017	
	4,445,553		4,500,958			
						Pasivos totales con entidades Financieras
						Patrimonio
RENDIMIENTO	Margen neto de utilidad	394,843	= 3.79%	506,586	= 3.57%	La utilidad neta corresponden a un 3.79% de los ingresos netos en Septiembre de 2018 y a un 3.57% de los mismos en 2017
		10,410,358		14,201,528		
						Utilidad neta
	Rendimiento del patrimonio	394,843	= 9.75%	506,586	= 12.68%	Los resultados netos corresponden a un 9.75% del patrimonio en Septiembre de 2018 y a un 12.68% a Diciembre de 2017
4,050,710			3,994,372			
						Ingresos netos
						Utilidad neta
						Patrimonio - utilidades

Rendimiento del activo total	394,843	=	1.61%	=	2.01%	Los resultados netos con respecto al activo total, corresponden al 1.61% a Septiembre de 2018 y el 2.01 en Diciembre de 2017	Utilidad neta
	24,460,204						Activo total