

suramericana



Estados financieros consolidados de Suramericana S.A.
al 30 de junio de 2019 con cifras comparativas al 30
de junio y 31 de diciembre de 2018

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS.....	4
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	14
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE	14
1.1. Grupo empresarial	15
NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	17
2.1. Declaración de cumplimiento	17
2.2. Estados financieros de periodos intermedios.....	17
2.3. Bases de medición.....	17
2.4. Actualización de política contable.....	18
2.5. Presentación de estados financieros	18
2.6. Principios de consolidación	18
2.7. Reclasificaciones.....	19
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	20
NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	21
NOTA 5. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA.....	25
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	27
6.1. Activos financieros	28
6.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo	30
6.1.1.1 Efectivo restringido	30
6.1.2. Inversiones	30
6.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	31
6.2. Pasivos financieros	32
6.2.1 Cuentas por pagar	33
6.2.2 Títulos emitidos.....	34
6.2.3 Pasivos financieros	35
6.2.4 Cuentas por pagar a partes relacionadas	37
NOTA 7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	37
NOTA 8. CONTRATOS DE SEGUROS.....	37
8.1. Reservas técnicas parte reaseguradores.....	37
8.2. Ingreso por primas	38
8.3. Gasto por siniestros retenidos	39

8.4. Reservas técnicas contratos de seguros.....	40
NOTA 9. IMPUESTOS	41
9.1 Normatividad aplicable	41
9.2. Impuestos corrientes.....	46
9.3. Impuestos diferidos.....	47
9.4. Impuesto reconocido en el resultado del período	49
9.5. Conciliación de la tasa efectiva	49
9.6. Movimiento del impuesto diferido	50
NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES	50
10.1 Plusvalía.....	51
10.2 Activos Intangibles distintos a la plusvalía	51
10.3 Costo de adquisición diferido (DAC)	52
NOTA 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	53
11.1. Subsidiarias.....	53
11.1.1. Cambios en la participación de las inversiones	58
11.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	60
11.2.1. Saldo de la inversión	60
11.2.2. Información financiera de las asociadas	61
11.2.3. Movimiento de las inversiones en asociadas	61
NOTA 12. COMPOSICIÓN ACCIONARIA, DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS	62
NOTA 13. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.....	63
NOTA 14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS.....	63
NOTA 15. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	64
15.1 Segmentos sobre los que se deben informar.....	64
15.1.1. Corporativos.....	64
15.1.2. Seguros:	64
15.1.3. Servicios:	64
15.2 Información sobre segmentos de operación	65
15.3 Información geográfica	68
NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	69
16.1 Ingresos por comisión	69
16.2 Gastos por comisión	70
NOTA 17. HONORARIOS	70
NOTA 18. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	71
18.1. Ingresos por prestación de servicios	71

18.2. Costos por prestación de servicios.....	72
NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	72
NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	73
NOTA 21. CONVERSIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO Y DIVISAS.....	74
NOTA 22. GANANCIAS POR ACCIÓN.....	74
NOTA 23. COMBINACIONES DE NEGOCIOS.....	75
NOTA 24. HIPERINFLACIÓN EN ARGENTINA.....	76
NOTA 25. GESTIÓN DE CAPITAL.....	77
NOTA 26. COMPROMISOS DE INVERSIÓN.....	77
NOTA 27. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	78
27.1. Partes Relacionadas	78
27.2 Transacciones partes relacionadas con subsidiarias.....	78
27.3 Honorarios de la junta directiva	81
27.4 Remuneración del personal clave	82
NOTA 28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA	82
NOTA 29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	82
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados).....	83

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 junio de 2019 con cifras comparativas al 30 de junio y 31 de diciembre de 2018. 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



Ivan Darío Espinosa Cuadros
Contador Público
Tarjeta Profesional 105778-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 junio de 2019, 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.

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 junio de 2019, 30 de junio y 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente



Ivan Darío Espinosa Cuadros
Contador Público
Tarjeta Profesional 105778-T

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 junio de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo condensados por el período de seis meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Suramericana S.A. al 30 de junio de 2019 y de los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Otra Información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Milagros Rodríguez', is positioned above the printed name.

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

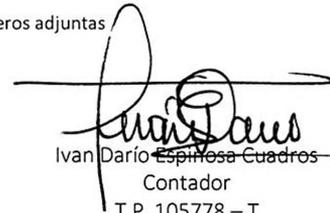
Medellín, Colombia
14 de agosto de 2019

SURAMERICANA S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
30 de junio de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2018)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Activos	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.1	1,516,749	1,289,193
Inversiones	6.1	12,646,120	12,563,733
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6.1	5,649,006	5,998,489
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6.1	-	245
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	8.1	3,460,845	3,538,992
Inventarios		8,517	10,588
Activos por impuestos corrientes	9.2	257,759	169,457
Activos no corrientes disponibles para la venta		2,952	3,450
Otros activos financieros	6.1	9,694	4,192
Otros activos no financieros	14	45,744	89,683
Propiedades de inversión		11,578	5,461
Costo de adquisición diferido	10.3	788,950	827,906
Propiedades y equipos		975,606	964,149
Activos por derecho de uso	7	382,669	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10.2	462,904	472,172
Plusvalía	10.1	572,121	581,096
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11.2	33,775	38,271
Activos por impuestos diferidos	9.3	90,292	79,727
Total activos		26,915,281	26,636,804
Pasivos			
Pasivos financieros	6.2.3	346,430	360,740
Pasivos por arrendamientos	7	387,946	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	6.2	2,587,253	2,798,153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2	68,173	126
Reservas técnicas	8.4	16,057,781	15,894,415
Pasivos por impuestos corrientes	9.2	435,804	418,428
Provisiones por beneficios a empleados		331,486	361,873
Otros pasivos no financieros	14	486,812	526,497
Otras provisiones		204,095	209,760
Títulos emitidos	6.2	995,088	994,503
Pasivo por impuestos diferidos	9.3	229,350	256,632
Total pasivos		22,130,218	21,821,127
Patrimonio			
Capital emitido		50	50
Prima de emisión		1,611,794	1,611,794
Ganancia del ejercicio		173,626	524,612
Ganancias acumuladas		(82,818)	(98,325)
Otras participaciones en el patrimonio		297,369	315,343
Reservas		2,777,453	2,454,709
Patrimonio atribuible a las propietarios de la controladora		4,777,474	4,808,183
Participaciones no controladoras	13	7,589	7,494
Patrimonio total		4,785,063	4,815,677
Total patrimonio y pasivos		26,915,281	26,636,804

Véanse las notas a los estados financieros adjuntas


Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal


Ivan Darío Espinosa Cuadros
Contador
T.P. 105778 – T


Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Consolidado
30 de junio de 2019
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2018)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Acumulado		Trimestral	
		Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Primas emitidas	8.2	6,159,994	5,486,986	3,283,214	2,896,740
Primas de seguros		5,982,365	5,330,494	3,191,774	2,816,445
Servicios complementarios de seguros		177,629	156,492	91,440	80,295
Primas cedidas	8.2	(1,129,826)	(945,976)	(591,538)	(605,329)
Primas retenidas (netas)		5,030,168	4,541,010	2,691,676	2,291,411
Ingresos por comisiones	16.1	216,698	200,777	107,255	101,555
Prestación de servicios	18.1	1,796,112	1,470,309	924,826	767,614
Dividendos	19	513	1,174	339	1,029
Ingresos por inversiones	19	350,660	307,294	185,391	177,032
Ganancias a valor razonable - Inversiones	19	235,749	217,984	119,267	121,195
Ganancia por método de participación de asociadas		4,689	7,582	3,552	3,992
Ganancias en venta de inversiones	19	10,905	17,566	6,694	13,258
Ingresos por propiedades de inversión		1,633	1,581	822	751
Otros ingresos		106,448	124,513	55,890	71,425
Ingresos operacionales		7,753,575	6,889,790	4,095,712	3,549,262
Siniestros totales	8.3	(3,711,291)	(3,356,042)	(1,697,011)	(1,761,437)
Reembolso de siniestros	8.3	965,841	888,912	250,303	536,717
Siniestros retenidos		(2,745,450)	(2,467,130)	(1,446,708)	(1,224,720)
Reservas netas de producción	15.2	40,083	(59,232)	(54,078)	(42,391)
Costos por prestación de servicios	18.2	(1,742,373)	(1,367,928)	(913,407)	(713,111)
Gastos administrativos	20	(671,320)	(604,072)	(359,066)	(306,904)
Beneficios a empleados		(595,489)	(540,054)	(304,673)	(271,177)
Honorarios	17	(182,849)	(148,717)	(95,439)	(81,613)
Comisiones intermediarios	16.2	(1,153,262)	(1,010,512)	(598,632)	(511,429)
Amortizaciones		(59,124)	(61,131)	(30,940)	(28,724)
Depreciaciones		(55,219)	(18,456)	(28,988)	(9,219)
Otros gastos		(295,721)	(216,332)	(154,400)	(122,490)
Deterioro		(9,081)	(928)	(5,723)	(604)
Gastos operacionales		(7,469,805)	(6,494,492)	(3,992,054)	(3,312,382)
Utilidad operativa		283,770	395,298	103,658	236,880
Intereses	19	(59,726)	(46,584)	(30,717)	(22,683)
Resultado financiero		(59,726)	(46,584)	(30,717)	(22,683)
Ganancia, antes de impuestos		224,044	348,714	72,941	214,197
Impuestos a las ganancias	9.4	(50,273)	(89,422)	(17,478)	(55,495)
Ganancia neta		173,771	259,292	55,463	158,702
Ganancia de la controladora		173,626	258,949	55,518	158,659
Ganancia no controladora	13	145	343	(55)	43
Ganancias por acción					
Utilidad neta por acción	22	1,739,930	2,594,960		

La ganancia neta por acción está expresada en pesos colombianos.

Véanse las notas a los estados financieros adjuntas

Gonzalo Alberio Pérez Rojas
Representante Legal

Ivan Dario Espinosa Cuadros
Contador
T.P. 105778 – T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal

T.P. 112752 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultado Integral Consolidado
 30 de junio de 2019
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2018)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Ganancia		173,771	259,291	55,463	158,703
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		5,611	(229)	(398)	(163)
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias por revaluación		(1,495)	2,517	(238)	2,529
Otro resultado integral, neto de impuestos, (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		182	-	-	-
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		(475)	(688)	(261)	359
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		3,823	1,600	(897)	2,725
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos		(21,795)	(280,259)	11,308	(111,051)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(21,795)	(280,259)	11,308	(111,051)
Total otro resultado integral		(17,972)	(278,659)	10,411	(108,326)
Resultado integral total		155,799	(19,368)	65,874	50,377
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		155,652	(18,757)	65,931	50,827
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		147	(611)	(57)	(450)

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Ivan Darío Espinosa Cuadros
Contador
T.P. 105778 - T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

SURAMERICANA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 30 de junio de 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Otras reservas	Ganancia del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019	50	1,611,794	(98,325)	315,343	74,763	2,379,946	524,612	4,808,183	7,494	4,815,677
Otro resultado integral										
Revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	(1,450)	-	-	-	(1,450)	(45)	(1,495)
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	(21,797)	-	-	-	(21,797)	2	(21,795)
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	5,610	-	-	-	5,610	1	5,611
Cálculo actuarial	-	-	-	138	-	-	-	138	44	182
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	(475)	-	-	-	(475)	-	(475)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	173,626	173,626	145	173,771
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	(17,974)	-	-	173,626	155,652	147	155,799
Traslado utilidad a ganancias acumuladas	-	-	524,612	-	-	-	(524,612)	-	-	-
Distribución de resultados 2018 según acta de Asamblea de Accionistas No 20 del 21 de Marzo de 2019:										
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (2.049.498 pesos por acción)	-	-	(204,517)	-	-	-	-	(204,517)	-	(204,517)
Participación en utilidades de compañías asociadas año anterior	-	-	4,773	-	-	-	-	4,773	-	4,773
Reservas para protección de inversiones	-	-	(323,313)	-	-	323,313	-	-	-	-
Ajustes por inflación Argentina	-	-	(42,757)	-	-	-	-	(42,757)	-	(42,757)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	56,709	-	-	(569)	-	56,140	(52)	56,088
Saldo al 30 de junio de 2019	50	1,611,794	(82,818)	297,369	74,763	2,702,690	173,626	4,777,474	7,589	4,785,063

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

Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva ocasional	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 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	-	-	-	2,593	-	-	-	2,593	(76)	2,517
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	(279,381)	-	-	-	(279,381)	(878)	(280,259)
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	(229)	-	-	-	(229)	-	(229)
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	(688)	-	-	-	(688)	-	(688)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	258,948	258,948	343	259,291
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	(277,705)	-	-	258,948	(18,757)	(611)	(19,368)
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)	-	-	(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	-	-	31,844	-	-	(1,189)	-	30,655	(4,860)	25,795
Saldo al 30 de junio de 2018	50	1,611,794	(50,393)	44,030	74,763	2,388,103	258,948	4,327,295	6,882	4,334,177

Véanse las notas a los estados financieros adjuntas

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Ivan Dario Espinosa Cuadros
Contador
T.P. 105778 - T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

SURAMERICANA S.A.
 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
 30 de junio de 2019
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2018
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 2019	Junio 2018
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Ganancia	173,771	259,292
Ajustes para conciliar la ganancia		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	50,273	89,422
Ajustes por costos financieros	59,726	46,584
Ajustes por reservas de seguro	241,512	(226,590)
Ajustes por incrementos en los inventarios	2,072	1,390
Ajustes por incrementos en cuentas por cobrar la actividad aseguradora	346,987	591,836
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(6,446)	(56,726)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	245	(3,354)
Ajustes por disminuciones de cuentas por pagar de origen comercial	45,167	(13,178)
Ajustes por disminución en cuentas por pagar la actividad aseguradora	(256,068)	(183,728)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(125)	(34)
Ajustes por disminuciones en otros activos y pasivos no financieros	30,333	(74,088)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	114,342	79,587
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	9,081	928
Ajustes por provisiones	(36,575)	(94,429)
Ajustes por ganancias (pérdidas) de moneda extranjera no realizadas	87,318	322,169
Ajustes por ganancias del valor razonable	(262,341)	(218,113)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(4,689)	(7,582)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(351,053)	(307,216)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	69,759	(53,122)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	243,530	206,170
Dividendos recibidos asociadas	9,328	9,646
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(75,520)	(137,716)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(85,672)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	91,666	78,100
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener participación en subsidiarias, asociadas u otros negocios	-	(1,269)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	3,440,436	3,192,389
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(3,352,576)	(3,657,912)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo	8,578	1,268
Compras de propiedades y equipo	(44,103)	(21,984)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	1,806	230
Compras de activos intangibles	(48,819)	(29,152)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	3	5,746
Compras de otros activos a largo plazo	(716)	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(24,459)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	28,654
Dividendos recibidos Instrumentos financieros	383	1,034
Intereses recibidos	355,666	415,427
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	336,199	(65,569)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	27,643	22,723
Reembolsos de préstamos	(8,187)	(11,618)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(38,362)	-
Dividendos pagados	(136,345)	(59,442)
Intereses pagados	(45,058)	(48,532)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(200,309)	(96,869)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	227,556	(84,338)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,289,193	1,202,405
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,516,749	1,118,067

Véanse las notas a los estados financieros adjuntas

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Ivan Darío Espinosa Cuadros
Contador
T.P. 105778 - T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2019 (con cifras comparativas al 30 de junio y 31 de diciembre de 2018). 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) todas indexadas a la 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.

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

El 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. Inicialmente la participación de Suramericana era 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). Actualmente como resultado de la fusión de Inversiones Sura Brasil S.A.S y Suramericana S.A., inscrita en el registro mercantil el 31 de diciembre de 2018, Suramericana S.A. pasó a ser accionista directa de Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.

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.

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 31 de diciembre de 2018 se inscribió en el registro mercantil la fusión efectuada entre Suramericana S.A. y sus filiales Inversura Panamá Internacional S.A. (Panamá) e Inversiones Sura Brasil S.A.S en Liquidación (Colombia). Como consecuencia de dicha operación Suramericana absorbió el patrimonio de estas compañías de las cuales era propietaria en un 100%. Esta operación a su vez permitió la participación accionaria directa de Suramericana en las aseguradoras Seguros Suramericana S.A. (domiciliada en Panamá) y Seguros Sura S.A. (domiciliada en República Dominicana).

De igual manera, el 31 de diciembre de 2018 se inscribió en el registro mercantil la escisión, en virtud de la cual, Seguros Suramericana S.A. (Panamá), en calidad de escidente, transfirió en bloque, sin disolverse, una parte de su patrimonio consistente en las acciones de capital de Aseguradora Suiza Salvadoreña Asesuisa S.A. (El Salvador) a Suramericana S.A. (Colombia), en calidad de beneficiaria.

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
Inversiones Suramericana Colombia S.A.S.	Bogotá, Colombia
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Buenos Aires, Argentina
Santa Maria del Sol S.A.	Buenos Aires, Argentina
Seguros Sura S.A.	Buenos Aires, Argentina
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Buenos Aires, Argentina
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 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
Seguros Sura, S.A. de C.V.	México Distrito Federal, México
Seguros de Vida Sura 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	Santiago, Chile
Chilean Holding Suramericana SPA	Santiago, Chile
Seguros Generales Suramericana S.A.	Santiago, Chile
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Santiago, Chile
Seguros Sura S.A.	Santo Domingo, República Dominicana
Seguros Sura S.A.	Sao Paulo, Brasil
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	Sao Paulo, Brasil

Para el corte del 30 de septiembre de 2018 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 Inversiones Suramericana Colombia S.A.S. 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.

El 31 de diciembre de 2018 se perfeccionó la operación de fusión realizada entre sus filiales Seguros de Vida Suramericana S.A. y Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., mediante la cual la primera absorbió a la segunda con el objetivo de generar una mayor eficiencia de capital, luego de haber obtenido las autorizaciones correspondientes. En todo caso, los efectos de esta operación surgen a partir del 1 de enero de 2019.

NOTA 2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 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 la misma entidad al 31 de diciembre de 2016.

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 periodos intermedios

Los estados financieros consolidados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia, incluida en el "Anexo técnico compilatorio No. 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, Grupo 1" del Decreto 2483 de 2018. 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 2018.

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 la política contable sobre Arrendamiento de acuerdo a la nueva NIIF 16, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019 (ver nota 3 de políticas contables significativas).

En los últimos años, la economía argentina ha mostrado altas tasas de inflación, esta 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 para el primer semestre de 2018 tasas del 100%, con lo cual, entra en aplicación obligatoria la NIC 29 a partir del 1 de Julio de 2018 para las compañías que desarrollan operaciones en este país.

La inclusión de las nuevas políticas para la aplicación de los ajustes por inflación de acuerdo con la NIC 29 de Información Financiera de Economías hiperinflacionarias, y NIIF 16 Arrendamientos fueron aprobadas en el mes de noviembre de 2018 por la Junta Directiva de Suramericana.

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.

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.

2.6. Principios de consolidación

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Suramericana y de sus subsidiarias al 30 de junio de 2019. 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 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 correspondientes a operaciones intragrupo 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, 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 en subsidiarias, y 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 junio y 31 de diciembre de 2018, presentadas en estos estados financieros para propósitos de comparación, pueden presentar variaciones frente a la

información publicada a este corte. La Administración de Suramericana considera que estos ajustes no afectan la razonabilidad de la información publicada anteriormente.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables del grupo se describen en la sección de políticas contables del informe anual con corte al 31 de diciembre de 2018 y las mismas se han aplicado consistentemente para el periodo que comprende estos estados financieros consolidados; excepto la política de Arrendamientos financieros la cual se aplica a partir del 1 de enero de 2019 y se presenta a continuación:

Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es aquel en que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Suramericana excluye del reconocimiento bajo NIIF 16 los siguientes contratos:

- Arrendamientos de activos intangibles, excepto cuando se encuentren empaquetados en un solo contrato junto con activos tangibles
- Contratos de corto plazo, es decir menores a 12 meses, sin la opción ni intención de renovación.
- Contratos que involucran un activo subyacente de bajo valor.

Reconocimiento Inicial

En el comienzo del contrato se reconoce un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamiento.

Activo por derecho de uso: Su costo inicial se determina de la siguiente manera:

El valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento

(+) pagos anticipados (Netos)

(+) costos directos iniciales por adecuación

(+) costos de desmantelamiento

Pasivo por arrendamiento: Su valor inicial corresponde al valor presente de los **pagos** pendientes por el contrato de arrendamiento en la fecha de reconocimiento inicial.

Los **pagos** incluidos en la medición del pasivo por arrendamientos comprenden los siguientes conceptos:

Pagos fijos

Pagos variables que dependen de la evolución de una tasa o índice

Pagos que se espera realizar como garantía de valor residual

Pagos por opción de compra, si hay razonable certeza de que se va a ejercer

Pagos por sanciones que se espera incurrir por terminar el contrato de forma anticipada

Al momento de calcular el valor presente de un pasivo por arrendamiento se debe utilizar la tasa de interés implícita o explícita en el contrato, siempre y cuando esta sea determinable. En caso de que no se logre identificar una tasa para el contrato, se debe utilizar la tasa de interés incremental de deuda de Suramericana o cualquiera de sus filiales que actúe como arrendatario.

Medición posterior

Después de la fecha de inicio, Suramericana mide sus activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual corresponde al valor inicial del activo menos su depreciación acumulada. La vida útil o periodo de depreciación del activo se determina según las expectativas de duración del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado y se ajusta según los cambios en los canon de arrendamiento que tenga el contrato durante su vigencia, de la forma siguiente:

- (+) gasto por interés
- (-) pagos
- (+) modificaciones realizadas al contrato

Transición NIIF 16

Suramericana decidió no re expresar la información comparativa, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019, según lo permite la opción del párrafo C5 (b) de la norma. En el reconocimiento inicial, se reconoce un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos mínimos restantes descontados con la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de transición, y un activo por un valor igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier gasto pagado por anticipado reconocido en el estado de situación financiera.

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.

k) Estimación del plazo de los contratos por derechos de uso

La estimación del plazo de los contratos de arrendamientos se define teniendo en cuenta la vigencia del contrato y los siguientes conceptos:

- Las renovaciones al contrato siempre y cuando se tenga una certeza razonable de que se van a tomar, y considerando:
 - La comparación con los pagos similares en el mercado
 - Desarrollo del plan estratégico de la compañía
 - Las expectativas de recuperación económica inversiones realizadas en adecuaciones y/o mejoras
 - Los costos, sanciones y/o penalizaciones que tuviera que pagar si quisiera terminar el contrato
 - Los costos de iniciar un nuevo contrato, por ejemplo, costos de desmantelamiento, reparaciones, adecuaciones, comisiones a agentes, entre otras.
 - Las mejoras de arrendamiento llevadas a cabo
 - Relevancia del activo subyacente
 - Condicionamientos asociados al ejercicio de las opciones de renovación
 - Practicas pasadas de renovación que ha tenido la compañía en contratos similares.
- El tiempo que se requiere para salirse de un contrato de manera anticipada.

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. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos: estimación del plazo de los contratos de arrendamientos.
- Nota 8. Contratos de seguros: Determinación de si Suramericana actúa como agente o como principal en los contratos de seguros.
- Nota 11. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios Conjuntos: determinación de la existencia de control en las subsidiarias.

- Nota 16. 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

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

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. Suramericana se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Mejoras anuales 2014 – 2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Algunas de estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, incluyen:

Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” – Enmiendas a la NIIF 4

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. Una compañía puede optar por el enfoque de superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. Suramericana reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables a Suramericana.

Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre Sobre el Tratamiento del Impuesto a la Renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- Los supuestos que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales por compensar, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales de ese tipo. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre debe ser seguido.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa

Bajo NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, teniendo en cuenta que los flujos de efectivo contractuales 'son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente' (criterio SPPI) y el instrumento es mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero cumple el mencionado criterio sin importar los eventos o circunstancias que causan la terminación temprana del contrato ni qué parte paga o recibe una compensación razonable por esta terminación. Estas enmiendas no impactan los estados financieros de la compañía.

Modificaciones a la NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 para participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto para la que el método de participación no se aplica pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (participaciones de largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida esperada en NIIF 9 aplica a dichas participaciones de largo plazo. Las modificaciones también aclaran que, en la aplicación de la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta cualquier pérdida de la asociada o negocio conjunto, o cualquier pérdida por deterioro en la inversión neta, reconocida como ajuste a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surja de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Estas enmiendas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía, teniendo en cuenta que no tiene participaciones de largo plazo en sus asociadas o negocios conjuntos.

Mejoras anuales 2015 – 2017 (emitadas en diciembre de 2017)

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio en una operación conjunta, esta aplica el requerimiento para una combinación de negocios alcanzada en etapas, incluye la remediación previa del interés poseído en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquirente remediará estos en su totalidad previamente a tener el interés en la operación conjunta. Estas enmiendas no son aplicables a Suramericana.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Un parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta, puede obtener el control de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio tal y como lo define la NIIF 3. Las enmiendas clarifican que el interés poseído previamente en la operación conjunta no debe ser remedido. Estas enmiendas no son aplicables a Suramericana.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Estas enmiendas no son aplicables a Suramericana.

NIC 23 Costos por Préstamos

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

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 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

6.1. Activos financieros

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

Junio 2019

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	-	-	-	1,440,564	1,440,564
Inversiones	6.1.2	-	3,448,436	-	-	3,448,436
Cuentas por cobrar	6.1.3	5,527,756	-	-	-	5,527,756
Otros activos financieros (1)		-	9,694	-	-	9,694
Total activos financieros corrientes		5,527,756	3,458,130	-	1,440,564	10,426,450

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		-	-	-	76,185	76,185
Inversiones	6.1.2	8,156,887	642,183	398,614	-	9,197,684
Cuentas por cobrar	6.1.3	121,250	-	-	-	121,250
Total activos financieros no corrientes		8,278,137	642,183	398,614	76,185	9,395,119
Total activos financieros		13,805,893	4,100,313	398,614	1,516,749	19,821,569

Diciembre 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	-	-	-	1,199,802	1,199,802
Inversiones	6.1.2	-	3,497,566	-	-	3,497,566
Cuentas por cobrar	6.1.3	5,885,822	-	-	-	5,885,822
Cuentas por cobrar partes relacionadas		245	-	-	-	245
Otros activos financieros (1)		-	4,192	-	-	4,192
Total activos financieros corrientes		5,886,067	3,501,758	-	1,199,802	10,587,627

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		-	-	-	89,391	89,391
Inversiones	6.1.2	7,951,146	1,026,197	88,824	-	9,066,167
Cuentas por cobrar	6.1.3	112,667	-	-	-	112,667
Total activos financieros no corrientes		8,063,813	1,026,197	88,824	89,391	9,268,225
Total activos financieros		13,949,880	4,527,955	88,824	1,289,193	19,855,852

(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:

Junio 2019	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	17,181	3,816	3,208	48,467	1,211,369	76,066	35,921	31,865	81,672	7,184	1,516,749
Inversiones	476,380	48,813	239,180	656,121	9,708,560	513,187	464,223	78,682	308,036	152,938	12,646,120
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	484,849	5,087	474,472	1,387,780	2,297,092	376,750	204,415	152,393	108,289	157,879	5,649,006
Otros activos financieros	-	-	-	-	9,694	-	-	-	-	-	9,694
	978,410	57,716	716,860	2,092,368	13,226,715	966,003	704,559	262,940	497,997	318,001	19,821,569

Diciembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Efectivo	9,183	8,985	10,172	121,238	908,106	80,993	57,302	18,136	64,457	10,621	1,289,193
Inversiones	483,399	42,353	243,347	590,527	9,673,056	505,099	487,199	83,419	297,988	157,346	12,563,733
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	469,691	5,154	448,523	1,661,033	2,406,807	357,796	217,212	138,827	112,869	180,577	5,998,489
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	104	-	-	4	24	-	113	-	-	-	245
Otros activos financieros	-	-	-	-	4,192	-	-	-	-	-	4,192
	962,377	56,492	702,042	2,372,802	12,992,185	943,888	761,826	240,382	475,314	348,544	19,855,852

6.1.1. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018
Efectivo y caja		5,793	4,437
Bancos Nacionales		778,897	724,688
Bancos del Exterior		243,632	301,452
Equivalentes de efectivo (*)		412,242	169,225
Efectivo y equivalentes al efectivo		1,440,564	1,199,802
Efectivo restringido	6.1.1.1	76,185	89,391
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo		1,516,749	1,289,193

(*) 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	2018	2019
Embargos judiciales	El Salvador	203	201
Embargos judiciales	Colombia	89,188	75,984
Total		89,391	76,185

6.1.2. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Emisores nacionales	6,924,318	6,556,233
Emisores extranjeros	3,669,045	3,665,205
Títulos de tesorería – TES	2,045,793	2,288,384
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	7,017	53,952
Otras	1,216	1,168
Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(276)	(276)
Deterioro en inversiones de instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	(496)	(299)
Deterioro	(497)	(634)
Total	12,646,120	12,563,733

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,024,607
Adiciones	5,236,020
Bajas	(4,634,713)
Intereses recibidos	(856,530)
Deterioro	(432)
Diferencia en cambio	(243,149)
Dividendos recibidos	(1,507)
Valoración	1,039,437
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,563,733
Adiciones	3,352,575
Bajas	(3,440,436)
Intereses recibidos	(355,666)
Deterioro	(239)
Diferencia en cambio	(78,660)
Dividendos recibidos	(383)
Valoración	605,196
Saldo al 30 de junio de 2019	12,646,120

6.1.3. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad Aseguradora	4,435,353	4,765,540
Deudores	694,535	603,733
Pagos por cuenta de clientes consumo	388,025	369,783
Depósitos judiciales	240,515	241,546
Pagos por cuenta de clientes vivienda	72,570	66,985
Diversas	64,469	99,579
Cartera de créditos	21,207	20,406
Anticipo a contrato y proveedores	16,893	11,075
A empleados	16,012	6,991
Arrendamientos	689	723
Cuentas corrientes comerciales	559	80,099
Venta de bienes y servicios	9	9
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	(199)	(199)
Deterioro (provisión) general	(637)	(615)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	(3,983)	(3,388)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	(22,649)	(25,452)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	(85,702)	(76,228)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	(188,660)	(162,098)
Total	5,649,006	5,998,489

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	Junio 2019	Diciembre 2018
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6.2.1	2,587,253	2,798,153
Títulos emitidos	6.2.2	995,088	994,503
Pasivos financieros	6.2.3	346,430	360,740
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2.4	68,173	126
Total		3,996,944	4,153,522

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

Junio 2019

Corriente	Nota	Pasivo financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Derivados		-	972	-	972
Cuentas por pagar		2,587,253	-	-	2,587,253
Cuentas por pagar partes relacionadas		68,173	-	-	68,173
Obligaciones financieras		345,458	-	-	345,458
Total corriente		3,000,884	972	-	3,001,856

No corriente	Nota	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Títulos emitidos		995,088	-	-	995,088
Total no corriente		995,088	-	-	995,088

Pasivos financieros		3,995,972	972	-	3,996,944
----------------------------	--	------------------	------------	----------	------------------

Diciembre 2018

Corriente	Nota	Pasivo financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos		-	-	702	702
Derivados		-	34,598	-	34,598
Cuentas por pagar		2,798,153	-	-	2,798,153
Cuentas por pagar partes relacionadas		126	-	-	126
Obligaciones financieras		325,440	-	-	325,440
Total corriente		3,123,719	34,598	702	3,159,019

No corriente		Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Arrendamientos	Total
Títulos emitidos		994,503	-	-	994,503
Total no corriente		994,503	-	-	994,503

Pasivos financieros		4,118,222	34,598	702	4,153,522
----------------------------	--	------------------	---------------	------------	------------------

A continuación, se detalla el pasivo financiero por país:

Junio 2019	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Obligaciones financieras	-	-	-	-	337,276	-	24	8,017	141	-	345,458
Derivados	-	-	-	-	972	-	-	-	-	-	972
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	180,114	5,420	193,831	663,841	1,072,892	193,737	64,714	110,609	47,942	54,153	2,587,253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	68,173	-	-	-	-	-	68,173
Títulos emitidos	-	-	-	-	995,088	-	-	-	-	-	995,088
	180,114	5,420	193,831	663,841	2,474,401	193,737	64,738	118,626	48,083	54,153	3,996,944

Diciembre 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Obligaciones financieras	-	-	-	-	315,433	-	24	9,757	226	-	325,440
Derivados	-	-	-	-	34,598	-	-	-	-	-	34,598
Arrendamientos	-	-	-	-	702	-	-	-	-	-	702
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	180,787	23,141	197,953	887,314	1,040,171	191,128	72,081	89,041	53,657	62,880	2,798,153
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	-	-	-	-	-	-	-	125	-	126
Títulos emitidos	-	-	-	-	994,503	-	-	-	-	-	994,503
	180,788	23,141	197,953	887,314	2,385,407	191,128	72,105	98,798	54,008	62,880	4,153,522

6.2.1 Cuentas por pagar

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Reaseguradores exterior cuenta corriente	878,828	1,119,573
Comisiones	396,707	400,519
Proveedores	306,926	260,432
Siniestros liquidados por pagar	146,439	149,614
Comisiones	129,953	142,255
Diversas	113,798	84,144
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	108,940	141,349
Servicios	92,926	113,618
Depósitos pólizas directas	79,827	34,987
Retenciones en la fuente	61,809	52,855
Honorarios	56,248	34,386
Fosyga	26,645	48,374
Afiliados y beneficiarios	22,486	21,757
Primas por recaudar de coaseguro cedido	20,469	16,473
Otras primas de seguro	18,704	10,265
Otras retenciones y aportes laborales	16,082	12,327
Fondos de pensiones	13,153	14,243
Instituciones prestadoras de servicios de salud	12,633	11,427
Primas cedidas por pagar	10,974	42,286
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	8,895	6,252

Solicitud de pólizas	8,278	9,467
Cheques girados no cobrados	7,023	11,900
Publicidad y propaganda	6,768	3,793
Otros depósitos	6,165	4,150
Fondo de prevención vial nacional	6,074	12,424
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	5,614	5,405
Cámara de compensación del SOAT	5,030	10,677
Retenciones y aportes de nomina	4,175	5,077
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	3,743	4,101
Dividendos por pagar a asegurados vida	3,736	3,770
Entidades promotoras de salud	3,262	3,658
Colpensiones	1,042	1,215
Administradoras de riesgos laborales	799	761
Fondo nacional de bomberos	767	1,355
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	451	659
Otras contribuciones	351	270
Fasecolda	327	-
Sindicatos	248	62
Tasa de sostenibilidad del RUNT	194	415
Obligaciones a favor de asegurados vida	174	1,589
Arrendamientos corto plazo	139	-
Bienes inmuebles	100	-
Judiciales	91	93
Recaudos por desafiliación automática	68	68
Otros proveedores y servicios por pagar	65	-
Sobre otras transacciones	56	5
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	47	89
Cooperativas	12	-
Compañías cedentes interior cuenta corriente	11	11
Fondo de empleados	1	-
Otras obligaciones a favor de intermediarios	-	3
Total	2,587,253	2,798,153

6.2.2 Títulos emitidos

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Bonos en circulación	995,088	994,503
Total	995,088	994,503

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:

Junio 2019

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado 2019	Valor razonable 2019	Método usado	Tasa de descuento para valor razonable
Suramericana S.A	IPC+3.39%	2020	147,822	150,212	Precio	5.4808%
Suramericana S.A	IPC+3.90%	2023	255,996	271,519	Precio	5.7757%
Suramericana S.A	IPC+4.09%	2026	303,899	326,322	Precio	6.3306%
Suramericana S.A	IPC+4.29%	2031	287,371	315,706	Precio	6.6214%
			995,088	1,063,759		

Diciembre 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	147,608	150,206	Precio	5.7797%
Suramericana S.A	IPC+3.90%	2023	255,818	273,466	Precio	5.6548%
Suramericana S.A	IPC+4.09%	2026	303,774	324,033	Precio	6.4557%
Suramericana S.A	IPC+4.29%	2031	287,303	306,881	Precio	6.9550%
			994,503	1,054,586		

6.2.3 Pasivos financieros

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

	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018
Obligaciones financieras (1)		345,458	325,440
Derivados financieros	11	972	34,598
Arrendamientos financieros		-	702
		346,430	360,740

Suramericana no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (1) El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras para los ejercicios terminados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Junio 2019

Entidad financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2019
Bancolombia	DTF TA+1.25	2019	85,999
Banco Popular S.A.	IBR 1M +1.54	2019	37,175
Bancolombia	DTF TA +1.37	2019	33,156
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M +1.61	2019	31,084
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+ 1.64	2020	21,759
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M +1.64	2020	20,723
Banco de Bogotá S.A.	IBR 3M +1.64	2020	20,723
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+1.64	2020	15,542
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M +1.64	2020	15,542
Banco AV Villas	IBR 1M+1.7	2019	15,542
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 3M+1.76	2020	12,434
Banco Popular S.A.	IBR 1M +1.9	2019	11,373
Itaú S.A. (Panamá)	5.0188	2019	8,017
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M+2.01	2020	7,028
Banco Popular S.A.	IBR 1M +1.54	2019	5,181
Banco Popular S.A.	IBR 1M+1.9	2019	4,016
Banco Agrícola	15.90%	2019	117
Banco De América Central S.A.	19.68%	2019	24
Sobregiros Contables	N/A	N/A	23
Total obligaciones financieras			345,458

Diciembre 2018

Entidad financiera	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2018
Bancolombia S.A.	DTF TA+ 1.25%	2019	88,459
Banco Popular S.A.	IBR 1M+ 1.25%	2019	36,035
Bancolombia S.A.	DTF TA+ 1.37 %	2019	33,881
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	IBR 1M+ 1.37%	2019	30,149
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+0.018	2019	21,105
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+0.018	2019	20,100
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+0.0154	2019	20,091
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+0.019	2019	15,075
Banco de Bogotá S.A.	IBR 1M+0.017	2019	15,075
Banco Comercial AV Villas S.A.	IBR 1M+ 1.17 %	2019	15,072
Banco Popular S.A.	IBR 1M+ 1.90%	2019	11,337
Itaú S.A. (Panamá)	5.503%	2019	9,757
Banco Popular S.A.	IBR 1M+ 1.61%	2019	5,024
Banco Popular S.A.	IBR 1M+ 1.90%	2019	4,030
Banco de América Central S.A.	22.08	2019	226
Sobregiros contables	N/A	N/A	24
Total obligaciones financieras			325,440

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 accionistas:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	55,308	-
Munich Re	12,862	-
Otros minoritarios	3	126
Total cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	68,173	126

NOTA 7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

A partir del 1 de enero de 2019, en razón a la aplicación de la NIIF 16 Suramericana reconoció \$ 373.997 millones de derechos de uso por activos arrendados, los cuales están relacionados con activos inmuebles por \$ 359.198 y vehículos por \$ 14.799. A su vez reconoció \$ 373.812 de pasivos por arrendamiento.

Durante el primer semestre de 2019, Suramericana reconoció adiciones sobre los derechos de uso de los activos arrendados, que estuvieron relacionados con cambios en los canon de arrendamiento, además, se presentaron adiciones por la existencia de nuevos contratos durante el primer semestre del año. Con respecto a los pasivos por arrendamiento, la amortización se realizó según la tasa de interés implícita o explícita en el contrato; en aquellos casos para los que no fue posible disponer de la tasa de interés implícita o explícita, se utilizó la tasa de interés incremental de deuda de Suramericana o la filial que actuó como arrendatario.

A continuación se detallan los movimientos de los activos por derecho de uso y de los pasivos por arrendamiento para el período finalizado el 30 de junio de 2019:

	Activos por derechos de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles	Vehículos	Total	
Saldo al 1 de enero de 2019	359,198	14,799	373,997	373,812
Aumento por contratos nuevos	38,817	-	38,817	38,817
Aumento por cambio de condiciones en los contratos	1,263	-	1,263	1,263
Ajustes por inflación	5,031	-	5,031	-
Depreciación	(31,242)	(1,373)	(32,615)	-
Causación de intereses	-	-	-	14,021
Pagos por anticipado	-	-	-	(176)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(37,286)
Diferencia en cambio	(3,824)	-	(3,824)	(2,505)
Saldo al 30 de Junio de 2019	369,243	13,426	382,669	387,946

NOTA 8. CONTRATOS DE SEGUROS

8.1. 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.

	Junio 2019	Diciembre 2018
Reaseguro de siniestros avisados	2,075,710	1,919,208
Reaseguro de riesgo en curso	1,182,594	1,428,268
Reaseguro de siniestros no avisados	201,420	191,273
Depósitos reaseguradores	1,121	243
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	3,460,845	3,538,992

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.

8.2. Ingreso por primas

Las primas netas obtenidas por Suramericana y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Contratos de seguro de vida	2,441,600	2,090,070	1,320,417	1,085,041
Contratos de seguro de no vida	3,718,394	3,396,916	1,962,797	1,811,699
Primas emitidas	6,159,994	5,486,986	3,283,214	2,896,740
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(137,912)	(73,781)	(81,235)	(42,394)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(991,914)	(872,195)	(510,303)	(562,935)
Primas cedidas	(1,129,826)	(945,976)	(591,538)	(605,329)
Total primas netas	5,030,168	4,541,010	2,691,676	2,291,411

Las primas por país se detallan a continuación:

Junio 2019	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	-	-	-	46,726	2,131,847	105,986	-	-	157,041	-	2,441,600
Contratos de seguro de no vida	446,333	18	312,170	847,861	1,166,566	362,082	232,684	132,536	77,135	141,009	3,718,394
Primas emitidas	446,333	18	312,170	894,587	3,298,413	468,068	232,684	132,536	234,176	141,009	6,159,994
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	-	-	-	(2,919)	(74,091)	(25,529)	-	-	(35,373)	-	(137,912)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(53,811)	-	(74,667)	(348,829)	(322,335)	(71,233)	(31,367)	(63,815)	(11,296)	(14,561)	(991,914)
Primas cedidas	(53,811)	-	(74,667)	(351,748)	(396,426)	(96,762)	(31,367)	(63,815)	(46,669)	(14,561)	(1,129,826)
Total primas netas	392,522	18	237,503	542,839	2,901,987	371,306	201,317	68,721	187,507	126,448	5,030,168

Junio 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Contratos de seguro de vida	-	-	-	56,390	1,940,614	-	-	-	93,065	-	2,090,069
Contratos de seguro de no vida	514,609	74	269,151	707,132	1,086,527	313,032	203,658	95,483	64,594	142,657	3,396,917
Primas emitidas	514,609	74	269,151	763,522	3,027,141	313,032	203,658	95,483	157,659	142,657	5,486,986
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	-	-	-	(336)	(53,168)	-	-	-	(20,277)	-	(73,781)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(48,944)	-	(73,803)	(248,045)	(328,261)	(75,222)	(35,429)	(42,120)	(7,799)	(12,572)	(872,195)
Primas cedidas	(48,944)	-	(73,803)	(248,381)	(381,429)	(75,222)	(35,429)	(42,120)	(28,076)	(12,572)	(945,976)
Total primas netas	465,665	74	195,348	515,141	2,645,712	237,810	168,229	53,363	129,583	130,085	4,541,010

8.3. Gasto por siniestros retenidos

Los siniestros incurridos por Suramericana y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Siniestros totales	(3,711,291)	(3,356,042)	(1,697,011)	(1,761,437)
Reembolso de siniestros	965,841	888,912	250,303	536,717
Siniestros retenidos	(2,745,450)	(2,467,130)	(1,446,708)	(1,224,720)

Los siniestros por país se detallan a continuación:

Junio 2019	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Seguros de Vida	-	-	(15,725)	(1,292,567)	(106,118)	-	-	(103,893)	-	(1,518,303)
Seguros de no Vida	(229,450)	(172,454)	(555,748)	(677,283)	(262,835)	(110,563)	(67,395)	(36,434)	(80,826)	(2,192,988)
Total siniestros	(229,450)	(172,454)	(571,473)	(1,969,850)	(368,953)	(110,563)	(67,395)	(140,327)	(80,826)	(3,711,291)
Seguros de Vida	-	-	7,250	118,159	38,586	-	-	28,763	-	192,758
Seguros de no Vida	(6,602)	82,680	326,861	176,348	104,676	33,611	33,306	270	21,933	773,083
Reembolso de siniestros	(6,602)	82,680	334,111	294,507	143,262	33,611	33,306	29,033	21,933	965,841
Total siniestros retenidos	(236,052)	(89,774)	(237,362)	(1,675,343)	(225,691)	(76,952)	(34,089)	(111,294)	(58,893)	(2,745,450)

Junio 2018	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Seguros de Vida	-	-	-	(23,295)	(1,201,230)	-	-	-	(51,702)	-	(1,276,227)
Seguros de no Vida	(275,144)	(7)	(109,600)	(313,266)	(949,945)	(210,020)	(66,187)	(71,604)	(28,622)	(55,420)	(2,079,815)
Total siniestros	(275,144)	(7)	(109,600)	(336,561)	(2,151,175)	(210,020)	(66,187)	(71,604)	(80,324)	(55,420)	(3,356,042)
Seguros de Vida	-	-	-	173	81,526	-	-	-	18,042	-	99,741
Seguros de no Vida	38,455	-	37,124	100,704	477,543	78,526	5,077	44,088	438	7,216	789,171
Reembolso de siniestros	38,455	-	37,124	100,877	559,069	78,526	5,077	44,088	18,480	7,216	888,912
Total siniestros retenidos	(236,689)	(7)	(72,476)	(235,684)	(1,592,106)	(131,494)	(61,110)	(27,516)	(61,844)	(48,204)	(2,467,130)

8.4. 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 Vida Suramericana S.A.			X							
Asesuisa Vida S.A.								X		
Seguros de Vida Sura México, S.A. de C.V.				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:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Reserva de siniestros avisados	5,274,757	4,932,463
Reserva matemática	4,605,906	4,609,088
Reserva de prima no devengada	4,253,234	4,516,338
Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	1,418,308	1,350,742
Otras reservas	305,733	301,242
Reservas especiales	199,843	184,542
Total reservas técnicas de seguros	16,057,781	15,894,415

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 2017	15,263,959	3,146,949	12,117,010
Cambios en las reservas	1,742,258	467,635	1,274,623
Ajustes por conversión	(1,111,802)	(75,592)	(1,036,210)
Al 31 de diciembre de 2018	15,894,415	3,538,992	12,355,423
Cambios en las reservas	2,973,913	(70,965)	3,044,878
Ajustes por conversión	(2,810,547)	(7,182)	(2,803,365)
Al 30 de junio de 2019	16,057,781	3,460,845	12,596,936

Las reservas técnicas por país se detallan así:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Colombia	10,471,252	10,358,338
Chile	1,925,381	1,993,684
México	935,465	862,933
Argentina	854,679	843,234
Brasil	517,557	460,965
Panamá	508,117	499,440
El Salvador	397,086	368,055
Uruguay	237,953	273,482
República Dominicana	188,533	201,984
Bermuda	21,758	32,300
Total	16,057,781	15,894,415

NOTA 9. IMPUESTOS

9.1 Normatividad aplicable

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para el 2019 y 2018 aplicables a Suramericana y sus filiales, ubicadas en Colombia, Chile, Argentina, Brasil, Uruguay, México, Panamá, República Dominicana, El Salvador y Bermuda, son las siguientes:

País	2019	2018
Colombia	33%	37%
Chile	27%	27%
Argentina	30%	30%
Uruguay	25%	25%
México	30%	30%
Panamá	25%	25%
El Salvador	30%	30%
Brasil	40%	45%
República Dominicana	27%	27%
Bermuda	0%	0%

- En el caso de Colombia la tarifa tiene incluida la sobretasa del 4% en 2018.

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 una tarifa general del impuesto a la renta al 33% para el 2018, con una sobretasa al impuesto de renta y complementarios 4% respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante. Se presume que para 2018 la renta líquida no podrá ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior previa exclusión de algunos conceptos admitidos por la Ley como es el caso del valor patrimonial de las inversiones en acciones nacionales.

Ley de Financiamiento (Ley 1943 de 2018)

A continuación, se resumen las modificaciones más importantes al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la ley 1943 del 29 de diciembre de 2018:

Se disminuye gradualmente la tarifa de renta, pasando del 33% al 32% en 2020, 31% en 2021 y a partir de 2022 y siguientes al 30%.

Se crea una sobretasa del impuesto sobre la renta y complementarios del 4% en 2019 y 3% en 2020 y 2021 para Entidades Financieras.

La tarifa de renta presuntiva disminuye al 1.5% en 2019 y 2020, a partir de 2021 será del 0%. Para compañías con descuento tributario por impuestos pagados en el exterior se crea un beneficio por efectos del cálculo del impuesto mínimo.

El valor del descuento tributario por impuesto pagado en el exterior se reconoce con base en el valor de los dividendos recibidos menos los costos y gastos asignables multiplicados por la tarifa efectiva a las cuales se sometieron las utilidades en el país de origen

Se crea una retención en la fuente sobre dividendos del 7.5% cuando estos corresponden a dividendos no gravados, aplicable en la primera distribución de utilidades. Para dividendos gravados la tarifa del 7.5% será aplicada una vez se disminuya la tarifa del impuesto del periodo. Se exceptúan de esta retención los dividendos percibidos por las Compañías Holding en Colombia y los Grupos empresariales. Esta retención es trasladable a la persona natural y/o sociedad del exterior.

Se establece un gravamen adicional para los dividendos del 15% que superen \$10.281.000.

Los responsables del impuesto sobre las ventas podrán descontar en el impuesto sobre la renta, el IVA pagado por los activos fijos adquiridos, construidos, formados o importados en el año que se efectúe el pago o cualquiera de los periodos siguientes

Se crea un Régimen de Compañías Holding (CHC) para sociedades que tienen como objeto principal la tenencia de valores, la inversión o holding de acciones o participaciones en sociedades nacionales y/o del exterior, siempre que participación directa o indirecta superior al 10% de capital de 2 o más sociedades, por un periodo mínimo de 12 meses y cuenten con recursos humanos y materiales para la realización de la actividad (3 empleados y dirección propia). Los dividendos recibidos por la CHC de entidades del exterior estarán exentos de renta.

Se establece presunción para las Entidades Controladas del Exterior (ECE), donde se determina que, si los ingresos activos de la ECE representan un 80% o más de los ingresos totales, la totalidad de ingresos, costos y deducciones corresponden a rentas activas.

Son deducibles el 100% de los impuestos pagados. El impuesto de Industria y Comercio se puede optar por tomar como descuento tributario el 50% efectivamente pagado.

Se crea un impuesto al patrimonio por 3 años para personas naturales nacionales o extranjeras, sociedades extranjeras, que posean un patrimonio en el país superior a 5.000 millones al 1 de enero de 2019.

Se crean normas penales por omisión de activos o inclusión de pasivos inexistentes, defraudación o evasión tributaria. La acción penal solo puede iniciarse por el Director de la DIAN o sus delegados especiales y podrán

abstenerse cuando existan diferencias de interpretación de criterios de interpretación razonables. Así mismo, podrá extinguirse una vez se corrija la declaración y se realice el pago de impuestos, sanciones e intereses correspondientes cuando el valor de activos no declarados o pasivos inexistentes no superen los 8.500 SMMLV.

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, nacieron dos sistemas tributarios; Régimen atribuido (Art 14 A), cuya tasa a partir del año 2017 fue de un 25%, y el Régimen parcialmente integrado (Art 14 B), cuya tasa de impuesto para el año 2017 fue 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 y siguientes 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. En caso de presentarse pérdidas fiscales, estas podrán compensarse en los periodos siguientes sin ninguna restricción en tiempo.

En materia de precios de transferencia, esta ha sido incorporada en el Artículo 41 E de la Ley sobre Impuesto a la Renta ("LIR"), en su modificación del 27 de septiembre de 2012, allí se definieron los valores, precios y rentabilidades que deben tenerse presente para operaciones con partes relacionadas del exterior. Dentro de las obligaciones formales se encuentran la declaración jurada, documentación comprobatoria dependiendo del monto de la operación e informe país por país la cual está aplicando desde el año 2016.

México: El impuesto sobre la renta (ISR) es un impuesto directo sobre la ganancia obtenida por rentas mundiales; es decir, por la diferencia entre el ingreso 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. Durante los ejercicios fiscales 2018 y 2019 la tasa de impuesto de renta aplicable en México es del 30%. Adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10%. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en un periodo no mayor a 10 años.

Las personas morales residentes en México que lleven a cabo transacciones con partes relacionadas residentes en México y en el extranjero tienen la obligación de comprobar que dichas transacciones han sido pactadas de acuerdo con el principio de valor de mercado (arm's length principle). De igual forma ya se tiene incorporada la declaración informativa país por país e informe maestro.

Brasil: En Brasil se tributa con base a ingresos de renta mundial. Existe 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.

A partir de 2012 se incluyó la normativa relacionada con el régimen de precios de transferencia aplicable a transacciones realizada con vinculados económicos domiciliados en el exterior y terceros domiciliados en paraísos fiscales.

Argentina: En materia tributaria existen 3 niveles de impuestos: impuestos nacionales, impuestos provinciales y municipales. La tarifa de renta aplicable para el periodo 2017 es del 35% sobre la utilidad impositiva estimada y aplica sobre ingresos de renta mundial. La ley 27.430 publicada el 29/12/2017 establece modificaciones a la ley de Impuestos 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.

Existe un impuesto mínimo alternativo equivalente al 1% sobre los activos poseídos al final del periodo fiscal. Las pérdidas fiscales pueden imputarse por un periodo de 5 años. El Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta fue derogado para los ejercicios fiscales a partir del 2019.

La última reforma tributaria dispuso la aplicación del Ajuste por Inflación impositivo con vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer y segundo ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación acumulada del Índice de precios al consumidor, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación respectivamente.

Aplica el régimen de precios de transferencia para operaciones con vinculados del exterior y se cuenta con el reporte país por país, así mismo la legislación contempla el régimen de Entidades Controladas del Exterior.

Panamá: Con relación al impuesto sobre la renta, 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.

Para los dividendos, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las utilidades no distribuidas están sujetas al pago adelantado de impuesto complementario de 4% para la fuente local y 2% para fuente extranjera y exenta. Al momento de distribuir dividendos sobre las utilidades no distribuidas disponibles, éstas están sujetas al impuesto sobre dividendos del 10% para fuente local y del 5% para fuente extranjera y exenta. Al realizar el pago del impuesto sobre dividendos se debe considerar del impuesto complementario retenido y pagado del 4% y 2% respectivamente, previo a su liquidación

En relación con Precios de Transferencia, la Ley No. 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2013, adicionó el Capítulo IX al Título I del libro VI del Código Fiscal, denominado Normas

de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia. Las mismas alcanzan a cualquier operación que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones, siempre que dichas operaciones tengan efectos como ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible para fines del impuesto sobre la renta, en el periodo fiscal en que se lleve a cabo la operación. La regulación de precios de transferencia está basada en su totalidad sobre el principio de plena competencia y los lineamientos de la OCDE.

De esta forma, se debe cumplir anualmente con la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia después de la fecha de cierre del periodo fiscal, además contar para la misma fecha con un Estudio que cubra dicho ejercicio y que contenga la información y el análisis que permitan valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Código Fiscal.

República Dominicana: El código tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. La tarifa de impuesto sobre la renta establecida mediante la Ley 253-12 es del 27%. De presentarse pérdidas fiscales, los contribuyentes del impuesto podrán compensarse dentro de los 5 años siguientes al año de generación de la pérdida.

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.

El Salvador: Las entidades constituidas en El Salvador pagan Impuesto sobre la Renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde enero 1992. De conformidad a dicha Ley las personas jurídicas domiciliadas o no, calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del treinta por ciento (30%), a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales al ciento cincuenta mil dólares (\$150.000.00) los cuales aplicarán la tasa del veinticinco por ciento (25%), excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

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). Tanto el IRPF como el IRNR son impuestos por los que estamos obligados a retener y volcar al Recaudador. 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.

La regulación de precios de transferencia está incluida en la normativa de Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas, basada en su totalidad sobre el principio de plena competencia y los lineamientos de la OCDE.

Para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2017 rige la exigencia de presentar el Informe País por País e Informe Maestro. Dado que Uruguay tiene acuerdo de intercambio de información con Colombia, y éste presenta el Informe País por País correspondiente al Grupo, sólo se debe informar tal situación. La Información a presentar respecto al Informe Maestro, aún no ha sido reglamentada.

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.

9.2. Impuestos corrientes

El saldo por cobrar y pagar por impuestos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 comprendía:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Activos por impuestos corrientes		
Retención en la fuente	93,110	22,855
Impuesto de Renta y complementarios	63,357	51,782
Impuesto a las ventas	38,242	36,755
Impuesto a favor	34,493	37,740
Impuestos Locales	14,777	8,487
Otros	13,780	11,837
Impuesto CREE por cobrar	-	1
	257,759	169,457

	Junio 2019	Diciembre 2018
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ventas por pagar	262,842	303,822
Impuesto de Renta y complementarios	118,996	59,328
Otros	27,802	34,368
Impuestos Locales	26,164	20,910
	435,804	418,428

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

Junio 2019	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	26,279	4,086	25,868	151,105	16,389	16,027	1,084	8,172	8,749	257,759
Pasivos por impuestos corrientes	41,849	9,606	133,947	140,734	43,438	16,176	18,057	13,484	18,513	435,804

Diciembre 2018	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Activos por impuestos corrientes	21,307	3,922	22,503	62,863	28,977	13,076	-	2,689	14,120	169,457
Pasivos por impuestos corrientes	46,696	9,863	150,262	78,853	66,861	3,607	20,887	14,827	26,572	418,428

9.3. Impuestos diferidos

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprendía:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Activos por impuestos diferidos	90,292	79,727
Pasivos por impuestos diferidos	229,350	256,632
	(139,058)	(176,905)

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	Junio 2019	Diciembre 2018
Reservas técnicas	159,291	246,369
Derechos de uso	107,178	-
Otros pasivos	83,317	72,970
Pérdidas fiscales	69,295	57,255
Beneficios a empleados	17,368	26,834
Activos financieros	8,914	18,028
Intangibles	7,025	134,328
Otros activos no financieros	4,344	11,214
Pasivos financieros	1,438	3
Propiedades y equipos	1,127	6,876
Inversiones	118	2,238
Total impuesto diferido activo	459,415	576,115

Impuesto diferido pasivo	Junio 2019	Diciembre 2018
Intangibles	171,355	326,981
Reservas técnicas	139,395	172,985
Derechos de uso	93,402	-
Propiedades y equipos	61,582	66,854
Inversiones	60,678	102,746
Otros pasivos	54,875	69,602
Pasivos financieros	10,800	5,850
Otros activos no financieros	4,258	7,530
Activos financieros	2,128	472
Total impuesto diferido pasivo	598,473	753,020
Total impuesto diferido neto	(139,058)	(176,905)

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

Junio 2019

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos financieros	3,094	-	-	55	4,367	316	786	-	296	8,914
Beneficios a empleados	14,206	2,779	-	-	214	169	-	-	-	17,368
Inversiones	-	-	118	-	-	-	-	-	-	118
Intangibles	1,154	-	-	-	-	-	2,415	-	3,456	7,025
Otros activos no financieros	-	-	-	-	4,344	-	-	-	-	4,344
Otros pasivos	1,223	1,257	61,819	1,452	16,364	255	-	-	947	83,317
Pasivos financieros	-	-	-	1,438	-	-	-	-	-	1,438
Pérdidas fiscales	-	4,161	4,709	17,775	39,025	-	3,625	-	-	69,295
Propiedades y Equipos	122	-	63	173	-	-	769	-	-	1,127
Reservas técnicas	23,962	27,928	89,036	1,849	-	14,272	-	-	2,244	159,291
Derechos de uso	85,902	13,600	5,278	-	-	504	1,894	-	-	107,178
Total, impuesto diferido activo	129,663	49,725	161,023	22,742	64,314	15,516	9,489	-	6,943	459,415
Impuesto diferido pasivo										
Activos financieros	350	-	1,778	-	-	-	-	-	-	2,128
Inversiones	59,313	346	142	862	-	-	-	-	15	60,678
Intangibles	3,746	16,274	105,613	8,950	2,815	16,736	13,403	3,818	-	171,355
Otros activos no financieros	-	4,258	-	-	-	-	-	-	-	4,258
Otros pasivos	685	909	52,552	729	-	-	-	-	-	54,875
Pasivos financieros	6,523	4,115	-	-	-	-	162	-	-	10,800
Propiedades y Equipos	51,302	-	3,959	-	-	400	-	1,585	4,336	61,582
Reservas técnicas	100,319	-	25,641	-	6,489	-	6,681	265	-	139,395
Derechos de uso	72,078	13,776	5,214	-	-	487	1,847	-	-	93,402
Total, impuesto diferido pasivo	294,316	39,678	194,899	10,541	9,304	17,623	22,093	5,668	4,351	598,473
Total, impuesto diferido neto	(164,653)	10,047	(33,876)	12,201	55,010	(2,107)	(12,604)	(5,668)	2,592	(139,058)

Diciembre 2018

	Colombia	Argentina	Chile	México	Brasil	El Salvador	Uruguay	Panamá	República Dominicana	Total
Impuesto diferido activo										
Activos financieros	9,374	-	276	2,664	4,362	50	706	-	596	18,028
Beneficios a empleados	17,711	-	-	7,536	1,416	171	-	-	-	26,834
Inversiones	120	891	106	1,121	-	-	-	-	-	2,238
Intangibles	2,388	433	41	123,976	-	-	4,255	-	3,235	134,328
Otros activos no financieros	463	10,751	-	-	-	-	-	-	-	11,214
Otros pasivos	1,061	9,551	19,811	27,063	13,597	286	-	-	1,601	72,970
Pasivos financieros	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Pérdidas fiscales	-	-	7,119	5,519	39,126	-	4,232	1,259	-	57,255
Propiedades y equipos	867	-	59	4,835	-	-	1,115	-	-	6,876
Reservas técnicas	24,899	20,379	146,700	35,935	-	15,473	-	-	2,983	246,369
Total, impuesto diferido activo	56,886	42,005	174,112	208,649	58,501	15,980	10,308	1,259	8,415	576,115

Impuesto diferido pasivo										
Activos financieros	472	-	-	-	-	-	-	-	-	472
Inversiones	93,762	8,948	-	-	-	-	-	-	36	102,746
Intangibles	4,816	14,152	115,397	150,716	3,571	17,912	15,644	4,773	-	326,981
Otros activos no financieros	-	6,638	-	892	-	-	-	-	-	7,530
Otros pasivos	4,763	-	64,549	-	-	-	290	-	-	69,602
Pasivos financieros	5,850	-	-	-	-	-	-	-	-	5,850
Propiedades y equipos	41,374	4	3,975	15,324	-	195	-	1,607	4,375	66,854
Reservas técnicas	100,019	4,506	26,242	34,061	3,789	-	4,099	269	-	172,985
Total, impuesto diferido pasivo	251,056	34,248	210,163	200,993	7,360	18,107	20,033	6,649	4,411	753,020
Total, impuesto diferido neto	(194,170)	7,757	(36,051)	7,656	51,141	(2,127)	(9,725)	(5,390)	4,004	(176,905)

Impuesto diferido por pérdidas y créditos fiscales no utilizados:

El saldo de impuesto diferido por pérdidas fiscales se originó en las compañías de Brasil, Chile, Uruguay y México, siendo Seguros Sura Brasil la compañía que tiene el activo de mayor valor por este concepto, actualmente el saldo es de \$39,025, estos son créditos imprescriptibles es decir que no caducan de acuerdo con las leyes fiscales de Brasil.

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 2018, son créditos que según lo establecido en la regulación fiscal chilena no tienen vencimiento.

9.4. Impuesto reconocido en el resultado del período

	Junio 2019	Junio 2018
Gasto por impuesto corriente	(92,896)	(126,377)
Nacimiento/reversión de diferencias temporarias	42,623	36,955
Gasto de impuestos	(50,273)	(89,422)

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.

9.5. Conciliación de la tasa efectiva

	Junio de 2019		Junio de 2018	
Ganancia contable antes de impuesto		224,044		348,714
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	33%	73,211	39%	136,681
Mas efecto Fiscal de:				
Gastos no deducibles	5%	11,821	6%	21,046
Inversiones	6%	13,524	5%	18,143
Intangibles	0%	1	0%	600
Provisiones y Contingencias	0%	611	0%	-
Pérdidas Fiscales	7%	15,024	0%	-
Otras Rentas Alternativas de Tributación	1%	2,484	0%	-
Efecto ajustes Conversión IFRS	0%	334	0%	-
Ajustes consolidación	2%	4,222	16%	57,422
Ajustes por inflación	6%	13,601	0%	-
Ajuste Tarifas	0%	-	1%	4,220
Menos efecto Fiscal de:				
Ingresos no gravados	-3%	(7,333)	0%	(15,747)
Activos financieros (Cuentas por cobrar, inventarios y otros activos financieros)	-1%	(2,356)	0%	-
Propiedad Planta y Equipo	0%	(1,044)	0%	-
Pasivos financieros (Cuentas por pagar, obligaciones financieras e intereses)	-3%	(6,976)	0%	-
Pérdidas Fiscales	0%	-	0%	(2,789)
Ajustes de periodos anteriores	-2%	(4,898)	0%	-
Ajustes consolidación	0%	-	0%	(12,198)
Rentas Exentas	-28%	(61,906)	0%	(114,294)
Otros	0%	(47)	0%	(3,662)
Impuesto a las ganancias	22%	50,273	26%	89,422

9.6. Movimiento del impuesto diferido

	Junio 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial, pasivo neto	(176,905)	(267,412)
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	42,623	75,643
Adición por combinación de negocios	-	8,202
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del otro resultado integral	(802)	7,767
Efecto por cambio de tarifa	14	7,551
Efecto por la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	(186)	(5,090)
Otros efectos en patrimonio	(3,802)	(3,566)
Saldo final, pasivo neto	(139,058)	(176,905)

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Suramericana, al cierre del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se relaciona a continuación:

	Junio 2019	Diciembre 2018
Plusvalía	572,121	581,096
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	462,904	472,172
Costo de Adquisición Diferido (DAC)	788,950	827,906
Total activos intangibles distintos a la plusvalía y DAC	1,251,854	1,300,078
Activos intangible totales incluyendo plusvalía	1,823,975	1,881,174

10.1 Plusvalía

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación:

Compañía	Junio 2019			Diciembre 2018		
	Costo	Deterioro	Neto	Costo	Deterioro	Neto
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuisa)	89,560	24,678	64,882	90,791	25,018	65,773
Seguros Sura S.A. República Dominicana	14,636	-	14,636	14,942	-	14,942
Seguro Suramericana Panamá (antes Banistmo)	53,815	-	53,815	54,555	-	54,555
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	161,033	-	161,033	159,749	-	159,749
Seguros Generales Suramericana S. A (antes RSA Seguros Colombia).	94,290	-	94,290	109,300	-	109,300
Seguros Sura S.A. (Brasil)	41,392	-	41,392	41,499	-	41,499
Seguros Sura S.A. de C.V (México)	47,429	-	47,429	31,220	-	31,220
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	94,644	-	94,644	104,058	-	104,058
Total	596,799	24,678	572,121	606,114	25,018	581,096

A la fecha de corte la plusvalía fluctúa 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.

10.2 Activos Intangibles distintos a la plusvalía

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

	Marcas adquiridas	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Licencias y franquicias	Otros activos intangibles	Total
Costo							
Costo a 1 de enero de 2019	11,699	608,156	243,061	28,755	21,477	2,339	915,487
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	1,382	18,076	35,665	-	5,159	826	61,108
Disposiciones (-)	-	(579)	(2,008)	-	-	-	(2,587)
Diferencias de tipo de cambio	(875)	(11,383)	1,256	(371)	295	15	(11,063)
Costo en libros al 30 de junio de 2019	12,206	614,270	277,974	28,384	26,931	3,180	962,945
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2019	(2,994)	(298,520)	(115,353)	(19,050)	(7,398)	-	(443,315)
Amortización del periodo	-	(39,212)	(14,541)	(3,281)	(2,090)	-	(59,124)
Disposiciones (-)	-	(1,176)	1,197	-	2,530	-	2,551
Diferencias de tipo de cambio	41	(26)	(236)	234	(166)	-	(153)
Amortización acumulada y deterioro de valor al 30 de junio de 2019	(2,953)	(338,934)	(128,933)	(22,097)	(7,124)	-	(500,041)
Activos intangibles distintos a la plusvalía y DAC a 30 de junio de 2019	9,253	275,336	149,041	6,287	19,807	3,180	462,904

	Marcas adquiridas	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Licencias y franquicias	Otros activos intangibles	Total
Costo							
Costo a 1 de enero de 2018	10,631	623,948	199,400	26,093	19,806	2,378	882,256
Combinación de negocio	-	-	9,312	-	-	-	9,312
Adiciones	3,669	24,880	42,341	-	799	87	71,776
Disposiciones (-)	-	(8,436)	(2,767)	-	-	-	(11,203)
Diferencias de tipo de cambio	(2,601)	(32,236)	(5,225)	2,662	872	(126)	(36,654)
Costo en libros al 31 de diciembre de 2018	11,699	608,156	243,061	28,755	21,477	2,339	915,487
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2018	(2,749)	(217,667)	(105,333)	(11,912)	(6,153)	-	(343,814)
Amortización del periodo	-	(87,482)	(21,861)	(5,176)	(1,389)	-	(115,908)
Disposiciones (-)	-	8,436	2,515	-	-	-	10,951
Diferencias de tipo de cambio	(245)	(1,807)	10,718	(1,962)	144	-	6,848
Combinación de negocio	-	-	(1,392)	-	-	-	(1,392)
Amortización acumulada y deterioro de valor al 31 de diciembre de 2018	(2,994)	(298,520)	(115,353)	(19,050)	(7,398)	-	(443,315)
Activos intangibles a 31 de diciembre de 2018	8,705	309,636	127,708	9,705	14,079	2,339	472,172

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. (Panamá)	9.0	5.2
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (El Salvador)	14.0	6.5
Seguros Sura S.A. (Brasil)	5.0	1.7
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	7.0	3.8
Seguros Generales Suramericana S. A. (antes RSA Seguros Colombia).	5.0	1.8
Seguros Sura S.A. (Argentina)	10.6	7.4
Seguros Sura S.A. de C.V (México)	4.0	0.9
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	16.0	13.0
Derechos de no competencia		
Seguros Suramericana S.A. de Panamá	5.0	1.2
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.

10.3 Costo de adquisición diferido (DAC)

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

DAC al 1 de enero de 2018	822,694
Combinaciones de negocios	527
Adiciones	1,381,107
Diferencias de tipo de cambio	176,734
Amortización del periodo	(1,553,156)
DAC al 31 de diciembre de 2018	827,906
Adiciones	782,908
Diferencias de tipo de cambio	(9,123)
Amortización del periodo	(812,741)
DAC al 30 de junio de 2019	788,950

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Chile	239,750	270,380
Colombia	166,389	181,896
Argentina	91,500	87,438
Brasil	85,214	79,707
México	65,095	64,198
Panamá	40,477	39,842
El Salvador	40,027	41,853
Uruguay	38,510	39,793
República Dominicana	20,039	20,797
Bermuda	1,949	2,002
Total	788,950	827,906

NOTA 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

11.1. 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.				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	Activo	24,586	19,193
Domicilio:	Medellín	Pasivo	20,317	15,940
País:	Colombia	Patrimonio	4,269	3,254
Fecha de constitución:	15 de abril de 1996	Ganancia	1,015	933
		Participación	100%	100%
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	Activo	163,834	118,086
Domicilio:	Medellín	Pasivo	101,106	64,342
País:	Colombia	Patrimonio	62,728	53,744
Fecha de constitución:	24 de febrero de 1994	Ganancia	9,095	7,359
		Participación	100%	100%

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	Activo	1,018,208	929,647
Domicilio:	Medellín	Pasivo	786,703	672,146
País:	Colombia	Patrimonio	231,505	257,501
Fecha de constitución:	31 de enero de 1990	(Pérdida) Ganancia	(25,996)	57,993
		Participación	100%	100%

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	La inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	147,948	131,637
Domicilio:	Medellín	Pasivo	69,639	65,117
País:	Colombia	Patrimonio	78,309	66,520
Fecha de constitución:	24 de julio de 1964	Pérdida	(6,491)	(9,653)
		Participación	100%	100%

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Operación del ramo de riesgos laborales	Activo	-	3,040,069
Domicilio:	Medellín	Pasivo	-	2,477,379
País:	Colombia	Patrimonio	-	562,690
Fecha de constitución:	9 de noviembre de 1995	Ganancia	-	212,448
		Participación	100%	100%

Seguros de Vida Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros de personas	Activo	10,202,786	6,827,592
Domicilio:	Medellín	Pasivo	8,146,699	5,331,046
País:	Colombia	Patrimonio	2,056,087	1,496,546
Fecha de constitución:	4 de agosto de 1947	Ganancia	242,923	280,505
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	4,283,180	4,474,981
Domicilio:	Medellín	Pasivo	3,417,591	3,544,605
País:	Colombia	Patrimonio	865,589	930,375
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 1944	Ganancia	35,133	76,620
		Participación	100%	100%

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	Activo	192,819	97,554
Domicilio:	Medellín	Pasivo	175,990	81,548
País:	Colombia	Patrimonio	16,829	16,005
Fecha de constitución:	19 de diciembre de 1996	Ganancia	824	3,095
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades	Activo	603,839	589,140
Domicilio:	Medellín	Pasivo	336,751	329,183
País:	Colombia	Patrimonio	267,088	259,957
Fecha de constitución:	6 de diciembre de 2002	Ganancia	7,131	25,712
		Participación	100%	100%

Seguros de Vida Sura México, S.A. de C.V.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros de personas	Activo	315,353	318,711
Domicilio:	Ciudad de México	Pasivo	277,781	279,363
País:	México	Patrimonio	37,572	39,349
Fecha de constitución:	01 de junio de 1999	Pérdida	(22,894)	(1,855)
		Participación	100%	100%

Seguros Suramericana Panamá S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros	Activo	1,012,607	1,065,189
Domicilio:	Panamá	Pasivo	638,800	643,218
País:	Panamá	Patrimonio	373,807	421,971
Fecha de constitución:	11 de julio de 1972	Ganancia	18,268	48,902
		Participación	100%	100%

Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos	Activo	487	651
Domicilio:	Panamá	Pasivo	97	360
País:	Panamá	Patrimonio	391	291
Fecha de constitución:	2 de agosto de 2012	Ganancia	103	110
		Participación	100%	100%

Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	333,179	335,120
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	138,088	145,963
País:	El Salvador	Patrimonio	195,091	189,156
Fecha de constitución:	14 de Noviembre de 1969	Pérdida	(4,300)	(6,383)
		Participación	97%	97%

Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros de personas	Activo	418,733	391,777
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	333,395	303,861
País:	El Salvador	Patrimonio	85,339	87,916
Fecha de constitución:	5 de diciembre de 2001	Ganancia	12,051	16,340
		Participación	97%	97%

Seguros Sura S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros	Activo	415,922	407,746
Domicilio:	Santo Domingo	Pasivo	342,235	340,491
País:	República Dominicana	Patrimonio	73,687	67,255
Fecha de constitución:	17 de julio de 1986	Ganancia	7,836	7,078
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,140,331	1,089,518
Domicilio:	Sao Paulo	Pasivo	917,057	858,814
País:	Brasil	Patrimonio	223,274	230,704
Fecha de constitución:	31 de agosto de 1973	(Pérdida)	(6,769)	934
		Ganancia		
		Participación	100%	100%

Inversiones Suramericana Colombia S.A.S. (antes Financia Expreso)			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones	Activo	1,635	1,632
Domicilio:	Bogotá	Pasivo	3	6
País:	Colombia	Patrimonio	1,632	1,626
Fecha de constitución:	15 de julio de 1970	Ganancia	6	(2,234)
		(Pérdida)		
		Participación	100%	100%

Atlantis Sociedad Inversora S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversionista	Activo	4,635	4,330
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	20	11
País:	Argentina	Patrimonio	4,615	4,319
Fecha de constitución:	26 de junio de 1992	Pérdida	(28)	(73)
		Participación	100%	100%

Santa Maria del Sol S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversionista	Activo	8,640	8,064
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	24	14
País:	Argentina	Patrimonio	8,615	8,050
Fecha de constitución:	11 de abril de 1991	Pérdida	(39)	(100)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,211,498	1,188,803
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	1,064,024	1,038,542
País:	Argentina	Patrimonio	147,475	150,261
Fecha de constitución:	13 de julio de 1912	Pérdida	(14,799)	(8,309)
		Participación	99%	99%

Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	119,349	112,782
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	111,542	100,861
País:	Argentina	Patrimonio	7,808	11,921
Fecha de constitución:	20 de marzo de 1959	(Pérdida) Ganancia	(4,949)	92
		Participación	100%	100%

Seguros Generales Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	3,720,633	4,028,011
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	2,877,911	3,192,338
País:	Chile	Patrimonio	842,722	835,673
Fecha de constitución:	15 de abril de 1905	(Pérdida) Ganancia	(1,741)	10,341
		Participación	100%	100%

Seguros de Vida Suramericana S.A.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros de personas	Activo	96,086	84,721
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	42,610	45,895
País:	Chile	Patrimonio	53,476	38,826
Fecha de constitución:	21 de noviembre de 2012	Ganancia (Pérdida)	128	(1,254)
		Participación	100%	100%

Suramericana Chilean Holding SPA			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversionista	Activo	47,259	46,693
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	55,566	53,866
País:	Chile	Patrimonio	(8,307)	(7,173)
Fecha de constitución:	16 de octubre de 2012	Pérdida	(1,082)	(2,071)
		Participación	100%	100%

Inversiones Suramericana Chile Limitada			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversionista	Activo	54,088	39,669
Domicilio:	Santiago de Chile	Pasivo	229	217
País:	Chile	Patrimonio	53,859	39,452
Fecha de constitución:	25 de octubre de 2012	(Pérdida) Ganancia	(5)	345
		Participación	100%	100%

Seguros Sura, S.A de C.V.			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros generales	Activo	1,267,154	1,222,297
Domicilio:	Ciudad de México	Pasivo	921,208	880,336
País:	México	Patrimonio	345,947	341,961
Fecha de constitución:	01 de octubre de 1941	Ganancia	1,558	3,494
		Participación	100%	100%

Sura RE LTD				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	79,051	107,917
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	29,614	58,202
País:	Bermuda	Patrimonio	49,438	49,715
Fecha de constitución:	16 de marzo de 2016	Ganancia (Pérdida)	402	(275)
		Participación	100%	100%

Seguros Sura S.A.				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguros	Activo	577,639	632,397
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	343,559	387,920
País:	Uruguay	Patrimonio	234,079	244,478
Fecha de constitución:	7 de noviembre de 1994	Ganancia (Pérdida)	12,107	(7,748)
		Participación	100%	100%

Sura SAC LTD				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Seguro y reaseguro	Activo	2,430	2,761
Domicilio:	Hamilton	Pasivo	876	1,324
País:	Bermuda	Patrimonio	1,555	1,438
Fecha de constitución:	26 de julio de 2017	Ganancia	136	346
		Participación	100%	100%

Inversiones Sura Brasil Participações Ltda				
			Junio 2019	Diciembre 2018
Actividad:	Inversionista	Activo	222,396	222,975
Domicilio:	Sao Paulo	Pasivo	168	164
País:	Brasil	Patrimonio	222,228	222,811
Fecha de constitución:	16 de marzo de 2018	Pérdida	-	(21)
		Participación	100%	100%

11.1.1. Cambios en la participación de las inversiones

Junio 2019

Durante el primer semestre del año 2019 se han presentado los siguientes cambios en las inversiones en subsidiarias de Suramericana.

A partir del 1 de enero de 2019 Suramericana reconoció los efectos legales y contables asociados a la operación de fusión realizada entre sus filiales Seguros de Vida Suramericana S.A. y Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., mediante la cual la primera absorbió a la segunda. La participación directa de Suramericana en Seguros de Vida S.A. compañía absorbente refleja un pequeño cambio respecto a su anterior participación, pasando del 94.95% al 94.96%. De cualquier forma la participación total de Suramericana en la compañía absorbente, directa e indirecta, continua siendo del 100% sobre las acciones emitidas.

La compañía de Seguros Generales Suramericana S.A. en Chile, realizó el pasado mes de Junio una capitalización a la compañía Inversiones Suramericana Chile Limitada por valor de US\$4.4 millones (CLP\$3,000 millones) la cual le otorgo una participación del 26.15 % sobre su patrimonio. A su vez, en una segunda operación la compañía Inversiones Suramericana Chile Limitada transfirió este mismo capital a la compañía Seguros de Vida Suramericana S.A. Chile. Las dos operaciones anteriores, se dan con el objetivo de apalancar la estrategia de impulsar el negocio de vida en la región y le apuntan a la diversificación de riesgos de las filiales en Chile y su holding Suramericana S.A. Por otro lado, esta inyección de capital que se termina realizando a la compañía de Vida tendrá como objetivo brindarle una oferta de soluciones más completa al cliente, incorporando para ello productos colectivos de salud y vida, en línea con la estrategia de la compañía de entregar bienestar y competitividad a las empresas y personas.

Diciembre 2018

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

El 16 de marzo 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.

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

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 a cambio de una contraprestación de USD 20.598.936. Por el hecho de que esta transacción corresponde a una combinación de entidades bajo control común que no está bajo el alcance de la NIIF 3 – Combinaciones de negocios, la gerencia en uso de su juicio optó por reconocer sus efectos contables bajo el método de la unión de intereses o “the pooling of interest method”.

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 Diagnóstico & 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. Actualmente, la Compañía se encuentra adelantando la asignación del precio de compra - Purchase Price Allocation de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Al 31 de diciembre el exceso pagado sobre los activos netos en libros se registra provisionalmente como otros activos no financieros, a la espera que la compañía logre establecer confiablemente el valor razonable de los activos intangibles

identificables en la adquisición; y determinar si existe plusvalía o un ingreso por una compra en términos ventajosos. El registro de los activos intangibles identificables, impuestos diferidos asociados, Plusvalía o cualquier ingreso por una compra en términos ventajosos, se realizara en la medida que el proceso de asignación del precio de compra sea terminado, para lo cual la NIIF 3 permite hasta un año después de la fecha de adquisición.

El 31 de diciembre en virtud del proyecto de reorganización empresarial que adelanta la compañía, Suramericana S.A. absorbió a través de un proceso de fusión a sus filiales Inversiones Sura Brasil S.A.S. e Inversura Panamá Internacional, de las cuales era único accionista. Producto de esta fusión Suramericana S.A. paso a ser accionista directo del 99.99% de Inversiones Sura Brasil Participações Ltda, el 99.99% de Seguros Sura Republica Dominicana S.A. y 100% de Seguros Suramericana Panamá S.A., filiales que hasta esta entonces poseía a través de estos vehículos de inversión. Para esta misma fecha, mediante un proceso de escisión patrimonial, Suramericana absorbió la participación accionaria del 97.11 % que hasta entonces Seguros Suramericana Panamá S.A. sostenía en la Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuisa).

El exceso pagado se atribuye a la estrategia de expansión de la Compañía y a las sinergias que se esperan de la integración con las operaciones actuales. Se estima que el crédito mercantil del negocio no ha presentado variaciones desde la fecha de adquisición hasta el período finalizado el 31 de diciembre de 2018. De acuerdo a lo señalado en el literal c del numeral 2 del artículo 74 y el parágrafo 3 del artículo 143 del Estatuto Tributario, el crédito mercantil determinado en esta combinación de negocios no es susceptible de amortización para efectos tributarios.

Los costos de transacción relacionados con la adquisición del negocio no son significativos, razón por la cual fueron reconocidos como otros gastos operacionales en el estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2018.

11.2 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	Junio 2019		Diciembre 2018	
			% Participación	No. Acciones	% Participación	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
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%	2,788,871	25%	2,788,871

11.2.1. Saldo de la inversión

El siguiente es un detalle del valor en libros de las inversiones en asociadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

En el Activo			
Compañía	Junio 2019	Diciembre 2018	
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	1,060	1,202	
Sodexo Colombia S.A.	5,382	3,849	
ARS Palic Salud S.A.	26,443	32,502	
Subocol S.A.	890	718	
Total asociadas en el activo	33,775	38,271	

En el Pasivo			
Compañía	Junio 2019	Diciembre 2018	
Planeco Panamá S.A.	3,796	4,296	
Total asociadas en el pasivo	3,796	4,296	

11.2.2. 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 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Junio 2019	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ganancia
ARS Palic Salud S.A.	279,642	191,504	88,138	12,086
Subocol S.A.	5,388	3,607	1,781	461
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	112,829	108,012	4,817	437
Sodexo Colombia S.A.	150,905	115,027	35,878	9,621
Planeco Panamá S.A.	26,126	41,311	(15,184)	(2,828)

Diciembre 2018	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ganancia
ARS Palic Salud S.A.	293,974	185,638	108,335	35,001
Subocol S.A.	4,735	3,301	1,433	158
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A.	149,840	144,375	5,464	(612)
Sodexo Colombia S.A.	125,444	99,787	25,657	10,222
Planeco Panamá S.A.	28,191	45,371	(17,180)	(5,508)

11.2.3. 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.	Total activo	Planeco Panamá S.A.	Total pasivo
Saldo a diciembre 31 de 2018	32,502	718	1,202	3,849	38,271	(4,296)	(4,296)
Adiciones	-	-	-	-	-	1,118	1,118
Método de participación	3,626	230	96	1,443	5,395	(706)	(706)
Variación patrimonial	(357)	(58)	(238)	90	(563)	88	88
(-) Dividendos	(9,328)	-	-	-	(9,328)	-	-
Saldo a junio 30 de 2019	26,443	890	1,060	5,382	33,775	(3,796)	(3,796)

	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	-	-	-	-	-	-	4,436	4,436
Ventas de inversiones	-	-	-	-	(29,917)	(29,917)	-	-
Método de participación	10,501	80	(135)	1,534	-	11,980	(1,377)	(1,377)
Variación patrimonial	(277)	(14)	(148)	(159)	513	(85)	(1,808)	(1,808)
Utilidad en venta	-	-	-	-	15,956	15,956	-	-
(-) Dividendos	(7,302)	-	-	-	(3,244)	(10,546)	-	-
Otros	1,710	-	-	-	-	1,710	1,079	1,079
Saldo a diciembre 31 de 2018	32,502	718	1,202	3,849	-	38,271	(4,296)	(4,296)

Restricciones y compromisos

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

NOTA 12. 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	Junio 2019		Diciembre 2018	
	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 31 de diciembre de 2017	844
Decretados ordinarias	176,265
Pago acciones ordinarias	(176,265)
Pago dividendos minoritarios	(743)
Otros	17
Diferencia en cambio	8
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2018	126
Decretados ordinarias	204,517
Pago acciones ordinarias	(136,345)
Otros	(125)
Diferencia en cambio	-
Dividendos por pagar al 30 de junio de 2019 (Nota 6.2.4)	68,173

NOTA 13. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

Compañía	País	Junio 2019			Junio 2018			Diciembre 2018		
		% 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	0.00%	-	2	0.00%	-	1	0.00%	-	2
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Aesuisa	El Salvador	2.887%	(124)	6,376	2.887%	(34)	5,426	2.89%	(184)	6,256
Aesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	El Salvador	2.891%	348	4	2.891%	102	3	2.89%	472	4
Seguros Generales S.A.	Colombia	0.02%	5	133	0.02%	5	137	0.02%	12	145
Inversiones Suramericana Colombia S.A.S.	Colombia	0.02%	-	-	0.02%	-	1	0.02%	-	-
Protección Garantizada LTDA	Colombia	38.70%	-	-	38.69%	174	304	38.69%	-	-
Seguros Sura S.A. (Argentina)	Argentina	0.57%	(84)	836	0.57%	99	789	0.57%	(47)	852
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Argentina	0.01%	-	1	0.01%	-	1	0.01%	-	1
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	Chile	0.03%	-	237	0.03%	(3)	220	0.03%	3	234
Total			145	7,589		343	6,882		256	7,494

NOTA 14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Costo contrato no proporcional	28,396	47,462
Gastos pagados por anticipado	8,410	31,708
Otros	6,867	8,442
Obras de arte	2,071	2,071
Bienes recibidos en pago	563	571
Deterioro bienes recibidos en pago	(563)	(571)
Total	45,744	89,683

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Diferido de comisión de reaseguro	209,939	235,759
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	153,505	186,430
Sobrantes de primas	45,440	35,746
Otros	29,137	12,990
Ingresos recibidos por anticipado	25,244	30,574
Anticipos y avances recibidos	23,547	24,998
Total	486,812	526,497

NOTA 15. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

15.1 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:

15.1.1. 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.

15.1.2. 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.

15.1.3. 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 Latinoamérica 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			
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		
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)			X		
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)					X
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa			X		
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas		X			
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	X				
Santa María 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, S.A. de C.V. (México)			X		
Seguros de Vida Sura México, S.A. de C.V.		X			
Seguros Sura S.A. (Uruguay)			X		
Inversiones Suramericana Colombia S.A.S.	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				

15.2 Información sobre segmentos de operación

Estado de Resultados Consolidado al 30 de junio de 2019 por Segmento

Junio 2019	Corporativo	Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
		Vida	No vida	Salud	Otros		
Primas emitidas	-	2,448,434	3,720,405	-	-	(8,845)	6,159,994
Primas de seguros	-	2,330,712	3,660,498	-	-	(8,845)	5,982,365
Servicios complementarios de seguros	-	117,722	59,907	-	-	-	177,629
Primas cedidas	-	(137,912)	(993,249)	-	-	1,335	(1,129,826)
Primas retenidas (netas)	-	2,310,522	2,727,156	-	-	(7,510)	5,030,168
Ingresos por comisiones	-	12,907	202,343	44	2,749	(1,345)	216,698
Prestación de servicios	-	-	1	2,146,720	109,953	(460,562)	1,796,112
Dividendos	-	434	79	-	-	-	513
Ingresos por inversiones	-	259,810	58,871	-	31,979	-	350,660
Ganancias a valor razonable - Inversiones	443	95,033	131,717	8,387	169	-	235,749
Ganancia por método de participación de asociadas	251,405	4,089	16,282	3,464	15,994	(286,545)	4,689
Ganancias en venta de inversiones	21	315	10,558	(6)	17	-	10,905
Ingresos por propiedades de inversión	-	663	5,971	869	1,932	(7,802)	1,633
Otros ingresos	1,829	26,268	74,212	8,897	3,646	(8,404)	106,448
Ingresos operacionales	253,698	2,710,041	3,227,190	2,168,375	166,439	(772,168)	7,753,575
Siniestros totales	-	(1,586,746)	(2,195,538)	-	-	70,993	(3,711,291)
Reembolso de siniestros	-	193,305	773,263	-	-	(727)	965,841
Siniestros retenidos	-	(1,393,441)	(1,422,275)	-	-	70,266	(2,745,450)
Reservas netas de producción	-	6,294	33,789	-	-	-	40,083
Costos por prestación de servicios	-	-	-	(1,932,279)	(85,479)	275,385	(1,742,373)
Gastos administrativos	(16,235)	(231,330)	(330,895)	(110,921)	(19,729)	37,790	(671,320)
Beneficios a empleados	(20,041)	(188,477)	(280,580)	(91,158)	(16,202)	969	(595,489)
Honorarios	(4,380)	(64,592)	(148,700)	(10,754)	(6,257)	51,834	(182,849)
Comisiones intermediarios	-	(448,103)	(705,186)	(1,847)	-	1,874	(1,153,262)
Amortizaciones	(442)	(3,353)	(54,324)	(1,005)	-	-	(59,124)
Depreciaciones	(1,077)	(5,611)	(28,060)	(18,299)	(2,172)	-	(55,219)
Otros gastos	(36)	(143,448)	(194,057)	(1,317)	(29)	43,166	(295,721)
Deterioro	(10)	(2,527)	(7,112)	1,567	(999)	-	(9,081)
Gastos operacionales	(42,221)	(2,474,588)	(3,137,400)	(2,166,013)	(130,867)	481,284	(7,469,805)
Ganancia operativa	211,477	235,453	89,790	2,362	35,572	(290,884)	283,770
Intereses	(37,650)	(1,577)	(6,414)	(7,918)	(10,496)	4,329	(59,726)
Resultado financiero	(37,650)	(1,577)	(6,414)	(7,918)	(10,496)	4,329	(59,726)
Ganancia, antes de impuestos	173,827	233,876	83,376	(5,556)	25,076	(286,555)	224,044
Impuestos a las ganancias	(14,101)	2,419	(24,346)	(7,056)	(7,189)	-	(50,273)
Ganancia neta	159,726	236,295	59,030	(12,612)	17,887	(286,555)	173,771
Ganancia de la controladora	159,716	236,297	59,028	(12,613)	17,888	(286,690)	173,626
Ganancia no controladora	10	(2)	2	1	(1)	135	145

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

Junio 2018	Corporativo	Seguros		Servicios		Eliminaciones	Total
		Vida	No vida	Salud	Otros		
Primas emitidas	-	2,097,616	3,400,503	-	-	(11,133)	5,486,986
Primas de seguros	-	1,995,369	3,346,258	-	-	(11,133)	5,330,494
Servicios complementarios de seguros	-	102,247	54,245	-	-	-	156,492
Primas cedidas	-	(74,586)	(875,128)	-	-	3,738	(945,976)
Primas retenidas (netas)	-	2,023,030	2,525,375	-	-	(7,395)	4,541,010
Ingresos por comisiones	-	11,839	186,964	37	3,223	(1,286)	200,777
Prestación de servicios	-	-	-	1,750,927	100,420	(381,038)	1,470,309
Dividendos	(3,243)	909	264	-	3,244	-	1,174
Ingresos por inversiones	-	231,421	46,474	-	29,399	-	307,294
Ganancias a valor razonable - Inversiones	(6,899)	86,317	131,110	7,432	24	-	217,984
Ganancia por método de participación de asociadas	420,995	6,428	12,834	3,164	17,830	(453,669)	7,582
Ganancias en venta de inversiones	-	12,392	5,199	(30)	5	-	17,566
Ingresos por propiedades de inversión	-	638	5,392	543	1,092	(6,084)	1,581
Otros ingresos	1,417	20,929	96,379	9,469	5,509	(9,190)	124,513
Ingresos operacionales	412,270	2,393,903	3,009,991	1,771,542	160,746	(858,662)	6,889,790
Siniestros totales	-	(1,329,916)	(2,085,333)	-	-	59,207	(3,356,042)
Reembolso de siniestros	-	100,782	792,607	-	-	(4,477)	888,912
Siniestros retenidos	-	(1,229,134)	(1,292,726)	-	-	54,730	(2,467,130)
Reservas netas de producción	-	(35,366)	(23,866)	-	-	-	(59,232)
Costos por prestación de servicios	-	1	-	(1,517,133)	(73,433)	222,637	(1,367,928)
Gastos administrativos	(16,414)	(174,668)	(309,770)	(105,578)	(19,100)	21,458	(604,072)
Beneficios a empleados	(19,726)	(153,054)	(277,156)	(78,806)	(13,779)	2,467	(540,054)
Honorarios	(5,230)	(53,960)	(126,513)	(5,972)	(5,877)	48,835	(148,717)
Comisiones intermediarios	-	(324,415)	(685,246)	(1,975)	-	1,124	(1,010,512)
Amortizaciones	-	(2,647)	(58,381)	(103)	-	-	(61,131)
Depreciaciones	(387)	(2,166)	(9,693)	(5,492)	(718)	-	(18,456)
Otros gastos	(3)	(155,430)	(109,279)	(894)	(21)	49,295	(216,332)
Deterioro	(11)	(1,271)	1,300	(254)	(692)	-	(928)
Gastos operacionales	(41,771)	(2,132,110)	(2,891,330)	(1,716,207)	(113,620)	400,546	(6,494,492)
Ganancia operativa	370,499	261,793	118,661	55,335	47,126	(458,116)	395,298
Intereses	(38,197)	(10)	(1,490)	(2,059)	(9,310)	4,482	(46,584)
Resultado financiero	(38,197)	(10)	(1,490)	(2,059)	(9,310)	4,482	(46,584)
Ganancia, antes de impuestos	332,302	261,783	117,171	53,276	37,816	(453,634)	348,714
Impuestos a las ganancias	(31,740)	(1,970)	(37,223)	(4,687)	(13,802)	-	(89,422)
Ganancia neta	300,562	259,813	79,948	48,589	24,014	(453,634)	259,292
Ganancia de la controladora	300,597	259,814	79,946	48,588	24,016	(454,012)	258,949
Ganancia no controladora	(35)	(1)	2	1	(2)	378	343

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

15.3 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 operacionales por área geográfica:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	5,267,374	4,656,854	2,777,871	2,432,241
Chile	607,882	582,127	343,015	271,087
Argentina	512,810	591,501	271,375	295,418
México	425,477	268,534	216,662	126,413
Brasil	270,745	243,638	142,502	139,064
Panamá	225,026	189,071	114,691	97,181
El Salvador	209,227	144,255	106,761	73,357
Uruguay	146,056	145,071	75,827	78,735
República Dominicana	86,645	67,071	45,625	34,862
Bermuda	2,333	1,668	1,383	904
Total	7,753,575	6,889,790	4,095,712	3,549,262

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Colombia	16,327,132	15,774,858
Chile	3,750,374	4,062,374
México	1,582,507	1,541,008
Argentina	1,331,219	1,301,820
Brasil	1,140,432	1,089,623
Panamá	1,016,696	1,069,546
El Salvador	691,878	665,288
Uruguay	577,639	632,397
República Dominicana	415,922	407,746
Bermuda	81,482	92,144
Total	26,915,281	26,636,804

La siguiente tabla muestra la ganancia neta por país:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	177,786	219,916	73,509	129,765
Panamá	18,371	20,188	10,476	12,425
Uruguay	12,107	5,654	3,911	2,114
República Dominicana	7,836	1,423	5,562	856
El Salvador	7,751	2,340	2,153	28
Bermuda	539	29	296	70
Chile	(2,700)	(9,349)	1,417	(3,032)
Brasil	(6,769)	4,408	(4,829)	11,354
Argentina	(19,815)	19,746	(24,428)	6,114
México	(21,335)	(5,063)	(12,604)	(992)
Total	173,771	259,292	55,463	158,702

NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

16.1 Ingresos por comisión

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos sobre cesiones	212,148	191,985	106,621	96,054
Participación en utilidades de reaseguradores	2,254	6,188	1	4,922
Otras	1,448	1,974	263	265
De administración de coaseguro	848	598	370	314
Cancelaciones y/o anulaciones otros gastos por reaseguros	-	32	-	-
Total	216,698	200,777	107,255	101,555

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	95,761	97,329	46,568	51,345
Chile	50,752	44,746	25,085	20,018
Brasil	19,806	8,372	9,640	4,297
Argentina	15,811	20,329	8,884	12,050
República Dominicana	13,241	10,430	6,777	5,299
Panamá	8,922	8,482	4,564	4,267
Uruguay	3,757	2,869	1,847	1,199
El Salvador	3,513	1,080	1,962	642
México	3,465	5,776	913	1,733
Bermuda	1,670	1,364	1,015	705
Total	216,698	200,777	107,255	101,555

16.2 Gastos por comisión

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Amortización del costo de adquisición diferido (DAC)	(812,741)	(764,427)	(412,868)	(380,870)
Administración de seguros	(217,068)	(167,398)	(116,666)	(90,715)
Seguros de daños y de personas	(79,557)	(38,333)	(46,244)	(18,184)
Seguros seguridad social	(38,340)	(32,851)	(20,288)	(16,994)
Seguros obligatorios	(4,087)	(4,315)	(2,039)	(2,337)
De coaseguro aceptado	(1,469)	(1,331)	(577)	(718)
Gastos sobre aceptaciones	-	(1,857)	-	(1,611)
Participación de utilidades a compañías cedentes	-	-	50	-
Total	(1,153,262)	(1,010,512)	(598,632)	(511,429)

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	(511,864)	(429,111)	(271,346)	(228,608)
Chile	(205,397)	(187,109)	(103,496)	(90,319)
Argentina	(116,624)	(136,197)	(64,747)	(64,224)
Brasil	(92,431)	(74,928)	(46,614)	(38,294)
México	(83,851)	(62,352)	(39,180)	(30,125)
Panamá	(46,243)	(37,597)	(23,907)	(18,856)
El Salvador	(43,812)	(35,691)	(22,409)	(18,024)
Uruguay	(31,854)	(30,135)	(15,791)	(14,195)
República Dominicana	(20,199)	(16,429)	(10,475)	(8,281)
Bermuda	(987)	(963)	(667)	(503)
Total	(1,153,262)	(1,010,512)	(598,632)	(511,429)

NOTA 17. HONORARIOS

A continuación, se detallan los gastos de honorarios:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Otros(*)	(78,845)	(65,673)	(39,051)	(32,673)
Promotoras de seguros	(42,844)	(40,606)	(21,092)	(20,402)
Asistencia	(31,894)	(16,774)	(17,982)	(11,047)
Comisiones	(12,426)	(10,741)	(6,977)	(5,724)
Revisoría Fiscal	(10,259)	(10,926)	(7,571)	(9,281)
Asesorías Jurídica	(4,956)	(2,888)	(2,864)	(1,784)
Junta Directiva	(1,438)	(1,045)	(285)	(672)
Avalúos	(149)	(28)	(77)	(9)
Asesorías Financiera	(38)	(36)	460	(21)
Total	(182,849)	(148,717)	(95,439)	(81,613)

(*) 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	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	(126,698)	(109,028)	(67,236)	(61,682)
Argentina	(13,653)	(5,027)	(7,174)	(1,953)
Panamá	(10,705)	(8,436)	(6,283)	(4,432)
Uruguay	(9,224)	(5,414)	(4,539)	(2,780)
México	(8,247)	(8,939)	(3,132)	(4,379)
Brasil	(7,023)	(5,051)	(3,121)	(2,714)
Chile	(5,477)	(5,335)	(3,014)	(2,886)
El Salvador	(901)	(833)	(433)	(418)
República Dominicana	(636)	(475)	(356)	(265)
Bermuda	(285)	(179)	(151)	(104)
Total	(182,849)	(148,717)	(95,439)	(81,613)

NOTA 18. 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.

18.1. Ingresos por prestación de servicios

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos entidades promotoras de salud - EPS	1,679,571	1,368,584	866,717	714,743
Servicio de laboratorio	69,319	54,654	35,168	28,465
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud -IPS	40,210	38,567	19,178	20,250
Mantenimiento y reparaciones	3,864	3,372	2,070	1,760
Venta de partes, piezas y accesorios	1,668	1,862	842	1,104
Servicio de telecomunicaciones	886	955	447	489
Actividades empresariales de consultoría	484	2,108	335	732
Actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	52	54	22	28
Otros	35	139	31	38
Procesamiento de datos	23	14	16	5
Total	1,796,112	1,470,309	924,826	767,614

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	1,795,909	1,470,138	924,720	767,573
Panamá	203	171	106	41
Total	1,796,112	1,470,309	924,826	767,614

18.2. Costos por prestación de servicios

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Costo de venta de servicios EPS	(1,364,134)	(1,047,042)	(722,362)	(548,048)
Costo de venta de servicios IPS	(292,760)	(247,454)	(147,460)	(127,280)
Actividades empresariales de consultoría	(38,976)	(32,818)	(20,467)	(17,510)
Venta de partes, piezas y accesorios	(37,520)	(32,454)	(18,588)	(15,969)
Mantenimiento y reparaciones	(7,124)	(6,485)	(3,625)	(3,469)
Procesamiento de datos	(1,222)	(1,006)	(611)	(493)
Consultoría en equipo y programas de informática	(637)	(609)	(294)	(312)
Actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	-	(60)	-	(30)
Total	(1,742,373)	(1,367,928)	(913,407)	(713,111)

Los costos por prestación de servicios por país son:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	(1,742,008)	(1,367,636)	(913,198)	(712,907)
Panamá	(365)	(292)	(209)	(204)
Total	(1,742,373)	(1,367,928)	(913,407)	(713,111)

NOTA 19. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros de Suramericana y sus sociedades dependientes al 30 de junio de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Acumulado						Trimestre					
	Junio 2019			Junio 2018			Junio 2019			Junio 2018		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Ingresos por inversiones (1)	476,534	(125,874)	350,660	458,136	(150,842)	307,294	250,997	(65,606)	185,391	238,984	(61,952)	177,032
Ganancias a valor razonable - Inversiones (2)	562,166	(326,417)	235,749	700,060	(482,076)	217,984	248,585	(129,318)	119,267	344,429	(223,234)	121,195
Dividendos	513	-	513	1,174	-	1,174	339	-	339	1,029	-	1,029
Ganancias en venta de inversiones	14,128	(3,223)	10,905	18,487	(921)	17,566	8,166	(1,472)	6,694	13,803	(545)	13,258
Intereses (3)	-	(59,726)	(59,726)	-	(46,584)	(46,584)	-	(30,717)	(30,717)	-	(22,683)	(22,683)
	1,053,341	(515,240)	538,101	1,177,857	(680,423)	497,434	508,087	(227,113)	280,974	598,245	(308,414)	289,831

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Aumento del valor razonable - Instrumentos de deuda	247,674	206,760	129,861	130,937
Forwards y Futuros	14,668	11,354	3,409	(25,855)
Diferencia en cambio	(26,593)	(130)	(14,003)	16,113
Total	235,749	217,984	119,267	121,195

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

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Intereses títulos emitidos	(35,840)	(37,001)	(18,182)	(17,925)
Intereses por pasivos de arrendamiento	(14,021)	(1,187)	(7,530)	(536)
Créditos bancos	(9,248)	(7,137)	(4,694)	(3,516)
Otros Intereses	(595)	(954)	(302)	(556)
Otros créditos	(22)	(305)	(9)	(150)
Total	(59,726)	(46,584)	(30,717)	(22,683)

NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos de Suramericana al 30 de junio de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Otros*	(120,353)	(115,884)	(73,193)	(62,411)
Impuestos	(117,974)	(104,753)	(61,267)	(51,758)
Comisiones	(70,183)	(58,956)	(33,204)	(30,652)
Mantenimiento y Reparaciones	(54,645)	(42,787)	(28,012)	(18,517)
Contribuciones	(46,598)	(41,858)	(23,798)	(21,497)
Servicios públicos	(38,983)	(33,836)	(19,347)	(16,807)
Procesamiento electrónico de datos	(38,387)	(19,572)	(27,528)	(10,749)
Publicidad	(38,157)	(29,308)	(19,546)	(14,965)
Gastos de viajes y representación	(30,950)	(26,970)	(16,288)	(13,950)
Gastos de venta	(30,691)	(14,397)	(17,307)	(9,136)
Servicios temporales	(26,910)	(31,333)	(13,272)	(15,860)
Legales	(20,120)	(15,536)	(10,036)	(7,315)
Útiles y papelería	(13,138)	(13,550)	(6,131)	(5,484)
Seguros	(9,498)	(10,507)	(3,700)	(5,831)
Arrendamientos	(7,393)	(38,491)	(2,394)	(18,657)
Fondo de riesgos laborales	(7,328)	(6,334)	(4,031)	(3,315)
Otros costos riesgos laborales	(12)	-	(12)	-
Total	(671,320)	(604,072)	(359,066)	(306,904)

(*) 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	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Colombia	(458,023)	(388,793)	(247,454)	(203,092)
Argentina	(58,993)	(69,442)	(31,108)	(35,701)
Chile	(45,148)	(41,556)	(22,074)	(20,332)
México	(30,192)	(20,511)	(16,656)	(8,944)
Brasil	(24,314)	(26,971)	(12,498)	(9,752)
Panamá	(20,056)	(17,347)	(11,149)	(9,144)
Uruguay	(15,245)	(20,916)	(8,564)	(11,016)
El Salvador	(12,941)	(13,421)	(6,216)	(6,272)
República Dominicana	(5,898)	(4,661)	(3,088)	(2,425)
Bermuda	(510)	(454)	(259)	(226)
Total	(671,320)	(604,072)	(359,066)	(306,904)

NOTA 21. 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	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Diciembre 2018
Peso Colombiano (COP/USD)	3,189.40	2,849.14	3,205.67	3,249.75
Peso Chileno (CLP/USD)	675.45	612.09	682.34	697.28
Peso Dominicano (DOP/USD)	50.58	49.13	50.84	50.49
Euro (EUR/USD)	0.89	0.83	0.88	0.87
Peso Mexicano (MXN/USD)	19.16	19.07	19.09	19.58
Peso Uruguayo (UYU/USD)	33.84	29.26	35.14	32.40
Argentina (ARS/USD)	41.47	21.60	42.63	37.98
Brasil (BRS/USD)	3.85	3.42	3.83	3.87

NOTA 22. 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

	Junio 2019	Junio 2018
Utilidad neta de la controladora	173,626	258,948
Acciones en circulación para la utilidad básica por acción	99,789	99,789
Ganancia por acción (pesos colombianos)	1,739,930	2,594,960

NOTA 23. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 28 de febrero de 2018, Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS suscribió un acuerdo con Fundación Institución de Alta Tecnología Médica "IATM" para la adquisición de tres sedes operativas; así como otros activos y pasivos relacionados con éstas. Como resultado de la operación, la compañía busca consolidarse en el negocio de ayudas diagnósticas en la ciudad de Medellín. La fecha efectiva para efectos contables de la combinación de negocios fue el 1 de noviembre de 2018.

Para el 30 de junio de 2019, se finalizó el proceso de asignación del precio de compra - Purchase Price Allocation de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". A continuación, se relacionan los valores razonables definitivos de los activos y pasivos identificables del negocio a la fecha de obtención de control y los ajustes realizados en el periodo de medición:

	Valores razonables al 1 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables al 1 de noviembre de 2018
Activos identificables			
Cuentas por cobrar comercial	1,894	-	1,894
Inventarios	45	-	45
Propiedades, planta y equipo	14,800	-	14,800
Disponibles	805	-	805
Inversiones	2	-	2
Activos intangibles ⁽¹⁾	69	7,399	7,468
Total activos identificables	17,615	7,399	25,014
Pasivos identificables			
Obligaciones financieras	848	-	848
Proveedores	148	-	148
Otros pasivos	275	-	275
Obligaciones laborales	395	-	395
Cuentas por pagar	671	-	671
Impuesto diferido	718	-	718
Total pasivos identificables	3,055	-	3,055
Activos y pasivos netos	14,560	7,399	21,959

(1) Incluye los siguientes activos:

- Lista de clientes por \$7,399 el cual se amortiza a un plazo de 11 años a partir del 1 de noviembre de 2018.
- Software por \$69.

El valor del crédito mercantil resultante es determinado de la siguiente manera:

	Valores razonables al 1 de noviembre de 2018
Contraprestación transferida (2)	22,599
Valor razonable de activos y pasivos identificables	(21,959)
Crédito mercantil generado en la adquisición	640

(2) El valor de la contraprestación transferida fue cancelado en efectivo antes del 30 de junio de 2019.

El crédito mercantil se atribuye a la estrategia de expansión de la compañía y a las sinergias que se esperan de la integración con las operaciones actuales. De acuerdo con lo señalado en el literal c del numeral 2 del artículo 74 y el párrafo 3 del artículo 143 del Estatuto Tributario, el crédito mercantil determinado en esta combinación de negocios no es susceptible de amortización para efectos tributarios.

Los costos de transacción relacionados con la adquisición del negocio no son significativos, razón por la cual fueron reconocidos como otros gastos operacionales en el estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 24. HIPERINFLACIÓN EN ARGENTINA

Por el reconocimiento de los ajustes por inflación de las compañías de Argentina, los efectos en los estados financieros fueron los siguientes:

	Total
Resultados	(22,448)
Patrimonio	33,427

Con el ajuste por inflación en Argentina en Suramericana se afectó el saldo de la inversión en subsidiarias. En la filial las cuentas afectadas en el activo correspondiente a partidas no monetarias fueron los intangibles y las propiedades y equipos, las cuales antes de la reexpresión se encontraban medidas a costo histórico, exceptuando los bienes inmuebles que se miden a valor razonable.

Selección y uso de un índice general de precios

Para la reexpresión de los estados financieros, se utilizó el índice resultante del empalme entre el Índice de Mayoristas (IPIM) y el Índice de Precios al Consumidor (IPC), de acuerdo con el pronunciamiento y recomendación de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), ya que el IPC solo fue publicado a partir de diciembre 2016. Por ahora no se tienen indicios de la utilización de otro índice para reflejar la pérdida de poder adquisitivo del peso argentino (ARS).

Los índices de inflación 12 meses a cada uno de los siguientes cortes han sido:

Junio 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
55.8%	47.60%	24.80%	33.10%

La inflación acumulada de enero de 2019 a junio de 2019 ha sido de 22.44%.

Fuente: Banco Central de la República de Argentina

El detalle por cuenta de los resultados se presenta a continuación:

	Junio 2019
Re expresión partidas no monetarias activo	14,630
Re expresión partidas no monetarias pasivo	(2,166)
Re expresión partidas de capital	(34,993)
Re expresión partidas de Resultados	81
Total	(22,448)

NOTA 25. 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 en las filiales y de Flujo de Caja Libre del holding, que consideran 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 al 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 primer semestre de 2019 Suramericana S.A. recibió dividendos de las subsidiarias por COP \$339,151 millones y pagó intereses a sus tenedores de bonos por COP \$35,255 millones.

Evidenciando la adecuada gestión de capital de Suramericana S.A., en el mes de febrero la agencia calificadora de riesgo BRC Standard & Poor's ratificó la calificación AAA para la emisión de bonos ordinarios de la compañía. La calificadora destaca el robusto perfil financiero de las subsidiarias de Suramericana S.A. que se ha caracterizado por la alta generación interna de capital y niveles de solvencia adecuados para enfrentar escenarios de estrés y en el contexto del holding pondera positivamente su diversificación de ingresos, así como sus altos estándares de gobierno corporativo y la robusta estructura para la administración de riesgos.

NOTA 26. 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 2019 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 2019 implica capitalizaciones por aproximadamente COP \$21,254 millones, los cuales estarán destinados para fortalecer el crecimiento de las filiales internacionales.

NOTA 27. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

27.1. 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 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 a:

- a) Compañías bajo control directo o indirecto de Suramericana se encuentran en la Nota 11.1 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 11.2 Inversiones en asociadas.

27.2 Transacciones partes relacionadas con subsidiarias

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 junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2018 que han sido eliminadas en el consolidado:

Junio 2019

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A (Argentina)	-	(19)	(6)	-
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	(194)	(176)	-	(6)
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	56,584	21	2,621	-
Chilean Holding Suramericana SpA	-	55,566	-	1,263
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	229	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A (Chile)	22	790	-	1,357
Seguros Generales Suramericana S.A.	28,102	9,913	4,371	52,546
Seguros de Vida Suramericana S.A.	(36,709)	48,771	7,130	135,063
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	13,108	40,502	50,801	2,202
Servicios Generales Suramericana S.A.S	42,128	1	1,406	769
Suramericana S.A	58,692	639	-	30
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	52	340	53,295	578
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	(12,157)	(26,031)	260,965	26,412
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,230	16,371	94	253,339
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	7,948	(864)	97,176	2,653
Seguros Sura S.A de C.V (México)	-	13	-	-
Seguros Suramericana. Panamá	-	10,518	134	1,434
Servicios Generales Suramericana S.A	162	-	292	-
Seguros Sura S.A Republica Dominicana	-	182	-	72
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	435	603	1,481	125
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	42	1,052	535	1,434
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	-	166	-	-
Seguros Sura S.A. (Brasil)	166	-	-	-
Total	159,611	158,587	480,295	479,271

Diciembre 2018

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A (Argentina)	5	-	-	(503)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	(29)	(25)	-	503
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	54,424	122	4,683	59
Chilean Holding Suramericana SpA	-	53,866	-	2,428
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	217	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A (Chile)	60	342	-	2,196
Seguros Generales Suramericana S.A.	47,520	28,221	52,950	136,238
Seguros de Vida Suramericana S.A.	2,320	16,557	11,862	106,433
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	9,349	50,199	91,955	4,649
Servicios Generales Suramericana S.A.S	54,207	-	4,115	2,822
Suramericana S.A	88	1,172	-	34
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	34	576	95,375	642
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	18,129	7,301	456,847	50,306
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	24	5,733	27	142,593
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,792	14,649	1,137	426,738
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	8,377	1,418	153,248	4,368
Seguros Sura S.A de C.V (México)	-	13	-	-
Seguros Suramericana Panamá	206	32,074	17,511	32,575
Servicios Generales Suramericana S.A	352	206	517	-
Seguros Sura S.A Republica Dominicana	-	274	-	284
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	531	2,539	3,121	2,264
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	700	1,157	2,033	5,267
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	-	162	-	-
Seguros Sura S.A. (Brasil)	162	13	-	-
Sura RE	18,535	-	25,593	1,078
Total	216,786	216,786	920,974	920,974

Junio 2018

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros Sura S.A (Argentina)	(51)	-	-	(245)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	16	(35)	-	245
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	51,435	-	2,313	-
Chilean Holding Suramericana SpA	-	50,652	-	1,188
Inversiones Suramericana Chile Limitada	-	313	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A (Chile)	105	574	-	1,125
Seguros Generales Suramericana S.A.	40,274	52,751	10,928	49,983
Seguros de Vida Suramericana S.A.	13,318	76,364	8,177	50,335
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	15,454	56,632	44,754	2,979
Servicios Generales Suramericana S.A.S	58,332	30,001	2,382	1,401
Suramericana S.A	145,177	300	-	14
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	32	208	48,166	548
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	17,287	5,479	217,235	24,406
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1,062	49,676	14	69,976
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,170	13,595	583	203,802
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	9,332	453	72,325	1,897
Seguros Suramericana. Panamá	184	9,370	3,414	3,028
Servicios Generales Suramericana S.A	254	184	259	-
Seguros Sura S.A Republica Dominicana	-	96	-	87
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	896	111	1,876	125
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	314	896	1,028	2,560
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	-	284	-	-
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	-	6,814	-	-
Inversiones Sura Brasil Participações Ltda.	127	147	-	-
Seguros Sura S.A. (Brasil)	147	-	-	-
Total	354,865	354,865	413,454	413,454

27.3 Honorarios de la junta directiva

Los honorarios de la Directiva se incluyen a continuación:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, 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:

	Junio 2019	Junio 2018
Honorarios miembros de Junta Directiva	1,438	1,045

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.

27.4 Remuneración del personal clave

Remuneración al personal clave (pasivo)	Junio 2019	Diciembre 2018
Beneficios corto plazo	13,336	17,839
Beneficios largo plazo	753	4,118
Beneficios post empleo	24,845	26,187
	38,934	48,144

Remuneración al personal clave (Gasto)	Junio 2019	Junio 2018
Beneficios corto plazo	40,868	60,403
Beneficios largo plazo	340	545
	41,208	60,948

Transacciones con directores	Junio 2019	Diciembre 2018
Cuentas por cobrar directores	3,893	3,757
Cuentas por pagar directores	4,069	-
	7,962	3,757

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

El pasado 18 de julio de 2019 la Junta Directiva autorizó la venta de la totalidad de la participación accionaria, correspondiente a 247.665 acciones ordinarias, de las que es propietaria Suramericana en la sociedad Administradora de Riesgos de Salud ARS Palic Salud S.A., dedicada al negocio de administración y venta de planes de salud en la República Dominicana, estas acciones pasaron a ser propiedad de Suramericana como parte de los activos netos absorbidos en el proceso de fusión con su filial Inversura Panamá el pasado 31 de diciembre de 2018, la cual las había adquirido desde el año 2002. El posible adquirente de las acciones será Centro Financiero BHD S.A., actual accionista mayoritario de dicha sociedad. El precio de venta autorizado fue 18 millones de dólares.

Adicional a lo anterior, no se presentaron otros hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en los estados financieros intermedios con corte al 30 de junio 2019.

NOTA 29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Suramericana S.A. correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 143 de la Junta Directiva del 13 de agosto de 2019, 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 junio 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018. Estos análisis son realizados por la gerencia y no hace parte de los Estados Financieros.

SURAMERICANA S.A.						
ANÁLISIS COMPARATIVO DE INDICES						
JUNIO DE 2019 Y DICIEMBRE DE 2018						
(Expresados en millones de pesos)						
INDICE	Junio 2019		Diciembre 2018		INTERPRETACION	
Solidez	22,130,218	= 82.22%	21,821,127	= 81.92%	Los acreedores son dueños del 82.22% a junio de 2019 y del 81.92% a diciembre de 2018 quedando los accionistas dueños del complemento: 17.78% en junio de 2019 y el 18.08% a diciembre de 2018	Pasivo total
	26,915,280		26,636,804			Activo total
Total	22,130,218	= 82.22%	21,821,127	= 81.92%	De cada peso que la empresa tiene invertido en activos el 82.22% a junio de 2019 y 81.92% a diciembre de 2018 han sido financiados por los acreedores	Pasivo total
	26,915,280		26,636,804			Activo total
Cobertura de intereses	233,497	= 390.95%	616,765	= 671.14%	La Compañía generó una ganancia neta igual a 390.95% a junio de 2019 y del 671.14% en diciembre de 2018 de los Intereses pagados	Utilidad neta + intereses
	59,726		91,898			Gastos financieros
Apalancamiento o Leverage					Cada peso (\$1,00) de los dueños de la Compañía está comprometido el 462.49% a junio de 2019 y en 453.13% a diciembre de 2018	Pasivo total con terceros
	Total	22,130,218 = 462.49%	21,821,127 = 453.13%	4,785,062		4,815,677
Financiero Total	1,341,518	= 28.04%	1,355,243	= 28.14%	Por cada peso de patrimonio, se tienen comprometido de tipo financiero el 28.04% a junio de 2019 y el 28.14% a diciembre de 2018	Pasivos totales con entidades financieras
	4,785,062		4,815,677			Patrimonio
Margen neto de utilidad	173,771	= 2.24%	524,867	= 3.63%	La ganancia neta corresponden a un 2.24% de los ingresos netos en junio de 2019 y a un 3.63% de los mismos en 2018	Utilidad neta
	7,753,575		14,455,113			Ingresos netos
Rendimiento del patrimonio	173,771	= 3.77%	524,867	= 12.23%	Los resultados netos corresponden a un 3.77% del patrimonio en junio de 2019 y a un 12.23% a diciembre de 2018	Utilidad neta
	4,611,291		4,290,810			Patrimonio - utilidades
Rendimiento del activo total	173,771	= 0.65%	524,867	= 1.97%	Los resultados netos con respecto al activo total, corresponden al 0.65% a junio de 2019 y el 1.97% en diciembre de 2018	Utilidad neta
	26,915,280		26,636,804			Activo total