

suramericana



Estados financieros intermedios separados  
Condensados de Suramericana S.A por el período  
comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

## 1 Contenido

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE .....	9
1.1. Grupo empresarial.....	11
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS .....	12
2.1. Declaración de cumplimiento .....	12
2.2. Estados financieros de períodos intermedios.....	12
2.3. Bases de medición .....	12
2.4. Normas nuevas, interpretaciones y modificaciones adoptadas.....	12
2.5. Presentación de estados financieros .....	14
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	15
3.1. Instrumentos financieros.....	15
3.2. Activos y pasivos por impuestos .....	16
3.3. Inversiones.....	18
3.3.1. Subsidiarias .....	18
3.4. Moneda .....	18
3.4.1. Funcional y de presentación .....	18
3.4.2. Moneda extranjera .....	18
3.5. Ingresos ordinarios .....	18
3.6. Ganancia por acción .....	19
NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	19
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	21
5.1. Activos financieros.....	22
5.2. Pasivos financieros.....	23
5.3. Títulos emitidos .....	25
NOTA 6. IMPUESTOS.....	25
6.1. Impuesto corriente .....	25
6.2. Impuestos diferidos .....	27
6.3. Asuntos tributarios en Colombia .....	28
NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS .....	29
7.1. Inversiones en asociadas .....	29
7.2. Inversiones en subsidiarias .....	29
Saldo de la inversión .....	35
Método de participación de las subsidiarias.....	36

NOTA 8. DIVIDENDOS .....	38
NOTA 9. OTROS INGRESOS .....	38
NOTA 10. GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	38
TA 11. GASTOS DE HONORARIOS.....	39
NOTA 12. INTERESES.....	39
NOTA 13. DIFERENCIA EN CAMBIO.....	40
NOTA 14. GANANCIA POR ACCIÓN .....	40
NOTA 15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS .....	40
15.1. Partes Relacionadas.....	40
15.2 Transacciones con partes relacionadas .....	40
NOTA 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	42
NOTA 17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA .....	43

**SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera Separado**  
**Al 30 de Junio de 2016**  
**(Con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015)**  
**(Expresado en millones de pesos Colombianos)**

	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1	112,691	77,450
Inversiones en subsidiarias	7.2	4,442,360	3,102,664
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5.1	298,811	7
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	15.2	489,266	13
Activos por impuestos corrientes	6.1	43,860	74,692
Otros activos no financieros		17	17
Propiedades, planta y equipo		35,024	30,530
Activos por impuestos diferidos	6.2	4,527	9,472
<b>Total activos</b>		<b>5,426,556</b>	<b>3,294,845</b>
<b>Pasivos</b>			
Otros pasivos financieros	5.2	5,996	307,798
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	5.2	14,791	7,262
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15.2	1,415,812	30,362
Pasivos por impuestos corrientes	6.1	52,477	142,676
Provisiones por beneficios a empleados		16,807	11,278
Títulos emitidos	5.3	1,000,643	-
Pasivo por impuestos diferidos	6.2	132,726	131,973
<b>Total pasivos</b>		<b>2,639,252</b>	<b>631,349</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		34	34
Prima de emisión		278,704	278,704
Utilidad del ejercicio		283,892	345,848
Ganancias acumuladas		57,837	57,837
Otras participaciones en el patrimonio		389,756	423,801
Reservas		1,777,081	1,557,272
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2,787,304	2,663,496
<b>Patrimonio total</b>		<b>2,787,304</b>	<b>2,663,496</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>5,426,556</b>	<b>3,294,845</b>

Gonzalo Alberto Pérez  
Representante Legal

Luis Fernando Ramírez Marín  
Contador  
T.P. 20631 - T

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

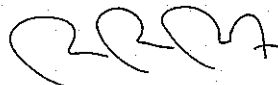
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Véase mi informe del 26 de agosto de 2016)

**SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de Resultados Separado**  
**Al 30 de Junio de 2016**  
**(Con cifras comparativas al 30 de Junio 2015)**  
**(Expresados en millones de pesos Colombianos)**

	Notas	Junio 2016	Junio 2015
Intereses	12	1,948	212
Ganancia por método de participación de Subsidiarias	7.2	342,503	281,342
Otros ingresos	9	181	37
Diferencia en cambio, neto		27,138	1,634
<b>Ingresos totales</b>		<b>371,770</b>	<b>283,225</b>
Gastos administrativos	10	(15,614)	(5,236)
Beneficios a empleados		(18,600)	(5,111)
Honorarios	11	(18,243)	(2,264)
Depreciaciones		(67)	(35)
Intereses	12	(16,067)	(516)
Deterioro		(29)	(244)
<b>Gastos totales</b>		<b>(68,620)</b>	<b>(13,406)</b>
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>303,150</b>	<b>269,819</b>
Impuestos a las ganancias	6.1-6.2	(19,258)	(54,052)
<b>Ganancia, Neta</b>		<b>283,892</b>	<b>215,767</b>
Ganancia neta		283,892	215,767
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia neta por acción (en pesos colombianos)	14	4,147,618	3,152,322

  
Gonzalo Alberto Pérez  
Representante Legal

  
Luis Fernando Ramírez Marín  
Consejero  
T.P. 16631 - T

  
Mariana Milagros Rodríguez  
Revisor Fiscal  
T.P. 112752 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Véase mi informe del 26 de agosto de 2016)

SURAMERICANA S.A.  
 Otros Resultados Integrales Separado  
 Al 30 de Junio de 2016  
 (Con cifras comparativas al 30 de Junio 2015)  
 (Expresados en millones de pesos Colombianos)

	Junio 2016	Junio 2015
Ganancia (pérdida)	283,892	215,767
Otro resultado integral, neto de impuestos, (pérdidas) ganancias de inversiones en instrumentos de patrimonio	28	(134)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación, neto de impuestos	(51,154)	23,611
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(51,126)</b>	<b>23,477</b>
Importes eliminados del patrimonio e incluidos en el importe en libros de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista altamente probable cubierta, neto de impuestos	11,020	-
Ganancias por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	6,060	-
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>17,080</b>	<b>-</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>(34,046)</b>	<b>23,477</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>249,846</b>	<b>239,244</b>

Gonzalo Alberto Pérez  
 Representante Legal

Luis Fernando Ramírez Marín  
 Contador  
 T.P. 16631 - T

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

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Véase mi informe del 25 de agosto de 2016)

SURAMERICANA S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado  
Al 30 de Junio de 2016  
(Con cifras comparativas al 30 de Junio 2015)  
(Expresados en millones de pesos Colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva Ocasional	Ganancia del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016	34	278,704	57,837	423,801	74,763	1,482,509	345,848	2,663,496
Otro resultado integral	-	-	-	(34,045)	-	-	-	(34,045)
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	28	-	-	-	28
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	(51,154)	-	-	-	(51,154)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	11,020	-	-	-	11,021
Cobertura de inversión neta en el extranjero	-	-	-	6,060	-	-	-	6,060
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	283,892	283,892
Resultado Integral Total Neto del periodo	-	-	-	(34,045)	-	-	283,892	249,847
Distribución de resultados 2015 Según acta de Asamblea de Accionistas No 25 del 17 de Marzo de 2016:								
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.806.495 pesos por acción)	-	-	-	-	-	-	(123,649)	(123,649)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	-	-	-	-	(210)	(210)
Reservas para protección de inversiones	-	-	-	-	-	219,809	(221,989)	(2,180)
Saldo al 30 de Junio de 2016	34	278,704	57,837	389,756	74,763	1,702,318	283,892	2,787,304

SURAMERICANA S.A.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Separado  
 Al 30 de Junio de 2016  
 (Con cifras comparativas al 30 de Junio 2015)  
 (Expresados en millones de pesos Colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva Ocasional	Ganancia del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2015	34	278,704	178,392	334,409	74,763	1,148,012	333,465	2,347,779
Otro resultado integral	-	-	-	23,477	-	-	-	23,477
Instrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	(134)	-	-	-	(134)
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	23,612	-	-	-	23,612
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	215,767	215,767
<b>Resultado Integral Total Neto del periodo</b>	-	-	-	23,478	-	-	215,767	239,245
<i>Distribución de resultados 2014 Según acta de Asamblea de Accionistas No 24 del 25 de Marzo de 2015:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (1.688.321 pesos por acción)	-	-	-	-	-	-	(115,560)	(115,560)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas para protección de inversiones	-	-	-	-	-	334,497	(338,460)	(3,963)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	(120,555)	-	-	-	120,555	-
<b>Saldo al 30 de Junio de 2015</b>	<b>34</b>	<b>278,704</b>	<b>57,837</b>	<b>357,887</b>	<b>74,763</b>	<b>1,482,509</b>	<b>215,767</b>	<b>2,467,501</b>

Gonzalo Alberto Pérez  
 Representante Legal

Luis Fernando Ramírez Marín  
 Contador  
 T.P. 16631 - T

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

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Véase mi informe del 26 de agosto de 2016)



SURAMERICANA S.A.  
 Estado de Flujo de Efectivo Separado  
 Al 30 de Junio de 2016  
 (Con cifras comparativas al 30 de Junio 2015)  
 (Expresados en millones de pesos Colombianos)

	Junio 2016	Junio 2015
Utilidad del período	283,892	215,767
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	19,258	54,052
Ajustes por costos financieros	16,067	516
Ajustes por el incremento de cuentas por cobrar de origen comercial	(40,913)	(1,689)
Ajustes por el incremento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(515,495)	1
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	7,573	(563)
Ajustes por el incremento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1,333,195	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	67	35
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	1	-
Ajustes por provisiones	5,557	(746)
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas	6,060	-
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(342,503)	(281,342)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(42,807)	(212)
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>446,060</b>	<b>(229,948)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>729,952</b>	<b>(14,181)</b>
Dividendos pagados	(41,216)	(38,520)
Dividendos recibidos de subsidiarias	149,239	113,804
Intereses recibidos	1,948	212
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>839,923</b>	<b>61,315</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1,429,236)	-
Compras de propiedades, equipo	(4,561)	(639)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(1,433,797)</b>	<b>(639)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	1,678,493	3,500
Reembolsos de préstamos	(956,728)	(17,000)
Intereses pagados	(15,383)	(673)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(72,927)	(36,429)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4,340)	(3,964)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>629,115</b>	<b>(54,566)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>35,241</b>	<b>6,110</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>35,241</b>	<b>6,110</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	77,450	6,600
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>112,691</b>	<b>12,710</b>

Gonzalo Alberto Pérez  
 Representante Legal

Luis Fernando Ramírez Marín  
 Contador  
 T.P. 16631 - T

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

Designada por: Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Véase mi informe del 26 de agosto de 2016)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015 para el estado de situación financiera y al 30 de junio de 2015 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo) (*Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio y la utilidad por acción*).

### NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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.

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PART.
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	55,530	81.13%
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft	12,914	18.87%
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	1	0.001%
Fundación Suramericana	1	0.001%
Corporación Unidad de Conocimiento Empresarial	1	0.001%
<b>TOTALES</b>	<b>68,447</b>	<b>100%</b>

La matriz de Suramericana es Grupo de Inversiones Suramericana S.A, en adelante Grupo Sura.

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, México y países de Suramérica como Brasil, Argentina y Chile.

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

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

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

Los reguladores de cada país dieron la respectiva autorización sobre la compra de las compañías de Brasil, Colombia, Chile, Argentina y México en 2016; de las cuales Suramericana tiene control a partir de las siguientes fechas: Brasil el 1 de marzo, Colombia el 1 de abril, Chile y Argentina el 1 de mayo y México el 1 de junio. Con fecha del 30 de junio de 2016 el regulador de Uruguay aprobó la adquisición de esta compañía, sobre la cual Suramericana tendrá control a partir del 1 de julio de 2016. Suramericana adquiere el 100% de las acciones de Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A. sociedad dedicada al negocio de seguros.

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

#### **En Colombia**

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

#### **En México**

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

#### **En Chile**

- 99.96% de RSA Seguros Chile S.A.
- 100% de RSA Seguros de Vida S.A.
- 100% de RSA Chilean Holding SpA.
- 100% de Inversiones RSA Chile Limitada 100% Servicios y Ventas Compañía Limitada.

#### **En Brasil**

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

#### **En Argentina**

- 100% de Atlantis Sociedad Inversora S.A.
- 100% de Santa Maria del Sol S.A.
- 99.35% de Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.
- 99.99% de Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. 99,99%

## 1.1. Grupo empresarial

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

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

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

<b>Razón social</b>	<b>Domicilio</b>
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	Medellín, Colombia
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS	Medellín, Colombia
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Medellín, Colombia
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Seguros Generales Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Medellín, Colombia
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	Medellín, Colombia
Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S.	Medellín, Colombia
Inversura Panamá International S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá
Seguros Suramericana. Panamá	Ciudad de Panamá, Panamá
Servicios Generales Suramericana S.A.	Ciudad de Panamá, Panamá
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa	San Salvador, El Salvador
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	San Salvador, El Salvador
Seguros Sura S.A Republica Dominicana	Santo Domingo, República Dominicana
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	Medellín, Colombia
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Buenos Aires, Argentina
Santa Maria del Sol S.A.	Buenos Aires, Argentina
Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.	Buenos Aires, Argentina
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Buenos Aires, Argentina
Inversiones RSA Chile Limitada	Santiago, Chile
Servicios y Ventas Compañía Limitada	Santiago, Chile
RSA Chilean Holding SpA	Santiago, Chile
RSA Seguros Chile S.A.	Santiago, Chile
RSA Seguros de Vida S.A.	Santiago, Chile
Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.	México Distrito Federal, México
Royal & Sun Alliance Seguros (Colombia) S.A.	Bogotá, Colombia
Financia Expreso RSA S.A.	Bogotá, Colombia
Protección Garantizada LTDA.	Bogotá, Colombia
Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.	Sao Paulo, Brasil
Cautiva Sura Ltda.	Hamilton, Bermudas

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. 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).

### **2.2. Estados financieros de períodos intermedios**

Los estados financieros separados condensados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia, por lo tanto, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas por los estados financieros anuales. Estos estados financieros de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales de Suramericana al 31 de diciembre de 2015.

### **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 que son revisados o en periodos futuros si el efecto es a 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. Normas nuevas, interpretaciones y modificaciones adoptadas**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros condensados separados de período intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales de Suramericana correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, con excepción de la adopción a partir del 1º de enero de 2016 de las nuevas normas e interpretaciones que se indican más abajo. Tal como lo requiere la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se revelan más abajo.

Existen otras normas y modificaciones nuevas que también se aplican por primera vez en 2016. Sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los estados financieros separados anuales de Suramericana o en sus estados financieros separados condensados de período intermedio.

La naturaleza y el efecto de cada nueva norma y/o modificación aplicada, se describen a continuación:

### **Información a revelar sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013)**

Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

### **CINIIF 21 Gravámenes - nueva interpretación (mayo de 2013)**

La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.

### **Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las**

#### *NIIF 13 Medición del valor razonable*

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

### **NIIF 9: Instrumentos Financieros Contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 Y NIC 39 (Noviembre de 2013).**

Esta enmienda modifica principalmente los siguientes aspectos:

- Adiciona un nuevo capítulo acerca de la contabilidad de coberturas en el que introduce un nuevo modelo en el que se alinean la contabilidad y el manejo del riesgo e introduce mejoras en lo relacionado con la revelación de estos temas.
- Introduce mejoras en el reporte de cambios en el valor razonable de la deuda propia de una entidad contenida en la NIIF 9 más fácilmente disponible
- Remueve la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9.

### **Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014**

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

#### **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones**

##### **(i) Contratos de Prestación de Servicios**

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

## (ii) **Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

### **NIC 19 Beneficios a Empleados**

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

### **NIC 34 Información Financiera Intermedia**

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

### **Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

## **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.

### NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

#### 3.1. Instrumentos financieros

##### *Activos financieros*

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

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

##### *Cuentas por cobrar*

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

##### *Activos financieros diferentes a los que se miden a costo amortizado*

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

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados del periodo.

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

##### *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*

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

Un activo financiero o un grupo de ellos estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más



eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos, que pueda ser estimado con fiabilidad.

#### *Pasivos financieros*

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

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral.

#### *Baja en cuentas*

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

#### *Compensación de instrumentos financieros*

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

#### *Instrumentos financieros derivados*

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras", en el Estado de Resultado Integral. Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros (derivados implícitos), son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

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

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

### **3.2. Activos y pasivos por impuestos**

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

### 3.2.1. Corriente

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

### 3.2.2. Diferido

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.3. Inversiones**

#### **3.3.1. Subsidiarias**

Una subsidiaria es una entidad controlada directa o indirectamente por alguna de las Compañías que conforman el portafolio de Suramericana. El control existe cuando alguna de las Compañías 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.

De acuerdo con la enmienda de la NIC 27 de Estados Financieros Separados, Suramericana aplica el método de participación para contabilizar las subsidiarias en sus estados financieros separados.

### **3.4. Moneda**

#### **3.4.1. Funcional y de presentación**

Los estados financieros separados se presentan en millones de pesos colombianos, que es también la moneda funcional y de presentación de la sociedad dominante y han sido redondeados a la unidad más cercana.

#### **3.4.2. Moneda extranjera**

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

### **3.5. Ingresos ordinarios**

#### Ingresos por dividendos

Suramericana reconoce los ingresos por dividendos cuando tiene el derecho a recibir el pago, que es generalmente cuando son decretados los dividendos, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. No se reconoce ingreso por dividendos cuando el pago se realiza a todos los accionistas en la misma proporción en acciones del emisor.

#### Medición de ingresos

Suramericana deberá medir los ingresos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El monto de los ingresos que surgen de una transacción, generalmente es determinado por acuerdo entre la Compañía y el comprador o el usuario del activo.

Para la Compañía, en casi todos los casos, la contraprestación se da en la forma de efectivo o equivalente al efectivo y el monto de los ingresos es el monto de efectivo o equivalentes de efectivo recibido o por recibir.

### **3.6. Ganancia por acción**

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

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

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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**

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

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

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

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

b) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

c) Impuestos

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados. La Compañía establece provisiones, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichas provisiones está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorías fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

El activo por impuestos diferidos se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que existan ganancias 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 ganancias fiscales futuras, junto con las futuras estrategias de la Compañía en materia de planificación fiscal.

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

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

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

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.

f) Beneficio a empleados

La medición de obligaciones por beneficios post empleo y beneficios definidos, incluye la determinación de supuestos actuariales claves que permiten el cálculo del valor del pasivo.

Juicios

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

## **NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación, se describe las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores 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, en una aproximación razonable, a su valor razonable.

### *Instrumentos financieros a tasa pactada*

El valor 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.

### *Jerarquía del valor razonable*

Los activos y pasivos financieros de Suramericana que son llevados a valor razonable, están clasificados con base a la jerarquía de valor razonable detallada a continuación:

#### *Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos*

Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados, no ajustados, en mercados activos por activos y pasivos idénticos. Un mercado activo es uno donde las transacciones por un activo o pasivo ocurren frecuentemente y con suficiente volumen para generar precios informativos.

#### *Nivel 2 – Modelado con los datos de entrada observables del mercado*

Insumos de Nivel 2: son insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. En los datos de entrada se incluyen:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos;
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares pero en mercados que no son activos; y
- Los datos de entrada distintos de los precios cotizados, por ejemplo, tasas de intereses, tasas de cambio.

#### *Nivel 3 – Modelado con los datos de entrada no observables*

Los datos de entrada de Nivel 3 no son observables para el activo y pasivo. Se puede utilizar para determinar el valor razonable cuando los datos de entrada observables no son disponibles. Estas valoraciones reflejan supuestos que la unidad del negocio tendría en cuenta en que los participantes del mercado estarán usando, por ejemplo, rendimientos en acciones no cotizadas en la bolsa.

### *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.

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 razonable de su valor razonable.

### **5.1. Activos financieros**

El saldo de los activos financieros de Suramericana es el siguiente:

	jun-16	dic-15
Efectivo	112,691	77,450
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	298,811	7
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes <sup>1</sup>	489,266	13
<b>Total Activos financieros</b>	<b>900,768</b>	<b>77,470</b>

Los activos financieros de Suramericana S.A son corrientes y medidos inicialmente a valor razonable y posteriormente a costo amortizado.

<sup>1</sup>Las cuentas por cobrar partes relacionadas corresponden a dividendos pendientes por cobrar, anticipo para adquisición de acciones y a cuentas corrientes entre compañías subsidiarias las cuales se detallan a continuación:

	jun-16	dic-15
ARL Sura	67,018	-
Seguros Generales Suramericana S.A	10,956	-
Seguros de Vida Suramericana S.A	153,676	-
<b>Total dividendos por cobrar subsidiarias</b>	<b>231,650</b>	<b>-</b>
ARL Sura	6	-
Inversiones Sura Brasil S.A.S	6,242	-
Seguros de Vida Suramericana S.A		11
Eps Sura		1
<b>Cuentas por cobrar subsidiarias</b>	<b>6,248</b>	<b>13</b>
Dinámica Ips Sura	1,845	-
Operaciones Generales Suramericana	16,250	-
Seguros Generales Suramericana S.A	6,082	-
Inversiones Sura Brasil S.A.S	227,191	-
<b>Anticipo para adquisición de acciones</b>	<b>251,369</b>	<b>0</b>
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes</b>	<b>489,266</b>	<b>13</b>

## 5.2. Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros, incluidas las cuentas por pagar de Suramericana:

	Nota	jun-16	dic-15
Títulos emitidos	5.3	1,000,643	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas <sup>1</sup>	14.2	1,415,812	30,362
Obligaciones financieras <sup>2</sup>		5,996	307,798
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar <sup>3</sup>		14,791	7,262
<b>Total</b>		<b>2,437,242</b>	<b>345,422</b>

A continuación, se presentan los pasivos financieros en corriente y no corriente:

Corriente	jun-16	dic-15
Cuentas por pagar	14,791	7,262
Cuentas por pagar Partes relacionadas	1,415,812	30,362
Derivados	-	11,021
Obligaciones financieras	5,996	76,314
<b>Total</b>	<b>1,436,599</b>	<b>124,959</b>

No corriente	jun-16	dic-15
Obligaciones financieras	-	220,463
Títulos emitidos	1,000,643	-
<b>Total</b>	<b>1,000,643</b>	<b>220,463</b>

<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,437,242</b>	<b>345,422</b>
----------------------------------	------------------	----------------

A continuación, se presentan los pasivos financieros en a valor razonable y a costo amortizado:

Pasivos financieros a valor razonable:

	jun-16	dic-15
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,415,812	30,362
Obligaciones financieras	5,996	87,335
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14,791	7,262
<b>Total pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>1,436,599</b>	<b>124,959</b>

Pasivos financieros a costo amortizado:



	jun-16	dic-15
Títulos emitidos	1,000,643	0
Obligaciones financieras	0	220,463
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>1,000,643</b>	<b>220,463</b>

<sup>1</sup> Las cuentas por pagar a partes relacionadas se detallan a continuación:

	jun-16	dic-15
Dividendos	82,433	0
Cuentas por pagar subsidiarias	184	30,362
Depósito recibido para suscripción de acciones	1,333,195	0
<b>Total</b>	<b>1,415,812</b>	<b>30,362</b>

<sup>2</sup>Corresponde a obligaciones financieras de largo plazo y forward, las cuales se detallan a continuación para el ejercicio terminado el 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015

Entidad	Moneda	Tasa	Plazo (años)	jun-16	dic-15
Banco Davivienda S.A.	USD	LIBOR6M + 3,75%	10	3,076	113,455
Helm Bank Panamá	USD	LIBOR6M + 2,7%	10	2,919	109,906
Banco de occidente	COP	DTA TA + 3,5%	1	-	73,417
<b>Subtotal créditos</b>				<b>5,996</b>	<b>296,778</b>
Forward*				-	11,021
<b>Obligaciones financieras</b>				<b>5,996</b>	<b>307,798</b>

\*Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la revaluación de la libra esterlina, la compañía cerró a Diciembre de 2015, con tres operaciones forward de venta delivery en las siguientes condiciones:

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO MILLONES DE GBP	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	PUNTOS FW	SPOT	STRIKE
Forward Compra	CITIBANK	48	17/12/2015	27/01/2016	41	0.0004	1.4926	1.493
Forward Compra	CITIBANK	112	17/12/2015	25/02/2016	70	0.00038	1.4926	1.49298
Forward Compra	GOLDMAN SACHS	155	18/12/2015	29/03/2016	102	0.0005	1.49	1.4905
<b>TOTAL</b>		<b>315</b>						

<sup>3</sup> El detalle de las cuentas por pagar corrientes comerciales se indica a continuación:

	jun-16	dic-15
Otros acreedores	8,457	142
Proveedores	4,131	6,216

	jun-16	dic-15
Retenciones en la fuente	1,475	569
Retenciones y aportes de nómina	435	165
Costos y gastos por pagar	293	170
<b>Total</b>	<b>14,791</b>	<b>7,262</b>

### 5.3. Títulos emitidos

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

	jun-16	dic-15
Bonos en circulación	1,000,643	-
<b>Total</b>	<b>1,000,643</b>	<b>-</b>

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

### NOTA 6. IMPUESTOS

Los siguientes son los impuestos reconocidos en el estado de situación financiera:

	jun-16	dic-15
Activo por impuesto corriente	43,860	74,692
Activo por impuesto diferido	4,527	9,472
Pasivo por impuesto corriente	52,477	142,676
Pasivo por impuesto diferido	132,726	131,973

#### 6.1. Impuesto corriente

a. Impuesto corriente reconocido en el estado de situación financiera

	jun-16	dic-15
Retención en la fuente	25,809	66,916
Activos		
Anticipo de Impuestos de renta	16,468	6,102
Anticipo industria y comercio	1,577	1,672
Impuestos descontables	6	2
<b>Total activo por otros impuestos corrientes</b>	<b>43,860</b>	<b>74,692</b>

	Impuesto de renta	48,841	138,505
	Industria y comercio	1,462	3,225
Pasivos	Impuesto a las ventas retenido	682	351
	Industria y comercio retenido	2	5
	Impuesto al Patrimonio	1,490	590
	<b>Total pasivo por otros impuestos corrientes</b>	<b>52,477</b>	<b>142,676</b>

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	jun-16	jun-15
<b>Gasto por impuesto corriente</b>	13,560	59,873
<b>Gasto por Impuesto diferido</b>		
Constitución /reversión de diferencias temporarias	5,698	(5,821)
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>19,258</b>	<b>54,052</b>

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

c. Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	jun-16		jun-15	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>303,150</b>		<b>269,819</b>
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	40.00%	121,260	39.00%	105,230
Efecto fiscal de:		-		-
Gastos no deducibles	0.68%	2,067	0.23%	631
Ingresos no gravados	28.68%	(86,936)	23%	(61,183)
Otros Ingresos Fiscales	0.67%	2,022	2.75%	7,433
Otros	6.32%	(19,155)	0.72%	1,941
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>6.35%</b>	<b>19,258</b>	<b>20.03%</b>	<b>54,052</b>

## 6.2 Impuestos diferidos

	Saldo 31 de diciembre de 2015	Reconocido resultados	Saldo a 30 junio de 2016		
			Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Instrumentos financieros	4,413	(4,413)	-	-	-
Propiedad y equipo	(4)	(13)	(17)	-	(17)
Beneficios a los empleados	3,770	757	4,527	4,527	-
Provisiones	1,289	(1,289)	-	-	-
Obligaciones financieras	-	(13)	(13)	-	(13)
Dividendos subsidiarias	(131,969)	(727)	(132,696)	-	(132,696)
<b>Total</b>	<b>(122,501)</b>	<b>(5,698)</b>	<b>(128,199)</b>	<b>4,527</b>	<b>(132,726)</b>

	Saldo 31 de diciembre de 2014	Reconocido resultados/ORI	Saldo a 31 Diciembre de 2015		
			Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Instrumentos financieros	12	4,401	4,413	4,413	
Propiedad y equipo		(4)	(4)		(4)
Beneficios a los empleados	3,055	715	3,770	3,770	
Provisiones	652	637	1,289	1,289	
Dividendos subsidiarias	(110,036)	(21,933)	(131,969)		(131,969)
<b>Total</b>	<b>(106,317)</b>	<b>(16,184)</b>	<b>(122,501)</b>	<b>9,472</b>	<b>(131,973)</b>

	Saldo 31 de diciembre de 2014	Reconocido resultados/ORI	Saldo a 30 de junio de 2015		
			Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Instrumentos financieros	12	571	583	583	
Propiedad y equipo			-		
Beneficios a los empleados	3,055	(627)	2,428	2,428	
Provisiones	652	(652)	-		
Dividendos subsidiarias	(110,036)	6,529	(103,507)		(103,507)
<b>Total</b>	<b>(106,317)</b>	<b>5,821</b>	<b>(100,496)</b>	<b>3,011</b>	<b>(103,507)</b>

Las declaraciones de renta del año 2014, 2015 y 2016 quedarán en firme según la regla general de 2 años.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

El impuesto al patrimonio pagado por la compañía en 2015 fue de \$3,373 y en el año 2016 el valor del impuesto al a riqueza pagado fue \$ 2,980.

El Congreso de la República promulgó la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que introduce importantes reformas al sistema tributario colombiano, principalmente las siguientes:

### **6.3. Asuntos tributarios en Colombia**

#### **1. Impuesto a la Riqueza:**

- Se crea el impuesto extraordinario a la Riqueza el cual tendrá tarifas para el 2015 que oscilan entre 0.20% y 1.15%, para el 2016 entre 0.15% y 1% y para el 2017 0.05% y 0.40%.
- Estará a cargo de las personas jurídicas, personas naturales y otros contribuyentes del impuesto sobre la renta.
- El impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2015 cuyo valor sea igual o superior a \$ 1000. Riqueza es igual a activos menos pasivos.
- Se pagará en dos cuotas anuales.
- Se podrá imputar el impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las ganancias del ejercicio.

#### **2. Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE:**

- La tarifa definitiva del impuesto será del 9%.
- Se crea una sobretasa del CREE la cual para el 2015 tendrá una tarifa del 5%, para el 2016 del 6%, para el 2017 del 8% y para el 2018 del 9%.
- Se establece un anticipo del 100% para la sobretasa del CREE y se pagará en dos cuotas anuales.
- Las reglas sobre precios y subcapitalización aplicaran también para él CREE.

#### **3. Otras disposiciones:**

- Conciliación de las sanciones, intereses y la actualización, es decir, se plantea una 'amnistía' para los deudores de obligaciones aduaneras, tributarias y cambiarias.
- Se establece la obligación de presentar declaración anual de activos en el exterior.
- Se mantendrá el 4x1.000 por los próximos años, el desmonte del impuesto comenzará en 2019, al pasar a 3x1.000; 2x1.000 para 2020 y finalmente 1x1.00 en 2021.

## NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

### 7.1 Inversiones en asociadas

No se posee en la actualidad negocios conjuntos o acuerdos conjuntos sobre ningún negocio o compañía, de igual forma no se tiene asociadas en razón a que no se posee influencia significativa en ningunas de sus formas sobre las inversiones actuales que están clasificadas como instrumentos financieros medidos al ORI.

### 7.2. Inversiones en subsidiarias

Información general de las Inversiones en subsidiarias

#### Activos, pasivos, patrimonios y resultados de las subsidiarias

Los activos, pasivos, patrimonio y resultados de cada una de las compañías subsidiarias incluidas en los estados financieros del período de 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	<b>Activo</b>	8,832	10,385
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	7,855	9,246
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	977	1,139
<b>Fecha de constitución:</b>	15 de abril de 1996	<b>Ganancia</b>	(162)	(271)
		<b>Participación</b>	100%	100%

Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	<b>Activo</b>	80,561	74,480
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	59,068	55,205
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	21,493	19,275
<b>Fecha de constitución:</b>	24 de febrero de 1994	<b>Ganancia</b>	2,365	3094
		<b>Participación</b>	100%	100%

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	<b>Activo</b>	567,642	511,165
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	425,494	377,604
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	142,148	133,561
<b>Fecha de constitución:</b>	31 de enero de 1990	<b>Ganancia</b>	9,921	20,925
		<b>Participación</b>	100%	100%

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	La inversión en bienes muebles e inmuebles	<b>Activo</b>	135,253	103,715
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	103,293	82,810
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	31,960	20,905
<b>Fecha de constitución:</b>	24 de julio de 1964	<b>Ganancia</b>	11,055	6,370
		<b>Participación</b>	100%	100%

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Operación del ramo de riesgos laborales	<b>Activo</b>	2,008,768	1,836,520
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	1,656,030	1,485,492
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	352,737	351,028
<b>Fecha de constitución:</b>	9 de noviembre de 1995	<b>Ganancia</b>	112,458	131,001
		<b>Participación</b>	100%	100%

Seguros de Vida Suramericana S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros de personas	<b>Activo</b>	6,122,378	5,849,801
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	5,045,742	4,714,880
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	1,076,637	1,134,921
<b>Fecha de constitución:</b>	4 de agosto de 1947	<b>Ganancia</b>	211,214	310,622
		<b>Participación</b>		81.13%

Seguros Generales Suramericana S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	2,564,766	2,551,982
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	2,144,276	2,111,066
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	420,490	440,916
<b>Fecha de constitución:</b>	12 de diciembre de 1944	<b>Ganancia</b>	18,410	39,497
		<b>Participación</b>	100%	100%

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	<b>Activo</b>	53,660	61,061
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	47,647	53,483
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	6,013	7,578
<b>Fecha de constitución:</b>	19 de diciembre de 1996	<b>Ganancia</b>	(1,565)	(1,634)
		<b>Participación</b>	100%	100%

**Servicios Generales Suramericana S.A.**

			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades.	<b>Activo</b>	455,095	453,724
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	200,070	165,637
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	255,025	288,087
<b>Fecha de constitución:</b>	6 de diciembre de 2002	<b>Ganancia</b>	4,592	11,400
		<b>Participación</b>	100%	100%

**Inversura Panamá Internacional S.A.**

			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Inversionista	<b>Activo</b>	372,188	395,567
<b>Domicilio:</b>	Panamá	<b>Pasivo</b>	541	-
<b>País:</b>	Panamá	<b>Patrimonio</b>	371,646	395,567
<b>Fecha de constitución:</b>	23 de diciembre de 2002	<b>Ganancia</b>	3,058	(1,069)
		<b>Participación</b>	100%	100%

**Seguros Suramericana Panamá S.A.**

			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros	<b>Activo</b>	1,093,595	1,044,534
<b>Domicilio:</b>	Panamá	<b>Pasivo</b>	449,203	501,693
<b>País:</b>	Panamá	<b>Patrimonio</b>	644,392	542,841
<b>Fecha de constitución:</b>	11 de julio de 1972	<b>Ganancia</b>	14,012	17,556
		<b>Participación</b>	100%	100%

**Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)**

			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos.	<b>Activo</b>	374	452
<b>Domicilio:</b>	Panamá	<b>Pasivo</b>	395	419
<b>País:</b>	Panamá	<b>Patrimonio</b>	(21)	33
<b>Fecha de constitución:</b>	2 de agosto de 2012	<b>Ganancia</b>	(51)	21
		<b>Participación</b>	100%	100%

**Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuiza**

			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	293,142	205,269
<b>Domicilio:</b>	San Salvador	<b>Pasivo</b>	129,871	98,722
<b>País:</b>	El Salvador	<b>Patrimonio</b>	163,271	106,547
<b>Fecha de constitución:</b>	14 de Noviembre de 1969	<b>Ganancia</b>	(480)	5,137
		<b>Participación</b>	97.113%	97.113%



Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros de personas	<b>Activo</b>	358,775	408,645
<b>Domicilio:</b>	San Salvador	<b>Pasivo</b>	296,215	347,543
<b>País:</b>	El Salvador	<b>Patrimonio</b>	62,560	61,102
<b>Fecha de constitución:</b>	5 de diciembre de 2001	<b>Ganancia</b>	6,341	11,309
		<b>Participación</b>	97.109%	97.109%

Seguros Sura S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros	<b>Activo</b>	259,010	277,323
<b>Domicilio:</b>	Santo Domingo	<b>Pasivo</b>	214,811	227,277
<b>País:</b>	República Dominicana	<b>Patrimonio</b>	44,199	50,046
<b>Fecha de constitución:</b>	17 de julio de 1986	<b>Ganancia</b>	(1,873)	(6,677)
		<b>Participación</b>	99.99%	99.99%

Inversiones Sura Brasil S.A.S.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Inversionista	<b>Activo</b>	233,474	100
<b>Domicilio:</b>	Medellín	<b>Pasivo</b>	233,435	-
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	39	100
<b>Fecha de constitución:</b>	4 de diciembre de 2015	<b>Ganancia</b>	(61)	-
		<b>Participación</b>	100%	100%

Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	951,604	-
<b>Domicilio:</b>	Sao Paulo	<b>Pasivo</b>	717,413	-
<b>País:</b>	Brasil	<b>Patrimonio</b>	234,191	-
<b>Fecha de constitución:</b>	31 de agosto de 1973	<b>Ganancia</b>	(4,977)	-
		<b>Participación</b>	100%	-

Royal & Sun Alliance Seguros (Colombia) S.A.				
			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	958,151	-
<b>Domicilio:</b>	Bogotá	<b>Pasivo</b>	838,264	-
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	119,886	-
<b>Fecha de constitución:</b>	01 de junio de 1954	<b>Ganancia</b>	(3,626)	-
		<b>Participación</b>	98.83%	-

Financia Expreso RSA S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones.	<b>Activo</b>	10,676	-
<b>Domicilio:</b>	Bogotá	<b>Pasivo</b>	120	-
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	10,557	-
<b>Fecha de constitución:</b>	15 de julio de 1970	<b>Ganancia</b>	(193)	-
		<b>Participación</b>	98.89%	-

Protección Garantizada LTDA			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Agencia colocadora de seguros.	<b>Activo</b>	4,482	-
<b>Domicilio:</b>	Bogotá	<b>Pasivo</b>	2,931	-
<b>País:</b>	Colombia	<b>Patrimonio</b>	1,551	-
<b>Fecha de constitución:</b>	10 de noviembre de 2005	<b>Ganancia</b>	775	-
		<b>Participación</b>	50.42%	-

Atlantis Sociedad Inversora S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Inversionista	<b>Activo</b>	4,658	-
<b>Domicilio:</b>	Buenos Aires	<b>Pasivo</b>	273	-
<b>País:</b>	Argentina	<b>Patrimonio</b>	4,385	-
<b>Fecha de constitución:</b>	26 de junio de 1992	<b>Ganancia</b>	(30)	-
		<b>Participación</b>	100%	-

Santa Maria del Sol S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Inversionista	<b>Activo</b>	8,622	-
<b>Domicilio:</b>	Buenos Aires	<b>Pasivo</b>	468	-
<b>País:</b>	Argentina	<b>Patrimonio</b>	8,154	-
<b>Fecha de constitución:</b>	11 de abril de 1991	<b>Ganancia</b>	(37)	-
		<b>Participación</b>	100%	-

Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	1,130,135	-
<b>Domicilio:</b>	Buenos Aires	<b>Pasivo</b>	955,904	-
<b>País:</b>	Argentina	<b>Patrimonio</b>	174,231	-
<b>Fecha de constitución:</b>	13 de julio de 1912	<b>Ganancia</b>	12,294	-
		<b>Participación</b>	99.35%	-

Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros generales	Activo	73,622	-
Domicilio:	Buenos Aires	Pasivo	54,523	-
País:	Argentina	Patrimonio	19,098	-
Fecha de constitución:	20 de marzo de 1959	Ganancia	2,560	-
		Participación	100%	-

RSA Seguros Chile S.A			Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros generales	Activo	3,386,207	-
Domicilio:	Santiago	Pasivo	2,524,393	-
País:	Chile	Patrimonio	861,814	-
Fecha de constitución:	15 de abril de 1905	Ganancia	25,430	-
		Participación	99.48%	-

RSA Seguros de Vida S.A.			Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros de personas	Activo	59,119	-
Domicilio:	Santiago	Pasivo	20,845	-
País:	Chile	Patrimonio	38,274	-
Fecha de constitución:	21 de noviembre de 2012	Ganancia	4,426	-
		Participación	100%	-

RSA Chilean Holding SPA			Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversionista	Activo	40,909	-
Domicilio:	Santiago	Pasivo	43,171	-
País:	Chile	Patrimonio	(2,262)	-
Fecha de constitución:	16 de octubre de 2012	Ganancia	(314)	-
		Participación	100%	-

Inversiones RSA Chile Limitada			Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversionista	Activo	37,419	-
Domicilio:	Santiago	Pasivo	74	-
País:	Chile	Patrimonio	37,346	-
Fecha de constitución:	25 de octubre de 2012	Ganancia	0	-
		Participación	100%	-

Servicios y Ventas Compañía Limitada			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Prestación de servicios	<b>Activo</b>	62	-
<b>Domicilio:</b>	Santiago	<b>Pasivo</b>	74	-
<b>País:</b>	Chile	<b>Patrimonio</b>	-12	-
<b>Fecha de constitución:</b>	28 de enero de 1997	<b>Ganancia</b>	0	-
		<b>Participación</b>	100%	-

Royal & Sun Alliance Seguros (Mexico) SA de C.V.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguros generales	<b>Activo</b>	876,870	-
<b>Domicilio:</b>	México distrito federal	<b>Pasivo</b>	620,314	-
<b>País:</b>	México	<b>Patrimonio</b>	256,556	-
<b>Fecha de constitución:</b>	01 de octubre de 1941	<b>Ganancia</b>	425	-
		<b>Participación</b>	100%	-

Cautiva Sura Ltda.			Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Actividad:</b>	Seguro y reaseguro	<b>Activo</b>	16,055	-
<b>Domicilio:</b>	Hamilton	<b>Pasivo</b>	453	-
<b>País:</b>	Bermudas	<b>Patrimonio</b>	15,602	-
<b>Fecha de constitución:</b>	Marzo 16 de 2016	<b>Ganancia</b>	(484)	-
		<b>Participación</b>	100%	-

## Saldo de la inversión

El siguiente es el detalle del saldo de las inversiones en subsidiarias por el método de participación:

Compañía	jun-16	dic-16
Servicios Generales	18,125	20,402
Seguros Generales	608,180	640,284
Seguros de Vida	1,098,971	1,172,682
Operaciones Generales	54,527	49,396
EPS	138,489	129,568
ARL	339,894	339,541
Servicios de Salud	3,481	4,369
Dinámica	10,516	9,447
Consultoría	928	1,082
Inversura Panamá Internacional	536,580	526,509
Seguros Sura Panamá	134,049	209,284

<b>Compañía</b>	<b>jun-16</b>	<b>dic-16</b>
Cautiva - Sura Re	15,602	-
Inversiones Sura Brasil	7,112	100
Seguros Sura Colombia (RSA)	171,579	-
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	11,200	-
Santa Maria del Sol S.A.	33,897	-
Seguros Sura Argentina (RSA)	138,775	-
Aseguradora Créditos y Garantías (RSA)	7,687	-
Seguros Sura Chile (RSA)	857,335	-
RSA Chilean Holding SpA	(1,124)	-
RSA Seguros de Vida S.A. Chile (RSA)	4	-
Inversiones RSA Chile Limitada (RSA)	3	-
Servicios y Ventas Compañía Limitada. (RSA)	(6)	-
Seguros Sura México (RSA)	256,556	-
<b>Total Inversión</b>	<b>4,442,360</b>	<b>3,102,664</b>

### Método de participación de las subsidiarias

El siguiente es el detalle de la ganancia o (pérdida) por método de participación al 30 de junio de 2016 y 2015.

<b>Compañía</b>	<b>jun-16</b>	<b>jun-15</b>
Servicios Generales	184	364
Seguros Generales	(646)	17,863
Seguros de Vida	170,402	148,701
Operaciones Generales	4,948	9,748
EPS	8,621	(5,272)
ARL	101,969	95,782
Servicios de Salud	(959)	464
Dinámica	1,065	276
Consultoría	(155)	(1,942)
Inversura Panamá Internacional	17,457	15,473
Seguros Sura Panamá	4,606	137
Dinámica Zonas Francas	-	(252)
Cautiva - Sura Re	(484)	-
Inversiones Sura Brasil	(5,038)	-
Seguros Sura Colombia (RSA)	(4,008)	-
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	1,499	-
Santa Maria del Sol S.A.	2,385	-
Seguros Sura Argentina (RSA)	9,792	-
Aseguradora Créditos y Garantías (RSA)	1,030	-
Seguros Sura Chile (RSA)	25,299	-

Compañía	jun-16	jun-15
RSA Chilean Holding SpA	4,111	-
RSA Seguros de Vida S.A. Chile (RSA)	0	-
Inversiones RSA Chile Limitada (RSA)	0	-
Servicios y Ventas Compañía Limitada. (RSA)	-	-
Seguros Sura México (RSA)	425	-
<b>Total Método</b>	<b>342,503</b>	<b>281,342</b>

#### Movimiento de las inversiones en subsidiarias

	Activo	Estado de Resultado	Otros Resultado Integral
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3,102,664</b>		
Compras <sup>1</sup>	1,429,235		
Dividendos	(380,888)		
Variación Patrimonial	(51,154)		(51,154)
Ingresos/gasto por método de participación	342,503	342,503	
<b>Saldo Final</b>	<b>4,442,360</b>	<b>342,503</b>	<b>(1,154)</b>

<sup>1</sup> Las siguientes compañías fueron adquiridas durante el año 2016:

- Sura Re es una compañía incorporada en Bermudas el 16 de marzo de 2016 con licencia para realizar negocios de seguro y reaseguro y cuyo accionista es Suramericana S.A. El objetivo de esta compañía es propiciar eficiencias en el reaseguro para todas las operaciones y apalancar el desarrollo de nuevos productos resultantes del Modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos.
- El 29 de febrero de 2016 a través de la sociedad Inversiones Sura Brasil S.A. adquiere el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil).
- El día 31 de marzo de 2016 Suramericana adquirió el control y la propiedad de Royal & Sun Alliance Seguros Colombia.
- El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros Argentina.
- El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Chile – RSA.
- El día 31 de mayo de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros México – RSA.

## NOTA 8. DIVIDENDOS

Pagados y decretados

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

	jun-16	dic-15
Tipo de acción	Ordinaria	Ordinaria
Número de acciones en circulación	68,447	68,447
Dividendos decretados	123,649	115,560
Dividendos pagados	(41,216)	(115,560)
<b>Dividendos por pagar</b>	<b>82,433</b>	<b>-</b>

Después del cierre anual de los estados financieros los directores propusieron el siguiente reparto de dividendos:

Un dividendo de \$1,806,495 por acción (en pesos colombianos) sobre 68,447 acciones ordinarias el cual se causó inmediatamente fue decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en dinero efectivo en 3 cuotas de \$602,165 por acción (en pesos colombianos) así:

Abril de 2016, julio de 2016 y octubre de 2016.

## NOTA 9. OTROS INGRESOS

La compañía reconoce los ingresos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad.

A continuación se detalla los otros ingresos que tiene La compañía:

	jun-16	jun-15
Descuentos financieros	14	0.1
Reintegro incapacidades	23	34
Recuperación de gastos	135	-
Aprovechamientos y otros	7	3
Otros ingresos	2	0
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>37</b>

## NOTA 10. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	jun-16	jun-15
Publicidad y propaganda	6,302	189
Contribuciones y afiliaciones	1,776	863

	jun-16	jun-15
Industria y comercio	1,393	1,430
Transporte	1,292	1,315
Gastos de viaje	1,195	617
Impuestos asumidos	949	0
Otros servicios	928	159
Servicios bancarios	852	5
Otros	465	449
Seguros	294	109
Otros impuestos	151	96
Arrendamientos	17	4
<b>Total</b>	<b>15,614</b>	<b>5,236</b>

## TA 11. GASTOS DE HONORARIOS

Los gastos de honorario se detallan a continuación:

	jun-16	jun-15
Consultoría y Asesoría	17,933	1,987
Junta Directiva	244	228
Asesorías jurídicas	3	4
Revisoría fiscal y auditoría externa	63	45
<b>Total</b>	<b>18,243</b>	<b>2,264</b>

## NOTA 12. INTERESES

A continuación, se presenta un detalle de los intereses a la fecha de corte:

Ingresos por intereses

	jun-16	jun-15
Rendimientos fondos disponibles	1,948	212
<b>Total</b>	<b>1,948</b>	<b>212</b>

Gastos por intereses

	jun-16	jun-15
Títulos emitidos	12,617	-
Pasivos financieros	3,450	516
<b>Total</b>	<b>16,067</b>	<b>516</b>



## NOTA 13. DIFERENCIA EN CAMBIO

A continuación, se presenta la diferencia en cambio:

	jun-16	jun-15
Ingreso por diferencia en cambio	71,530	1,716
Gasto por diferencia en cambio	(44,393)	(82)
<b>Diferencia en cambio neto</b>	<b>27,138</b>	<b>1,634</b>

## NOTA 14. GANANCIA POR ACCIÓN

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

	jun-16	jun-15
Ganancia del periodo	283,892	215,767
Acciones en circulación	68,447	68,447
<b>Ganancia por acción (en pesos colombianos)</b>	<b>4,147,618</b>	<b>3,152,322</b>

## NOTA 15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

### 15.1. Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas de 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.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de Suramericana:

- Compañías bajo control directo o indirecto de Suramericana se encuentran en la Nota 7.2 Inversiones en subsidiarias.
- Miembros de Junta Directiva
- Directivos
- Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Suramericana no tiene inversiones en asociadas ni negocios conjuntos.

### 15.2 Transacciones con partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Prestamos 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 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015:

Cuentas por cobrar:

	jun-16	dic-15
ARL Sura	67,018	-
Seguros Generales Suramericana S.A	10,956	-
Seguros de Vida Suramericana S.A	153,676	-
<b>Total dividendos por cobrar subsidiarias</b>	<b>231,650</b>	<b>0</b>
ARL Sura	6	-
Inversiones Sura Brasil S.A.S	6,242	-
Seguros de Vida Suramericana S.A	0	11
Eps Sura	0	2
<b>Cuentas por cobrar subsidiarias</b>	<b>6,248</b>	<b>13</b>
Dinámica Ips Sura	1,845	-
Operaciones Generales Suramericana	16,250	-
Seguros Generales Suramericana S.A	6,082	-
Inversiones Sura Brasil S.A.S	227,191	-
<b>Anticipo para adquisición de acciones</b>	<b>251,368</b>	<b>0</b>
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes</b>	<b>489,266</b>	<b>13</b>

Cuentas por pagar:

	jun-16	dic-15
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	1,148,524	
Munich Re	267,100	
Servicios Generales Suramericana S.A.S	122	30,309
Seguros de Vida Suramericana S.A.	44	5
Seguros Generales Suramericana S.A.	15	1

	jun-16	dic-15
Compuredes S.A.	3	33
Inversiones y Construcciones Estratégicas	1	
Fundación Suramericana	1	
Coporación Unidad del Conocimiento	1	
Consutoría y Gestión de Riesgo Suramericana	-	13
<b>Total Cuentas por pagar</b>	<b>1,415,812</b>	<b>30,362</b>

#### Gastos no operacionales

	jun-16	jun-15
Inversiones y Construcciones Estratégicas	-	0
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	0
Compuredes S.A.	14	14
Consutoría y Gestión de Riesgo Suramericana	10	151
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	4	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	18	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	239	59
Servicios de Salud Ips Suramericana S.A.	-	3
Servicios Generales Suramericana S.A.S	700	-
<b>Total Gastos no operacionales</b>	<b>985</b>	<b>227</b>

#### Beneficios a empleados

	jun-16	jun-15
Beneficios a empleados corto plazo	7,616	1,509

#### Otras partes relacionadas

	jun-16	jun-15
Honorarios miembros Junta Directiva	244	228

#### NOTA 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Suramericana correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016 fueron autorizados por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 110 de 24 de agosto de 2016.

#### **NOTA 17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA**

No se presentaron 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 de 2016..