GRUPO
sura

GRUPO sura

Generamos valor y confianza

Informe Anual 2015

Cordillera de Los Andes

CONTENIDO

Presentación 6

Información Corporativa 11
- Nuestra Compañía
- Junta Directiva
- Directivos
- Nuestro Portafolio de Inversiones
- Nuestros Accionistas
- Principales Cifras

Informe de Gestión 35

Estrategia 55

Innovación y Nuevos Negocios 77

Oferta Integral de Servicios y Sinergias 83

Expansión y Desarrollo de Mercados 89

Gobierno Corporativo 105

Fortalecimiento Reputacional y de Marca 139

Fortalecimiento Financiero 147

Talento Humano 161

Compromiso con el Desarrollo Sostenible 177
- Proveedores
- Medio Ambiente
- Inversión Social
- Inversión Responsable

Informe Especial Grupo Empresarial SURA 213

Estados Financieros
- Estados Financieros Consolidados 219
- Estados Financieros Separados 463

Nuestro propósito:
GENERAR VALOR Y CONFIANZA,
a partir de la adopción de mejores prácticas para la entrega de información clara, completa y oportuna.

G4.1
G4.18

PRESENTACIÓN

Un informe de gestión es siempre un ejercicio de síntesis. Nos exige recoger en un espacio limitado, más allá de las cifras, las ideas que mejor puedan expresar el resultado del trabajo de todo un equipo humano. En el caso de Grupo SURA, esta gestión ha estado enfocada en la consecución de los más importantes objetivos corporativos.

Este Informe Anual recoge, por lo tanto, la información que consideramos de mayor relevancia frente a los resultados de la gestión que adelantamos en el año 2015, tanto desde Grupo SURA como desde nuestras filiales e inversiones estratégicas. Buscamos hacerlo en forma completa y, al mismo tiempo, resumida, con especial énfasis en los avances y retos que tenemos frente a cada una de las orientaciones estratégicas de la Compañía, así como frente a los asuntos que son prioritarios para nuestros grupos de interés, de acuerdo con el análisis de materialidad adelantado por nuestra Organización.

Dentro de estos asuntos, se incluyen tanto los temas financieros como los no financieros, por lo que este documento nos permite dar cuenta en forma integral de la gestión del Grupo Empresarial SURA en aspectos como el cierre contable de la vigencia 2015, las principales cifras financieras, los asuntos de gobierno corporativo, los resultados de negocio de mayor relevancia y asuntos relacionados con el cumplimiento del marco normativo, entre otros.

Como en años anteriores, hemos preparado una versión digital de nuestro Informe Anual 2015 con un contenido más detallado y extenso, el cual podrán descargar desde nuestro sitio web **www.gruposura.com**, sin restricción alguna. Así mismo, editamos e imprimimos una versión ejecutiva de este mismo informe, para ser distribuido a los diversos públicos con los cuales nos relacionamos en forma permanente.

Este material fue elaborado siguiendo la metodología que propone el *Global Reporting Initiative,* en su versión GRI 4. Igualmente, en el marco de nuestro reporte anual, renovamos el compromiso de Grupo SURA y de nuestras filiales con los principios del Pacto Global, del cual somos signatarios.

Finalmente, en este espacio reiteramos también nuestro propósito permanente de **generar valor y confianza,** a partir de la adopción de las mejores prácticas para la entrega de información clara, completa y oportuna sobre el desempeño de nuestra organización, de manera que nuestros grupos de interés puedan tomar decisiones informadas.

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente Grupo SURA

G4.16

ESTÁNDARES Y COMPROMISOS

Creemos en la importancia de medirnos con los más altos estándares de gestión empresarial. Estos son referentes para el mejoramiento continuo y se convierten en un compromiso público con la incorporación de prácticas que favorezcan el desarrollo sostenible de los negocios y de la sociedad. Destacamos nuestra adhesión y compromiso con algunos de ellos:

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

ROBECOSAM
Sustainability Award
Silver Class 2016

Emisor BVC
COMPROMETIDO iR

CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

THE GLOBAL COMPACT
APOYAMOS
EL PACTO GLOBAL

Toda la información financiera de Grupo SURA, consignada en este informe, se publica bajo estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF - o IFRS por sus siglas en inglés. Las cifras se expresan en pesos (COP) y algunas se reexpresan en dólares (USD), salvo en el caso de SURA Asset Management cuyas cifras son expresadas en dólares y reexpresadas en pesos.

La información de carácter contable y financiera dispuesta en este informe, fue auditada por la firma KPMG Ltda.. El contenido que hace referencia a la información no financiera, fue verificado por Deloitte.

La tasa de cambio utilizada para este informe es de 3,149.47 COP/USD.

Información Corporativa

NUESTRA COMPAÑÍA

G4.3
G4.7
G4.8

Grupo de Inversiones Suramericana - Grupo SURA, es una compañía latinoamericana que cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y está inscrita en el programa ADR - Nivel I en Estados Unidos. Es además la única entidad del sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales en Latinoamérica que forma parte del Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones, con el cual se reconoce a las compañías que se destacan a nivel mundial por contar con las mejores prácticas en materia económica, ambiental y social.

G4.4

Grupo SURA cuenta con **dos tipos de inversiones:** las estratégicas, enfocadas en los sectores de servicios financieros, seguros, pensiones, ahorro e inversión. Las inversiones industriales están, principalmente, en los sectores de alimentos procesados, cementos, energía e infraestructura.

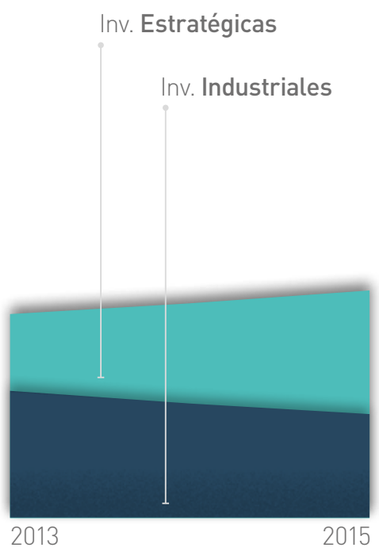
Esta organización tuvo su origen en 1944, con el nacimiento de la Compañía Suramericana de Seguros Generales, conocida hoy como Seguros SURA. La creación de nuevas empresas y la participación en sociedades tanto del sector financiero y de seguros, como de otras áreas de la industria, permitió el crecimiento y consolidación de un portafolio de inversiones que al escindirse de la actividad aseguradora en 1997, dio origen a lo que hoy es Grupo SURA.

Hoy, como compañía matriz del Grupo Empresarial SURA, centra su foco principal de gestión en las inversiones estratégicas que participan en los sectores de seguros y servicios financieros. Suramericana, especializada en aseguramiento, tendencias y riesgos, y SURA Asset Management en la industria de pensiones, ahorro e inversión, son sus dos principales filiales. Grupo Bancolombia, compañía no controlada, es otra de las más importantes inversiones del portafolio.

Grupo SURA ha venido fortaleciendo su rol como matriz, desarrollando una mayor interacción con sus filiales e inversiones estratégicas, presentes en 10 países de la región, y contribuyendo por medio de ellas al cuidado y crecimiento de las personas y organizaciones.

Hoy Grupo SURA es reconocida como una de las principales organizaciones latinoamericanas en la industria de los servicios financieros diversos, y destacada especialmente por su solidez reputacional. Así se genera **valor y confianza.**

PRINCIPALES INVERSIONES GRUPO SURA



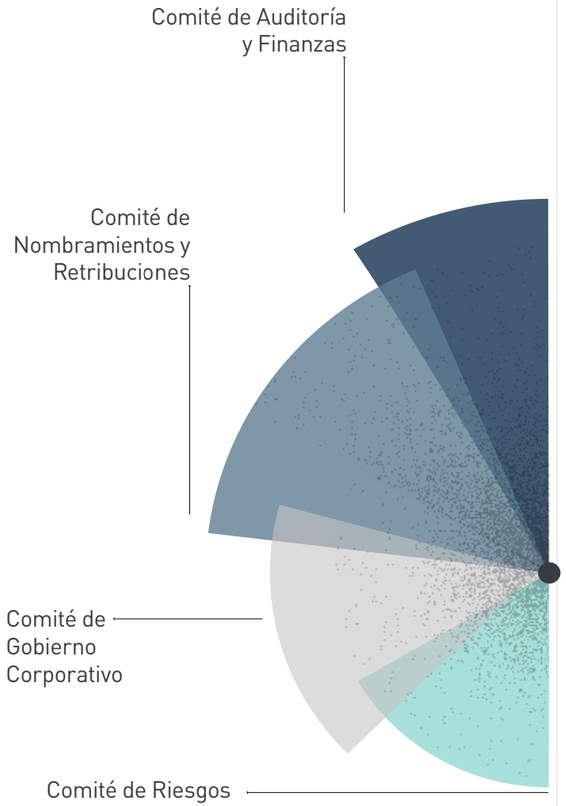
JUNTA DIRECTIVA G4.34

La Junta Directiva de Grupo SURA está compuesta por siete miembros principales, de los cuales cuatro tienen el carácter de independientes, incluyendo el Presidente y Vicepresidente. Estos Directores fueron elegidos, para un período de dos años, por la Asamblea General de Accionistas en la reunión ordinaria que tuvo lugar el 26 de marzo de 2015.

De izquierda a derecha: **Carlos Ignacio Gallego,** miembro patrimonial
Carlos Antonio Espinosa, miembro independiente
Jorge Mario Vélasquez, miembro patrimonial
Sergio Michelsen, miembro independiente - Vicepresidente de la Junta Directiva
José Alberto Vélez, miembro patrimonial
Jaime Bermúdez, miembro independiente
Luis Fernando Alarcón, miembro independiente - Presidente de la Junta Directiva

JUNTA DIRECTIVA

LA JUNTA DIRECTIVA DE GRUPO SURA
cuenta con cuatro comités:



Los mecanismos adoptados para garantizar la independencia de los miembros de la Junta Directiva, de conformidad con lo establecido en el artículo 44 de la Ley 964 de 2005, están establecidos en el artículo 25 de los estatutos de la Compañía.

El perfil de los integrantes de la Junta Directiva, se ajusta a las necesidades de Grupo SURA. Todos ellos cuentan con habilidades analíticas y gerenciales, visión global y estratégica de los negocios, objetividad y capacidad para presentar sus puntos de vista, así como habilidad para evaluar cuadros gerenciales superiores. Tienen además conocimientos de la industria y en particular de aspectos como: finanzas, gestión de riesgos, asuntos jurídicos, experiencias internacionales y manejo de crisis. Los Directores están en capacidad de entender y cuestionar información financiera y propuestas de negocios.

Durante el año 2015, la Junta se reunió en 15 ocasiones, G4.51 con una efectividad en la asistencia del 96%. La remuneración aprobada para 2015 por la Asamblea Ordinaria de Accionistas fue de COP 6 millones (USD 1,905) mensuales por concepto de honorarios. Este valor aplica también para cada Comité asistido.

Todos los detalles relacionados con la gestión de Gobierno Corporativo se encuentran en la página 106 de la versión digital de este informe y pueden ser consultados en el sitio www.gruposura.com.co

GRATITUD Y RECONOCIMIENTO

José Alberto Vélez Cadavid,
miembro de la Junta Directiva de Grupo SURA, 2004-2016

Los resultados que año a año entregamos, son producto de la evolución histórica de nuestra organización y, muy especialmente, del aporte que cada empleado y cada directivo ha entregado al servicio de Grupo SURA y de sus filiales e inversiones en general. En ese talento y liderazgo que ha sido, desde siempre, el factor más importante en el desarrollo de nuestras compañías, hay personas que se distinguen por dejar su impronta, superando todas las convenciones y expectativas. Una de ellas es el doctor José Alberto Vélez Cadavid, quien al cumplir su edad de retiro, en marzo de 2016 deja su cargo como Presidente de Grupo Argos, desde donde lideró la transformación y consolidación de este grupo que es referente empresarial en el continente americano, en particular en las industrias de cementos, energía e infraestructura en general.

El doctor Vélez creció profesionalmente en Suramericana, su casa, desempeñando diversos cargos hasta llegar a la presidencia de la Compañía (antes Inversura), responsabilidad que tuvo desde 1999 hasta el año 2003. Ha sido además parte esencial del direccionamiento y desarrollo de este Grupo Empresarial, muy especialmente como miembro de la Junta Directiva de la matriz, Grupo SURA, donde nos ha acompañado desde 2004. Como consecuencia de su retiro de Grupo Argos, deja también su rol en el Directorio de nuestra Compañía.

Le renovamos a él todo el reconocimiento y la gratitud que le hemos expresado en distintos momentos, por su compromiso, espíritu visionario y dedicación, por su buen consejo y por su inigualable calidad humana y profesional que tantos frutos ha dado en nuestras compañías

LUIS FERNANDO ALARCÓN MANTILLA
Presidente
de la Junta Directiva
Miembro Independiente

G4.39

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes y Master of Science de MIT. Participó en el Programa Avanzado de Gerencia de la Universidad de Oxford. Fue Gerente General de ISA entre 2007 y 2015. Anteriormente fue Presidente de Asofondos de Colombia, Presidente de la Flota Mercante Grancolombiana, Ministro y Viceministro de Hacienda durante el gobierno de Virgilio Barco y Director Ejecutivo del BID, entre otras responsabilidades.

Ha sido miembro de la Junta Directiva de Avianca, Banco de Bogotá, ACES, Bolsa de Valores de Colombia, ISA, Bavaria, Caracol S. A., Internexa, Cafesalud, XM, Caracol Televisión y Hospital Universitario San Ignacio. Presidió las Juntas Directivas de las filiales de ISA en Brasil, Perú y Chile.

Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Grupo SURA y de Almacenes Éxito, y es miembro del directorio de Riopaila Castilla. Es miembro del Consejo Superior y del Comité Directivo de la Universidad de los Andes.

SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Vicepresidente
de la Junta Directiva
Miembro Independiente

Abogado de la Universidad de los Andes, con Maestría en Derecho Comercial en la Universidad de París y estudios sobre el Régimen Legal Americano y de Derecho Comparado en la Universidad de Texas, con el apoyo de una Beca de la Comisión Fulbright. Ha adelantado otros estudios en la Universidad de Los Andes, Euromoney Institute de NY y Harvard University. Actualmente se desempeña como Socio de Brigard & Urrutia Abogados, a cargo de las prácticas de Fusiones y Adquisiciones. Antes del cargo actual fue miembro de Hughes Hubbard & Reed LLP como socio visitante en la oficina de Miami; trabajó para diferentes compañías Shell en Colombia, al igual que en la Bolsa de Valores de Bogotá, Baker & Botts, Cavelier Abogados y en la Superintendencia de Control de Cambios.

Ha sido Miembro de Juntas Directivas como Fundación Roberto Michelsen y Fundación Compartamos con Colombia.

JAIME BERMÚDEZ MERIZALDE
Miembro Independiente
de la Junta Directiva

Abogado de la Universidad de los Andes y Ph.D. en Ciencia Política de la Universidad de Oxford (Inglaterra), especializado en opinión pública. Fue asesor de la Presidencia de la República (1991-1993) y asesor del Ministro de Relaciones Exteriores (1993-1994). Fue observador de la Naciones Unidas en las elecciones presidenciales de 1994 en Sudáfrica. En 1996 fue director ejecutivo del Consorcio Iberoamericano de Investigaciones de Mercado, CIMA, se desempeñó como consultor privado en estrategias de comunicaciones, asuntos públicos y manejo de crisis para empresas, multinacionales y entidades públicas. Fue asesor de comunicaciones de la campaña de Álvaro Uribe Vélez para las elecciones de 2002. Posteriormente se desempeñó como consejero de comunicaciones de la Presidencia de la República en su primer gobierno.

Entre 2003 y 2006 fue miembro de la junta de Proexport. Designado embajador de Colombia en Argentina entre 2006 y 2008. Canciller de Colombia 2008 – 2010. Actualmente es Presidente del banco de inversión MBA – Lazard en Colombia. Preside la Fundación Génesis para la Niñez y es miembro del Consejo Superior de la Universidad de los Andes. En 2010 publicó el libro *La Audacia del Poder*.

CARLOS ANTONIO ESPINOSA SOTO
Miembro Independiente
de la Junta Directiva

Economista de la Universidad de Louisiana, con estudios de Alta Gerencia de INALDE y programas en Wharton School y Harvard Business School. Fue Presidente de Acegrasas S.A. y actualmente se desempeña como Presidente del Grupo Espinosa. Pertenece a la Junta Directiva de Teamfoods Colombia S.A. y forma parte de los Consejos Directivos de Fedesarrollo y Fundación Cardio Infantil.

Fue miembro de la Junta Directiva de Seguros Colmena, Progreso Corporación Financiera y Leonisa, entre otras.

JOSÉ ALBERTO VÉLEZ CADAVID
Miembro patrimonial de la Junta Directiva

Ingeniero Administrador de la Universidad Nacional de Colombia y Master of Science en Ingeniería de la Universidad de California (UCLA). Ha realizado cursos especializados en Harvard University, Northwestern University, Columbia University y Massachussets Institute of Technology (MIT). La Universidad de la Sorbona le otorgó el grado de Ingeniero "Honoris Causa" en la Escuela Nacional de Ingenieros de Metz (ENIM), en Francia. Ha sido profesor en la Facultad de Minas de la Universidad Nacional de Colombia, Concejal de la ciudad de Medellín y Asistente del Gobernador del Departamento de Antioquia. Trabajó en Suramericana de Seguros alrededor de 19 años ocupando diferentes cargos y asumiendo la Presidencia durante los últimos 4 años. Entre 2003 y 2012 fue Presidente de Cementos Argos. Hasta marzo de 2016 desempeña el cargo de Presidente del Grupo Argos.

Miembro principal de las juntas directivas de Grupo SURA, Bancolombia, Celsia, Cementos Argos, Situm y Arcos Dorados. Forma parte de los consejos de administración de Proantioquia, Codesarrollo, Fundación SURA, Fundación Fraternidad Medellín y Universidad EAFIT. Es Miembro del Consejo Privado de Competitividad en Colombia, del World Business Council for Sustainable Development y de la America's Society - Council of The Américas, con sede en Nueva York.

CARLOS IGNACIO GALLEGO PALACIO
Miembro patrimonial de la Junta Directiva

Ingeniero Civil de la Universidad EAFIT y Master en Administración de Empresas de la misma universidad. Ingresó a la Compañía Nacional de Chocolates S.A. en 1991, desempeñando varios cargos hasta ocupar la Vicepresidencia Industrial. Fue Presidente de Servicios Nutresa S.A.S, Director General de la Fundación Nutresa, Presidente de Negocios de Chocolates del Grupo Nutresa y Vicepresidente Región Estratégica Sur en la misma organización. Ejerce como Presidente de Grupo Nutresa S.A. desde abril de 2014.

JORGE MARIO VELÁSQUEZ JARAMILLO
Miembro patrimonial de la Junta Directiva

Ingeniero Civil de la Escuela de Ingeniería de Antioquia. Cuenta con estudios en Entrenamiento Industrial con énfasis en la industria del cemento en Inglaterra, CEO´s Managment Program de Kellogg School of Managment y Supply Chain Strategist de Stanford University. También ha realizado cursos de especialización en la Escuela de Alto Gobierno de la Universidad de los Andes. Hasta marzo de 2016 ejerce como Presidente de Cementos Argos S.A. y a partir de ese momento asume como Presidente del Grupo Argos.

Es miembro principal de la Junta Directiva de Grupo SURA, Compas, Cámara Colombiana de Infraestructura, Fundación Dividendo por Colombia y del Consejo de Dirección de la Escuela de Ingeniería de Antioquia. En el pasado ha sido miembro de la Junta Nacional de la ANDI, Camacol y otras entidades privadas.

DIRECTIVOS

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente (CEO)

Ingeniero Industrial de la Universidad de Los Andes y MBA con énfasis en Actuaría de la Universidad de Michigan. Ha ocupado diversas posiciones en el sector privado, entre ellas la Presidencia de la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías PROTECCIÓN S.A., cargo en el que estuvo desde su fundación y por espacio de 15 años. Antes de esa responsabilidad, se desempeñó como Gerente de Actuaría en las compañías de seguros de Suramericana. Desde octubre de 2006, ocupa el cargo de Presidente de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. - Grupo SURA.

Pertenece a las juntas directivas de las empresas Grupo Nutresa, Grupo Argos, Grupo Bancolombia, Suramericana y SURA Asset Management.

En Colombia, es presidente de los Consejos Directivos de la Fundación Proantioquia y de la Fundación Empresarios por la Educación. Pertenece además a los Consejos Directivos del Consejo Privado de Competitividad, Fedesarrollo y la Corporación Colombia Internacional.

IGNACIO CALLE CUARTAS
Vicepresidente de Finanzas Corporativas (CFO)

En mayo de 2016, Ignacio Calle asumirá como Presidente Ejecutivo de SURA Asset Management, por lo cual deja su actual cargo como Vicepresidente de Finanzas Corporativas de Grupo SURA, donde nos acompañó desde enero de 2012, destacandose por su excelente gestión en cada uno de los proyectos estrátegicos que emprendió la Compañía durante este período.

Ingeniero de Producción de la Universidad EAFIT y Magister en Economía y Finanzas de la Universidad del Estado de Nueva York. Inició su carrera en Suramericana en 1996 y luego pasó a Grupo SURA, donde se desempeñó como Gerente Financiero y de Inversiones. Se vinculó posteriormente a Groupe Casino en Francia como Vicepresidente de Fusiones y Adquisiciones para América Latina y Director Financiero Internacional para las filiales en Asia, Océano Índico y Latinoamérica. Se reincorporó a Grupo SURA en 2012 para ejercer su actual cargo.

Pertenece a las Juntas Directivas de Suramericana S.A., SURA Asset Management, Seguros SURA (Perú), AFP Integra (Perú) y Grupo Crystal. También hace parte del directorio de la Fundación Secretos para Contar. Ignacio ha sido designado para suceder a Andrés Castro González en la Presidencia Ejecutiva de SURA Asset Management.

FERNANDO OJALVO PRIETO
Vicepresidente de Asuntos Corporativos (CAO)

Abogado de la Universidad de Medellín y especialista en Derecho Laboral de la Universidad Pontificia Bolivariana. Realizó el curso de especialización organizado por la OIT, para expertos latinoamericanos en relaciones laborales, en Turín, Bolonia y Toledo, y el Programa Presidentes de Empresa, de la Universidad de los Andes. Se ha desempeñado como Gerente de la Administradora de Fondos de Inversión Suramericana, Gerente Jurídico y Secretario General de Suramericana y filiales, Presidente de la Fundación SURA, Vicepresidente Administrativo de Suramericana y Grupo SURA.

Además de su cargo actual en Grupo SURA, se desempeña como miembro de las Juntas Directivas de AFP Protección, SURA Asset Management, Sodexo Colombia, Afore SURA México, Seguros de Vida SURA México, Seguros de Vida SURA Chile, Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. (Interejecutiva), Corredores de Bolsa SURA Chile, Fundación SURA y Caja de Compensación familiar de Antioquia - COMFAMA.

GRATITUD Y RECONOCIMIENTO

CARLOS RAÚL YEPES
Presidente
Grupo Bancolombia
desde 2011

El Grupo Bancolombia constituye una de las más importantes inversiones estratégicas del Grupo SURA, no solo por la dimensión y relevancia del Banco en el ámbito empresarial, sino por lo que representa dentro de la estrategia de nuestra Compañía, en términos de expansión y consolidación de una oferta integral de servicios financieros en América Latina.

Por ello, el reciente anuncio del retiro de su Presidente, Carlos Raúl Yepes, tras 5 años de estar al frente de esa Organización, nos lleva a reconocer la excelente gestión que adelantó. En este tiempo entregó resultados que confirman la solidez financiera y reputacional del Banco, consolidó aún más su liderazgo en Colombia y Centroamérica, fortaleció su presencia regional y, entre muchos otros logros, avanzó significativamente en la eficiencia y en una nueva dinámica de innovación, que se constituyen hoy en pilares de la sostenibilidad del Grupo Bancolombia.

Tras su retiro por motivos estrictamente personales, expresamos nuestra sincera gratitud, por su entrega y compromiso con Bancolombia y con el propósito de trascender el sentido de la banca para aportar a la transformación social, un sello que fue definitivo en su gestión y que se ha convertido en referente para la industria.

ANDRÉS CASTRO
Presidente Ejecutivo
SURA Asset Management
desde 2012

En 2012, a raíz de la adquisición que hizo Grupo SURA de los activos de pensiones, seguros y fondos de inversión de ING en América Latina, se creó SURA Asset Management como filial a cargo de las nuevas operaciones, en el marco de la estrategia del Grupo Empresarial SURA.

Andrés Castro fue nombrado en la Presidencia Ejecutiva de SURA Asset Management, para asumir el reto de posicionarla como la organización líder en América Latina en pensiones y una de las más importantes en la industria del ahorro y la administración de activos.

Tras un poco más de 4 años de gestión, y tal como él lo había estimado dentro de sus proyectos personales y profesionales, en febrero de 2016 confirmó su deseo de retirarse para asumir una nueva etapa de vida.

De manera especial destacamos la exitosa gestión adelantada por Andrés Castro, respondiendo ampliamente a las expectativas y a los retos que desde la matriz planteamos para esta filial, que representó además nuestra incursión en el escenario latinoamericano y nuestro fortalecimiento como empresa en la industria financiera regional.

Andrés ejerció además un liderazgo positivo al interior de la Compañía que dirigió, consolidando un equipo humano de primer nivel. Por todo ello, le expresamos nuestra sincera gratitud y reconocimiento.

NUESTRO PORTAFOLIO DE INVERSIONES

G4.8

INVERSIONES ESTRÁTEGICAS

81.1%

SURAMERICANA S.A.
SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS

- Seguros generales
- Seguros de vida
- Seguridad Social:
  - Riesgos laborales
  - Plan obligatorio de salud (POS) y planes complementarios de salud
  - Instituciones prestadoras de salud (IPS)
- Negocios complementarios

71.4%

PENSIONES, AHORRO E INVERSIÓN

- Pensiones obligatorias
- Pensiones voluntarias
- Seguros previsionales
- Fondos de inversión
- Rentas vitalicias
- Seguros de vida
- Cesantías
- Negocios complementarios

46.4%

BANCA UNIVERSAL

- Banca comercial
- Banca de consumo
- Bancaseguros
- Banca de Gobierno
- Administración de activos
- Productos de tesorería
- Banca de inversión
- Banca *off-shore*
- Banca privada
- Otros servicios financieros complementarios

Los porcentajes corresponden a la participación accionara con derecho a voto de Grupo SURA en cada una de las compañías.
El porcentaje de participación en SURA Asset Management se amplió a 78.7% en marzo de 2016.

INVERSIONES INDUSTRIALES

35.3%

ALIMENTOS PROCESADOS

- Carnes frías
- Galletas
- Chocolate
- Café
- Helados
- Pastas
- Negocios de soporte
- Distribución
- Canales alternativos

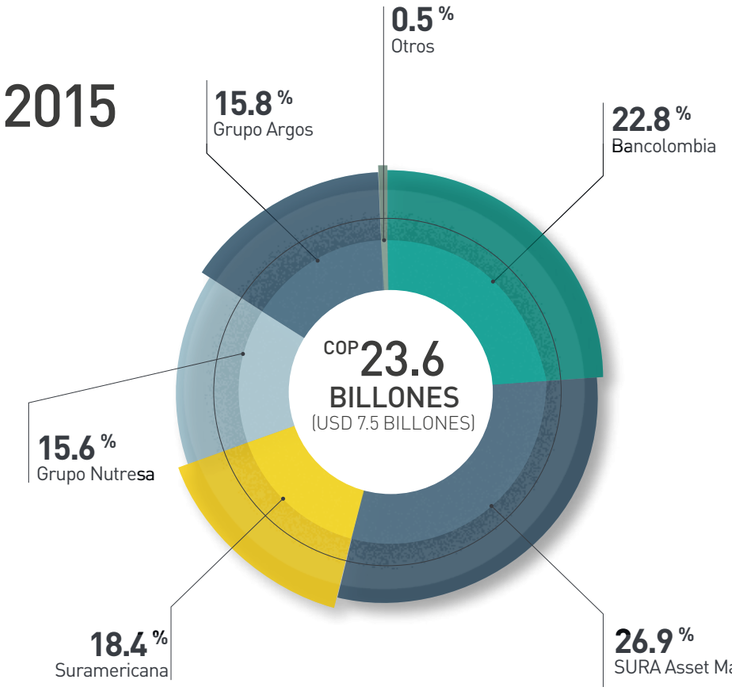
35.8%

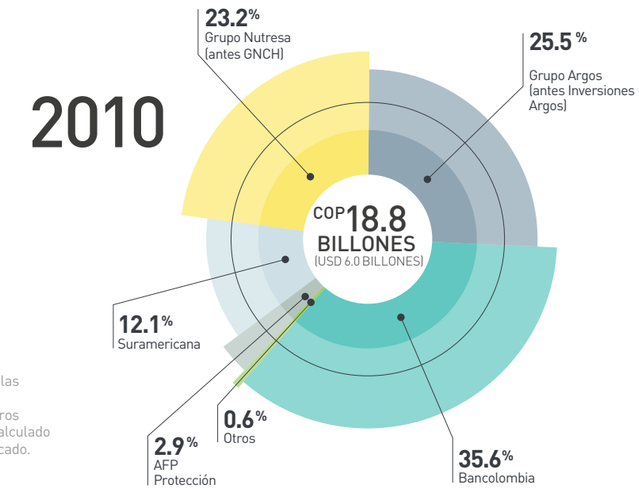
CEMENTOS, ENERGÍA E INFRASTRUCTURA

- Cemento
- Concreto
- Agregados
- Generación de energía
- Distribución de energía
- Puertos
- Inmobiliario
- Negocios de soporte
- Logística
- Transporte

OTRAS INVERSIONES

COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DEL VALOR COMERCIAL DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



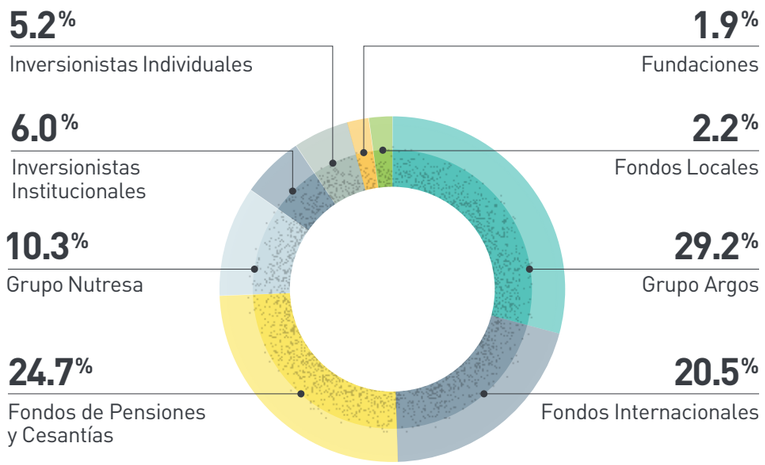


1 Incluye el valor comercial de acuerdo con las normas contables y las participaciones accionarias en las compañías.

2 Estimado del valor comercial con Suramericana a 2x el valor en libros y SURA Asset Management a valor en libros (el múltiplo debe ser calculado por el mercado). Las compañías listadas en bolsa, a valor de mercado.

NUESTROS ACCIONISTAS

G4.7

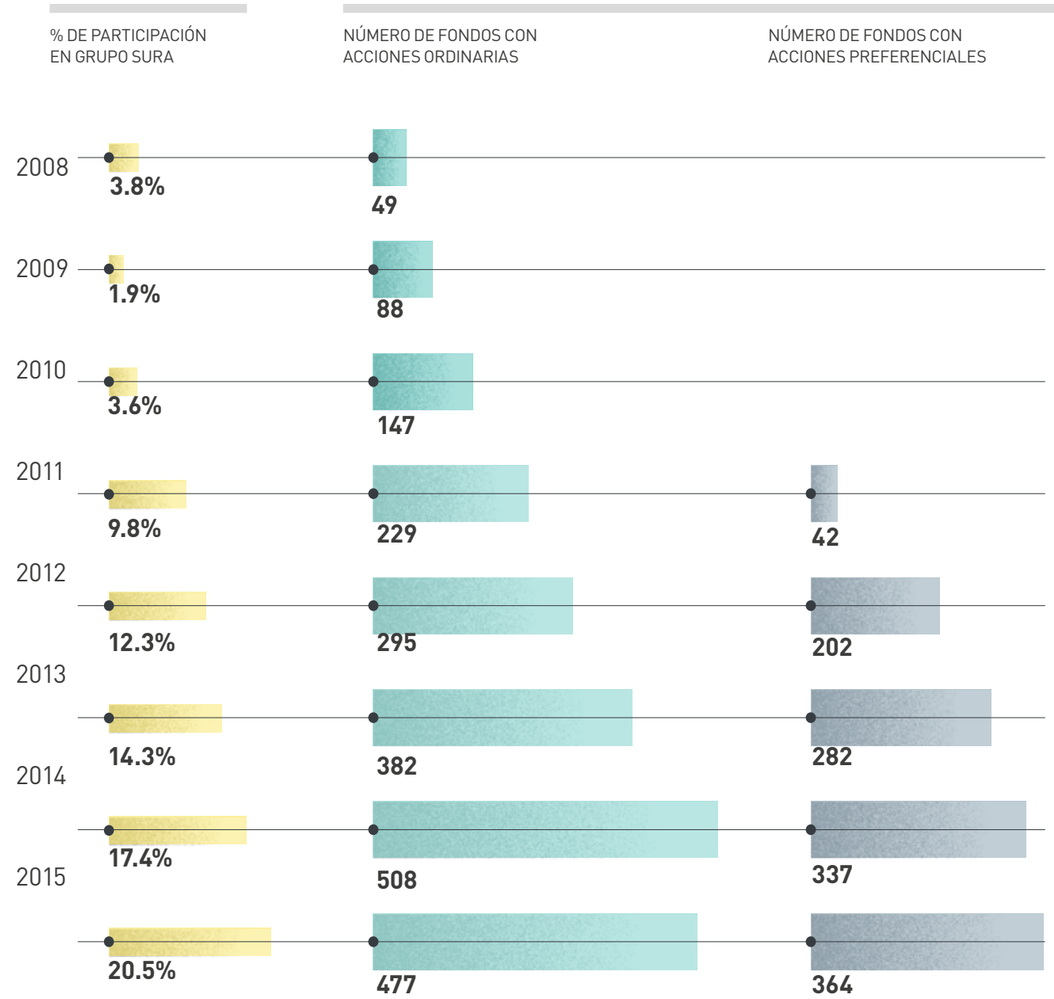


Grupo SURA participa en el mercado público de valores y cuenta con una amplia base de accionistas. Además de un importante número de accionistas no institucionales, grandes y pequeños, destacamos la participación de los fondos de pensiones de Colombia y, a través de ellos, de millones de colombianos que son sus afiliados. Igualmente importante es la creciente participación con la que hoy cuentan los fondos internacionales.

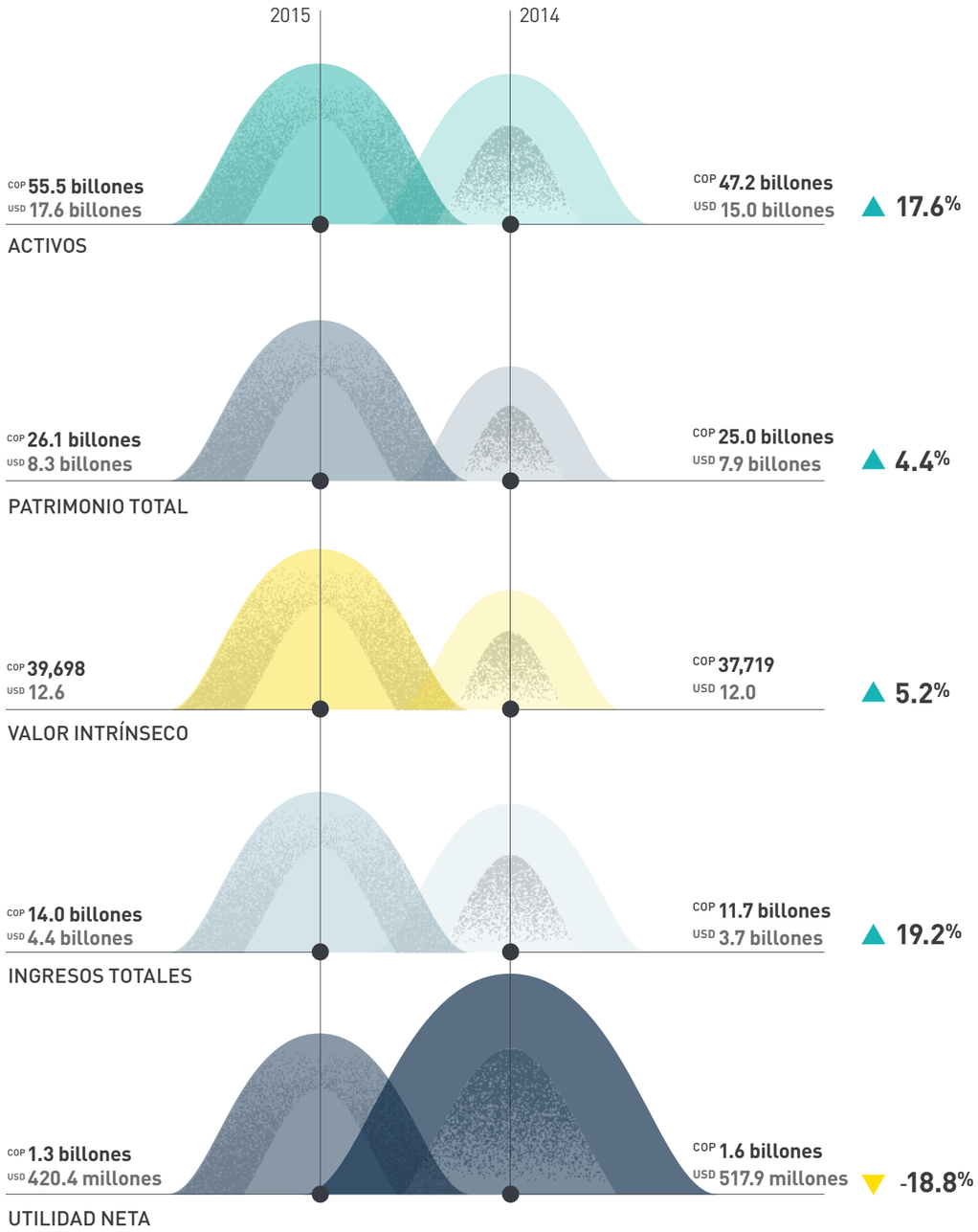
GRUPOS	ACCIONES	% PARTIPACIÓN
Grupo Argos	167.994.565	**29,20%**
Fondos Internacionales	118.075.141	**20,52%**
Fondos de Pensiones y Cesantías	142.319.801	**24,74%**
Grupo Nutresa	59.387.803	**10,32%**
Inversionistas Institucionales	34.521.546	**6,00%**
Inversionistas Individuales	30.047.159	**5,22%**
Fundaciones	10.648.963	**1,85%**
Fondos Locales	12.377.245	**2,15%**
TOTALES	**575.372.223**	**100,00%**

Fuente: Libro de accionistas Grupo SURA - 31 de diciembre de 2015

FONDOS INTERNACIONALES



PRINCIPALES CIFRAS
FINANCIERAS



PRINCIPALES CIFRAS
NO FINANCIERAS

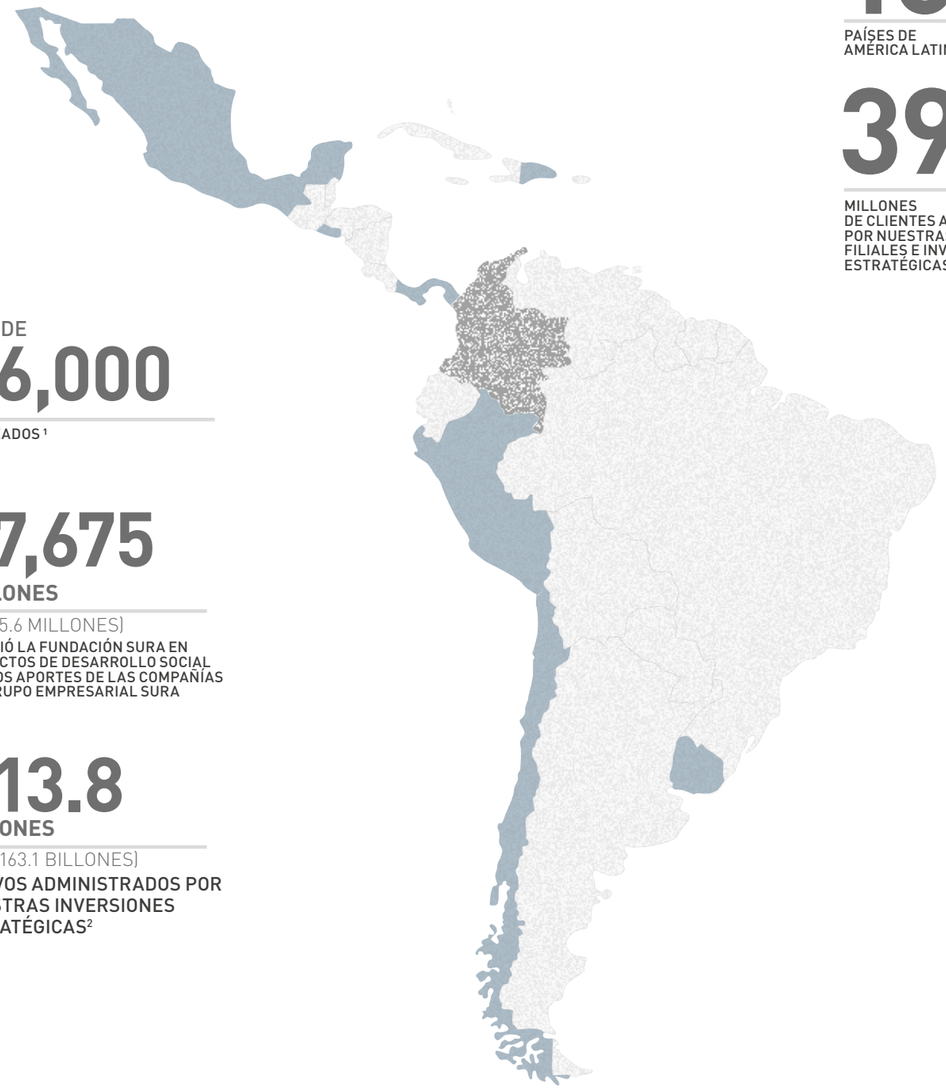
PRESENCIA EN G4.6

10

PAÍSES DE AMÉRICA LATINA[1]

39.2

MILLONES DE CLIENTES ATENDIDOS POR NUESTRAS FILIALES E INVERSIONES ESTRATÉGICAS[1]



MÁS DE

56,000

EMPLEADOS[1]

COP

17,675

MILLONES

(USD 5.6 MILLONES)

INVIRTIÓ LA FUNDACIÓN SURA EN PROYECTOS DE DESARROLLO SOCIAL CON LOS APORTES DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO EMPRESARIAL SURA

COP

513.8

BILLONES

(USD 163.1 BILLONES)

ACTIVOS ADMINISTRADOS POR NUESTRAS INVERSIONES ESTRATÉGICAS[2]

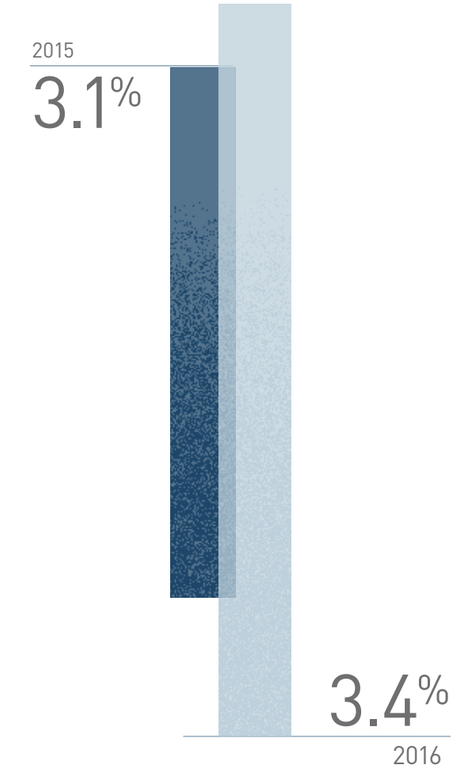
1 Las cifras consideran datos de las filiales e inversiones estratégicas de Grupo SURA, incluyendo la operación de RSA en Brasil adquirida e incorporada al portafolio de Suramericana S.A. en marzo de 2016. No incluye las demás operaciones en proceso de adquisición.

2 Las cifras incluyen datos de Grupo SURA, Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia. No incluye ninguna de las operaciones adquiridas a RSA.

Informe de Gestión

Santiago de Chile

CRECIMIENTO PIB MUNDIAL [1]



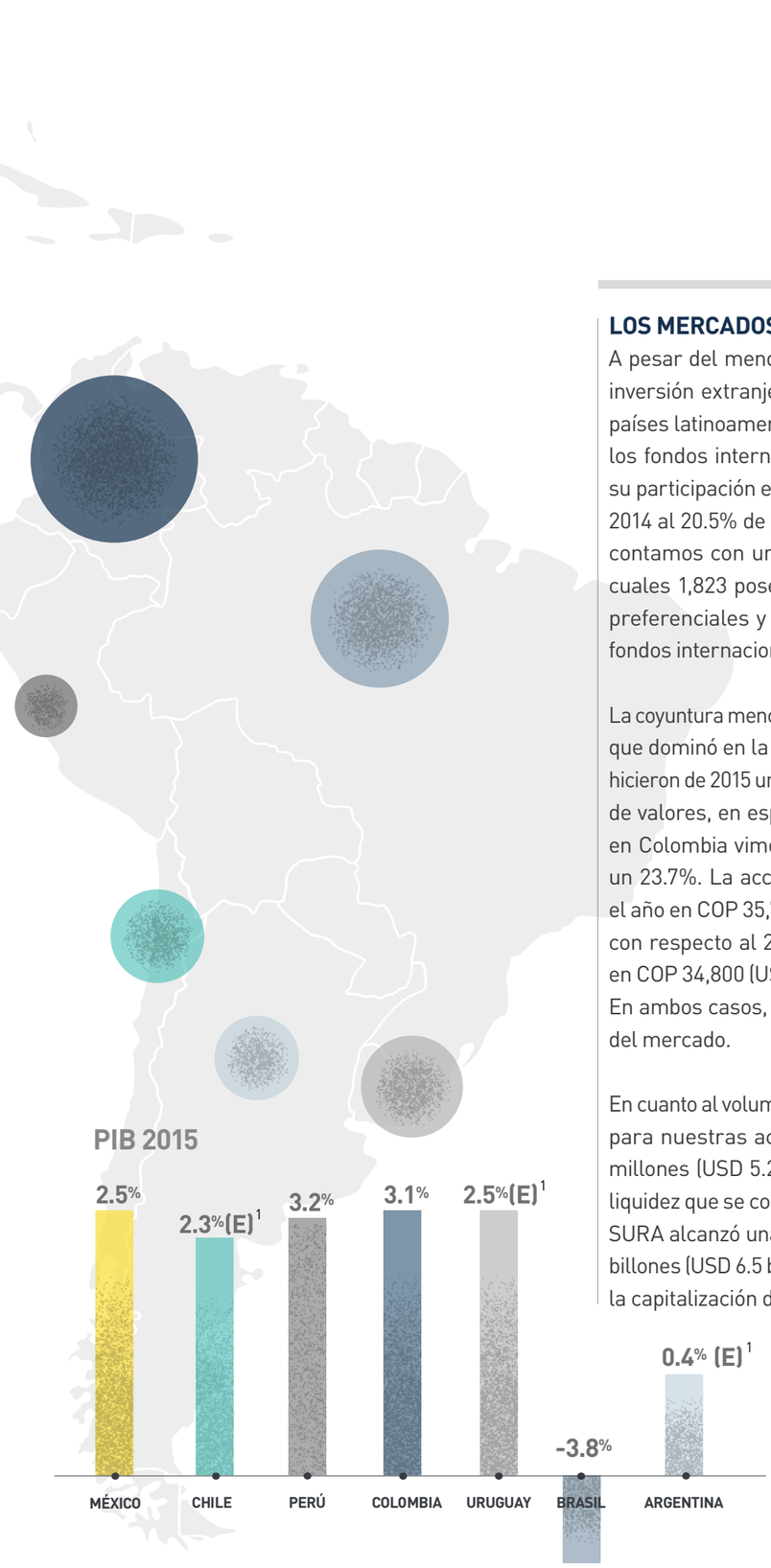
APRECIADOS ACCIONISTAS:

El afianzamiento de la ruta estratégica, la solidez operativa de los negocios y el proceso de expansión internacional, que nos permite seguir fortaleciendo el portafolio, son aspectos que se destacan de manera significativa al recoger la gestión de Grupo SURA al cierre de 2015. Un año donde la volatilidad de los mercados financieros también se vio reflejada en los resultados y la complejidad del entorno económico y político, nos impuso mayores desafíos para seguir avanzando en nuestro propósito de **generar valor y confianza.**

En particular, América Latina ha sentido con mayor rigor la coyuntura generada por factores como la caída en los precios del petróleo, la menor demanda global de materias primas y el comportamiento del dólar. Las estimaciones de organismos como el FMI plantean para la región un PIB de -0.3% en 2015 con igual comportamiento en 2016, mientras el crecimiento del mundo sería de 3.1% en 2015 y 3.4% en 2016[1].

En medio de la turbulencia, los países de la Alianza del Pacífico, donde operan varias de las mayores inversiones estratégicas de Grupo SURA, mantuvieron un crecimiento que oscila entre 2.3% y 3.2%, destacándose el desempeño de Colombia que fue de 3.1%, impulsado principalmente por los servicios financieros, el consumo interno y la construcción. Para 2016 se proyecta un comportamiento similar o ligeramente superior para este grupo de países.

[1] Informe Perspectivas de la Economía Mundia FMI, enero de 2016.



LOS MERCADOS DE CAPITALES

A pesar del menor estímulo que se presentó para la inversión extranjera en Colombia y en la mayoría de países latinoamericanos, en Grupo SURA vimos cómo los fondos internacionales continuaron aumentando su participación en la Compañía, al pasar del 17.4% en 2014 al 20.5% de propiedad en 2015. Al cierre del año contamos con un total de 17,255 accionistas, de los cuales 1,823 poseen tanto acciones ordinarias como preferenciales y 841 corresponden precisamente a fondos internacionales.

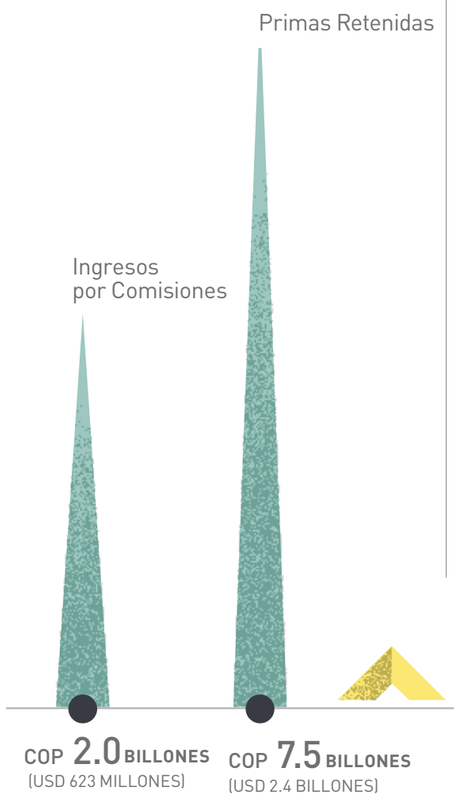
La coyuntura mencionada y el ambiente de incertidumbre que dominó en la mayoría de mercados a nivel global, hicieron de 2015 un año de bajo desempeño de las bolsas de valores, en especial en América Latina. De hecho, en Colombia vimos cómo el índice COLCAP decreció un 23.7%. La acción ordinaria de Grupo SURA cerró el año en COP 35,700 (USD 11.34) retrocediendo 10.8% con respecto al 2014, mientras la preferencial cerró en COP 34,800 (USD 11.05), con un descenso de 11.9%. En ambos casos, el desempeño fue superior al índice del mercado.

En cuanto al volumen de negociación, el promedio diario para nuestras acciones en 2015 fue de COP 16,388 millones (USD 5.2 millones) manteniendo un nivel de liquidez que se considera adecuado. Así mismo, Grupo SURA alcanzó una capitalización bursátil de COP 20.4 billones (USD 6.5 billones), lo que representa el 7.3% de la capitalización del mercado de valores colombiano.

INGRESOS
CONSOLIDADOS 2015

COP **14.0** BILLONES
(USD 4,4 BILLONES)

CRECEN
19.2%



RESULTADOS FINANCIEROS

El año 2015 marcó el inicio de la incorporación de nuevas prácticas contables para la presentación de los Estados Financieros de las compañías registradas en Colombia, de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), lo que para Grupo SURA generó cambios en algunas de las cifras presentadas al cierre del año. Otros factores, no recurrentes, que incidieron en forma significativa en los resultados y que se informaron a lo largo del año, fueron el impuesto a la riqueza que se aplica a las empresas en Colombia y el comportamiento de la tasa de cambio, que significó una devaluación del peso colombiano frente a las monedas de los países donde tenemos presencia.

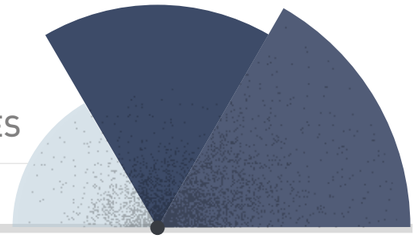
El desempeño operativo de las compañías que conforman nuestro portafolio estratégico, arrojó resultados positivos en 2015. Los ingresos consolidados de Grupo SURA sumaron COP 14.0 billones (USD 4.4 billones) creciendo un 19.2% principalmente gracias al aumento del 26.7% en las primas retenidas, que alcanzaron un monto de COP 7.5 billones (USD 2.4 billones), y a los ingresos por comisiones que sumaron COP 2.0 billones (USD 623 millones), para un crecimiento de 28.2%.

Por otro lado, los gastos ascendieron a COP 12 billones (USD 3,8 billones), con un incremento de 25.8%, explicados por el ajuste en las reservas y los siniestros retenidos, que se mueven en línea con el incremento en las primas. Otro factor relevante fue el rubro de gastos administrativos que crece 22.8%, impactado por el impuesto a la riqueza en Colombia y los efectos de la depreciación del peso colombiano.

CRECE EL
DESEMPEÑO OPERATIVO

ACTIVOS
TOTALES

COP 55.5 BILLONES
(USD 17,6 BILLONES)
crecen 17.6%



La utilidad neta consolidada de Grupo SURA, cerró 2015 en COP 1.3 billones (USD 420 millones), disminuyendo 18.8%. Los principales impactos, además del impuesto a la riqueza antes mencionado, son el menor método de participación de las compañías asociadas y un desempeño financiero levemente inferior por parte de las filiales.

Es importante recordar que la propuesta de distribución de dividendos para los accionistas, se realiza sobre la utilidad registrada en los Estados Financieros Separados, que anteriormente se denominaban Estados Financieros Individuales y se diferencian de los Consolidados ya que recogen exclusivamente la información de Grupo SURA como compañía matriz. En ellos, se registró una utilidad de COP 723,988 millones (USD 229.9 millones), decreciendo un 16.3%, debido a un incremento del 41.5% en los gastos totales que también incluyen ajustes por impuestos como el nuevo tributo a la riqueza.

Adicionalmente, se tuvo un mayor gasto por intereses debido a la causación de 12 meses de los bonos locales frente a cerca de 7 meses en 2014. La provisión para impuestos se incrementó de manera importante debido a que en 2014 se reversó el impuesto diferido, situación que no ocurre en 2015.

Los pasivos consolidados de Grupo SURA tuvieron un aumento de 32.5%. Además de la incidencia de la devaluación del peso colombiano frente al dólar, esta cifra se explica por los USD 227 millones de deuda que tomó la Compañía para aumentar su participación en la filial estratégica SURA Asset Management, pasando del 67.1% al 71.4% de propiedad.

Esta operación, además de la adquisición de Seguros Banistmo por parte de Seguros SURA, en Panamá, contribuyó al fortalecimiento del portafolio de inversiones del Grupo, que ha crecido de manera orgánica e inorgánica.

Finalmente, Grupo SURA cerró 2015 con activos consolidados por COP 55.5 billones (USD 17.6 billones), con una variación positiva de 17.6%, mientras el patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo SURA alcanzó COP 22.8 billones (USD 7.3 billones), creciendo 5.2%.

EVALUACIÓN INTEGRAL DEL DESEMPEÑO

Más allá de los resultados financieros, cuando se trata de evaluar el desempeño integral de una organización para tomar decisiones de inversión, hemos visto cómo el Índice de Sostenibilidad Dow Jones se ha convertido en un referente de consulta relevante para los analistas, ya que las empresas que hacen parte de él demuestran que cuentan con una estrategia de negocios sostenible, es decir que tienen la capacidad de mantenerse vigentes en el largo plazo a partir de prácticas que aseguran su mejoramiento continuo, frente a los más altos estándares de su industria, y preparándose para enfrentar los retos y aprovechar las oportunidades que presenta el entorno.

Por ello, en 2015 nuevamente registramos como un hecho positivo el estar incluidos, por quinto año consecutivo, en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, al cual solo pertenecen 317 empresas en el mundo, tras evaluar a más de 1,800. En el sector de Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales, del cual hace parte Grupo SURA, nuestra Compañía es la única de origen latinoamericano. Es de anotar que la calificación recibida este año (81 sobre 100) nos permitió estar nuevamente incluidos en el *Sustainability YearBook,* con la distinción *Silver Class*, por lograr uno de los más altos desempeños en nuestra industria.

Así mismo, en materia de adopción de mejores prácticas ambientales, también destacamos el reconocimiento que recibió Grupo SURA en la edición 2015 del CDP - *Driving Sustainable Economies*-. Nuestra Compañía fue distinguida como referente en transparencia de la información empresarial relacionada con la gestión del cambio climático, al obtener un avance significativo y una de las mejores puntuaciones entre más de 200 empresas invitadas en América Latina.

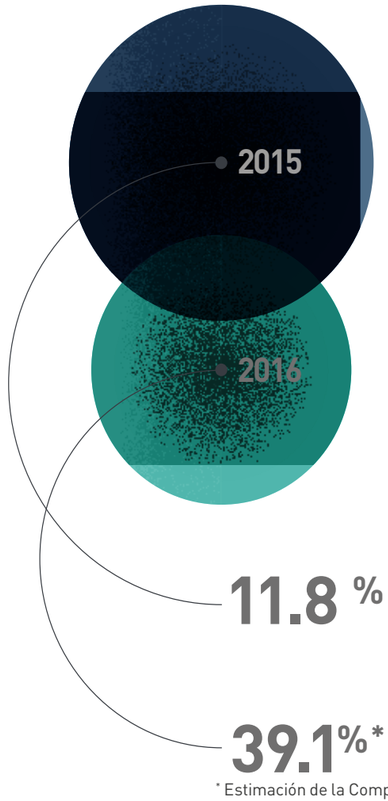
DESARROLLO DE LA ESTRATEGIA

La Ruta 2020 es el nombre que dimos al ejercicio de direccionamiento estratégico de la Compañía con una proyección a 5 años. La revisión de la planeación realizada en 2015, donde participó en forma activa la Junta Directiva, nos permitió, además de afianzar el camino que hemos venido recorriendo, identificar los proyectos clave para avanzar en los objetivos de la Organización, donde la **generación de valor y confianza** sigue siendo un propósito central.

Continuamos fortaleciendo el rol que cumple Grupo SURA como matriz y accionista principal, tarea en la cual los espacios de encuentro e interacción con las filiales e inversiones estratégicas cumplen un papel fundamental. El Comité Estratégico es, precisamente, la principal instancia de construcción, ejecución y enriquecimiento de la estrategia, además de permitir la exploración de nuevas oportunidades y sinergias para lograr una mejor articulación entre las compañías.

POSICIONAMIENTO DE MARCA: RECORDACIÓN TOTAL

INGRESOS DE SURAMERICANA S.A. PROVENIENTES DE SUS FILIALES INTERNACIONALES



* Estimación de la Compañía

G4.13

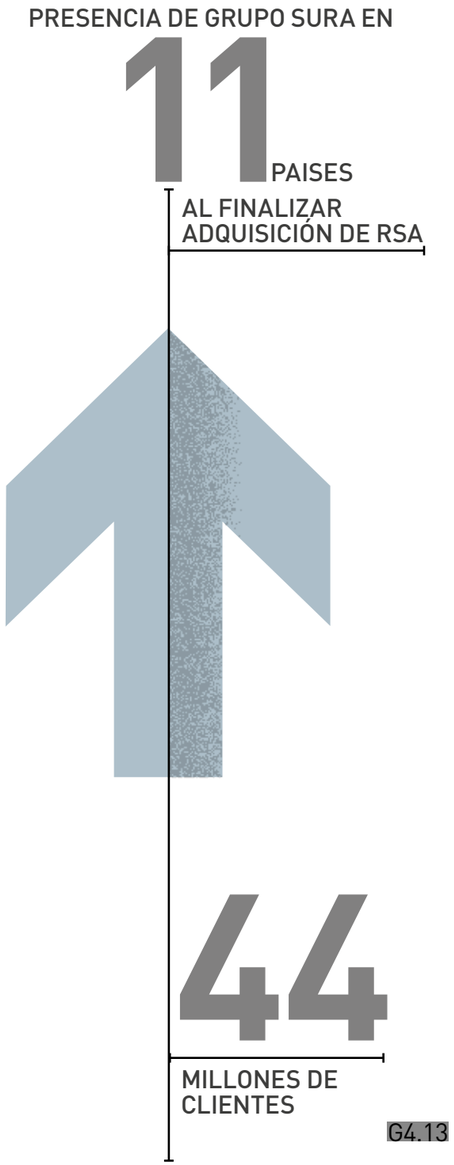
Así mismo, la huella de negocios de Grupo SURA en América Latina, un ejercicio realizado en 2015, dinamiza nuestra interacción con las filiales e inversiones estratégicas, ya que nos permite identificar mejor los puntos de encuentro y las potenciales sinergias y proyectos conjuntos.

El frente de innovación también ha tenido un lugar importante en la agenda de trabajo del Grupo y sus inversiones. Uno de los focos de esta gestión ha sido el monitoreo del entorno, la búsqueda de nuevas tecnologías financieras de cara al cliente, así como la identificación de mecanismos para la exploración eficiente de nuevos negocios. Igualmente, en marca, nuestros equipos han seguido avanzando en el propósito de tener un mayor posicionamiento de SURA en América Latina, como respaldo a los negocios. Además de Colombia, donde la marca SURA logra un conocimiento del 94% tras 71 años de presencia en el mercado, se destaca el posicionamiento que en 4 años alcanza en países como Chile y México, con 54% y 50% de conocimiento total, respectivamente[2].

En términos de estrategia y en el marco de la Ruta 2020, la expansión geográfica y el desarrollo de una oferta integral de servicios financieros, fueron dos de los aspectos en los que dimos quizá los pasos más significativos. El camino de transformación que iniciamos en 2011 con la adquisición de nuevos negocios y la llegada a nuevos territorios, tuvo en 2015 otro momento de relevancia histórica para el Grupo Empresarial, esta vez de la mano de Suramericana, nuestra filial especializada en el negocio de seguros y gestión de tendencias y riesgos.

En septiembre de 2015 Suramericana anunció la firma de un acuerdo para la adquisición de las operaciones de Royal & Sun Alliance en Latinoamérica, por aproximadamente GBP 403 Millones (USD 614 millones). Esto incluye la compra de las aseguradoras de la compañía inglesa en Chile, Argentina, Brasil, Uruguay, Colombia y México. Para los negocios de aseguramiento y gestión de riesgos de SURA, este es un paso estratégico que genera valor al diversificar el riesgo geográfico, desarrollar la capacidad de acompañar regionalmente a los clientes y llegar a nuevos mercados con un importante potencial de crecimiento en América Latina, además de sumar sinergias y conocimientos. Hasta el año 2015 los ingresos de

[2]Estudio de mercado realizado por GFK: Conocimiento y posicionamiento de la marca SURA en América Latina 2015



Suramericana se concentraban en un 88.2% en Colombia, mientras el 11.8% correspondía a su operación internacional. Con la nueva adquisición, esta relación sería de 60.9% y 39.1% aproximadamente.

Tras el anuncio, siguió el proceso de transición que incluye el cumplimiento de los requerimientos legales exigidos en cada país para obtener las autorizaciones de los reguladores. También se inició la preparación de todos los equipos, procesos y aspectos necesarios para recibir las operaciones en el momento en que se den estas aprobaciones y se desembolsen los pagos correspondientes, situación que ya se presentó en Brasil, donde Suramericana tomó control de la operación local a inicios del mes de marzo de 2016. Al finalizar los procesos en las demás jurisdicciones e incorporar las nuevas compañías, lo cual se estima en el primer semestre de 2016, Suramericana contará con presencia en 9 países de América Latina, tendrá cerca de 15.7 millones de clientes y más de 13 mil empleados y 16 mil asesores.

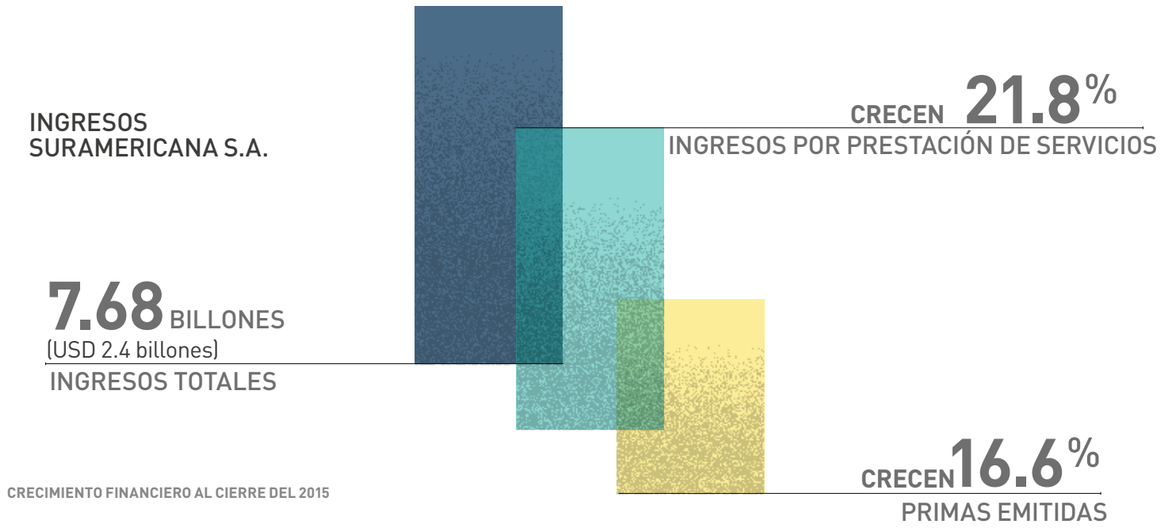
Con esta transacción, financiada en un 70% por Grupo SURA y Munich Re como accionistas de Suramericana, también se consolida el portafolio de inversiones estratégicas de nuestra Compañía en la región, incluyendo los negocios de SURA Asset Management y de Bancolombia. Ahora llegaremos a 11 países y atenderemos a 44 millones de clientes con una oferta cada vez más integral de servicios financieros y de aseguramiento, para acompañar a los latinoamericanos en distintos momentos de su ciclo de vida.

También como parte de esta estrategia de expansión y fortalecimiento del portafolio, en septiembre de 2015 anunciamos la firma del contrato de compraventa de las acciones que JP Morgan poseía en nuestra filial SURA Asset Management, y que representaban el 4.34% del total de acciones en circulación de esta Compañía, por un monto de USD 267 millones. Así mismo, a comienzos del mes de marzo de 2016 se ejerció la opción *Call* para adquirir también la participación que tenía General Atlantic en SURA Asset Management. Con estas transacciones, Grupo SURA aumenta a 78.7% la participación en esta filial y afianza su posición en un activo estratégico, que tiene alta generación de caja y en el que aproximadamente el 90% del EBITDA proviene de países con calificación de riesgo superior a la de Colombia.

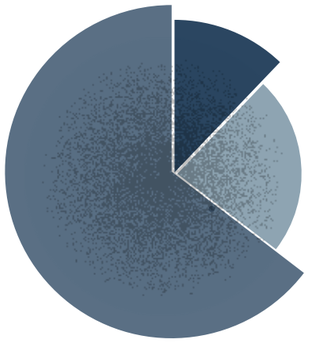
DESEMPEÑO DE LOS NEGOCIOS

Suramericana S.A. y sus operaciones de seguros y gestión de tendencias y riesgos dieron, sin duda, un salto histórico que representa además su transformación. Con la ya mencionada adquisición de la plataforma de seguros de RSA en América Latina, su presencia pasa de 4 a 9 países (un mercado con un total de 434 millones de habitantes, el 71% de la población latinoamericana), suma 5.7 millones de clientes nuevos, mientras más de 2,300 empleados y 6,500 agentes llegan a fortalecer su equipo humano.

En expansión, también fue relevante la adquisición y fusión con Seguros Banistmo, en Panamá, por USD 96.4 millones, con lo cual la Compañía fortalece su presencia en el mercado panameño donde ahora atiende a 150 mil clientes, alcanzando una participación de mercado por primas consolidadas cercana al 9.14%.



CRECIMIENTO FINANCIERO AL CIERRE DEL 2015



PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO TOTAL DE SEGUROS COLOMBIA

23.8 %

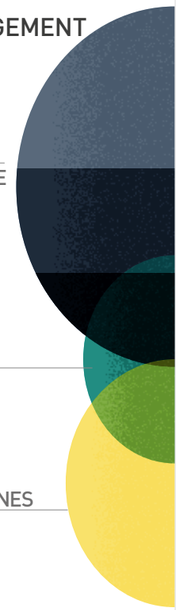
Para asumir los nuevos retos que trae este crecimiento, Suramericana S.A. reestructuró su modelo de operación, buscando un esquema eficiente para realizar su gestión regional y facilitar la articulación necesaria entre los distintos negocios, manteniendo la autonomía que requiere la operación en cada país. Los cambios implican la conformación de una Oficina Corporativa que atenderá temas transversales para el conjunto de sus compañías de aseguramiento y gestión de riesgos en Latinoamérica, manteniendo como su Presidente a Gonzalo Alberto Pérez. En paralelo se definió la estructura de las compañías en cada país, con presidentes (CEO) locales que reportan al Presidente de Suramericana. En el caso de Colombia, como nuevo Presidente de Seguros SURA se nombró a Juan David Escobar, anterior Vicepresidente de Seguros.

En el ámbito financiero, el año 2015 cerró para Suramericana con ingresos totales por COP 7.68 billones (USD 2.4 billones), creciendo 16.2%. Las primas emitidas aumentaron 16.6%, mientras los ingresos por comisiones crecieron 33.4% y por prestación de servicios lo hicieron al 21.8%. Por otra parte la volatilidad de los mercados financieros hizo retroceder en 2.0% los ingresos por inversiones, principalmente debido a la afectación de los portafolios clasificados como negociables, que pasaron de COP 159,851 millones (USD 50.8 millones) en 2014 a COP 57,939 millones (USD 18.4 millones) en 2015.

Si bien los siniestros retenidos crecieron a un menor ritmo que las primas retenidas, las reservas tuvieron un aumento superior debido al crecimiento del 110.2% en el segmento de No Vida. También los costos por prestación de servicios crecieron al 27.6% debido al incremento en la frecuencia por uso del servicio y a la constitución de reservas por concepto de incapacidades según la nueva norma que las rige.

La Compañía se destaca como una de las aseguradoras de mayor eficiencia en el país, al alcanzar en esta materia un indicador de 11.3% (Gastos administrativos/primas). Esto a pesar de los gastos no recurrentes por COP 18,000 millones (USD 5.7 millones) en que fue necesario incurrir dentro de los proyectos de adquisición de RSA y Seguros Banistmo. En el gasto, también tuvo un impacto

SURA
ASSET MANAGEMENT



22.8%
PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN AMÉRICA LATINA

9,194
EMPLEADOS

17.3 MILLONES
DE CLIENTES

significativo el impuesto a la riqueza por COP 32,514 millones (USD 10.3 millones). El resultado final arrojó una utilidad neta para Suramericana S.A. de COP 343,283 millones (USD 109.0 millones), con un decrecimiento de 9.3%.

En el mercado colombiano, SURA sigue siendo líder en seguros generales, seguros de vida y riesgos laborales. Su participación en el mercado total de seguros, incluyendo también las operaciones en seguridad social, fue de 23.8%.

Finalmente, vale la pena destacar que después del anuncio de la adquisición de la operación de RSA en América Latina, Suramericana S.A., recibió por parte de Standard & Poor's (S&P), la ratificación de su nota crediticia en 'BBB' con perspectiva estable. A juicio de la firma calificadora "el perfil de negocios de Suramericana S.A. se fortalecerá gradualmente tras la integración de las operaciones latinoamericanas de RSA y por la perspectiva estable de sus principales filiales".

En el nuevo escenario latinoamericano, la gestión integral de tendencias y riesgos continuará siendo el pilar fundamental en la estrategia de esta Compañía, con el objetivo de generar bienestar y competitividad a sus clientes.

SURA Asset Management, que agrupa negocios de pensiones, ahorro e inversión, continúa como la Compañía número uno en pensiones en Latinoamérica, con una participación de 22.8%, en los 6 países donde tiene presencia y en donde sus 9,194 empleados atienden a un total de 17.3 millones de clientes.

Su propósito se centra en acompañar a los latinoamericanos en las diferentes etapas de su vida, ayudándolos a alcanzar sus objetivos financieros. En esta tarea viene consolidando su estrategia de venta cruzada de productos voluntarios, aumentando el número de clientes y alcanzando en esta materia activos bajo manejo por COP 23.3 billones (USD 7.4 billones). En moneda local representa un crecimiento de 12.7%, mientras en pesos colombianos crecería 23.2% debido a la mayor depreciación de esta moneda frente a las demás latinoamericanas.

En términos operativos, los resultados de negocio presentan ingresos totales por COP 5.3 billones (USD 1.7 billones), creciendo el 35.0%. Resaltamos la dinámica de las primas retenidas que alcanzan COP 2.5 billones (USD 804.0 millones) con una variación positiva del 54.3% y los ingresos por comisiones por COP 1.8 billones (USD 574.7 millones), aumentando 27.7%.

2015

Fitch Ratings ratificó la calificación **BBB+** con perspectiva estable para **SURA Asset Management**

Por segmentos de negocio, los ingresos crecieron 13.2% en el mandatorio, 32.3% en el voluntario y 47.0% en seguros de vida. Es de anotar que la base salarial en los países donde opera SURA Asset Management, tuvo un aumento de 6.1%, siendo este uno de los principales generadores de ingresos de esta Compañía.

Por otro lado, las inversiones valoradas a precios de mercado tuvieron un menor rendimiento, debido a la volatilidad de los mercados de capitales. El retorno por inversiones aumentó 32.9%, al sumar COP 535,210 millones (USD 169.9 millones), mientras las ganancias a valor razonable donde se incluye el encaje y la porción de los portafolios de las aseguradoras que están clasificados como negociables, disminuyeron 78.9%, alcanzando una suma en 2015 de COP 33,309 millones (USD 10.6 millones), comparados con COP 158,145 millones (USD 50.2 millones) registrados en 2014.

Los gastos totales cerraron el año en COP 4.5 billones (USD 1.4 billones), con un crecimiento del 41.5%, debido a un movimiento de reservas que crece un 52.0%, derivado a su vez de un crecimiento del 54.3% en las primas retenidas.

En el rubro de gastos administrativos, que suma COP 329,522 millones (USD 104.6 millones) creciendo al 58.8%, se ve reflejada la inversión que ha hecho la Compañía en los últimos años para el desarrollo de toda la plataforma regional con énfasis en el ahorro voluntario. Esto incluye la formación de una fuerza de ventas enfocada en el cliente, con una oferta multiproducto, y la puesta en marcha de canales de distribución tecnológicos y eficientes, que permitan llevar los servicios a un mayor número de personas. Adicionalmente, se han desarrollado diversos proyectos para llevar la Compañía a estándares internacionales, con la implementación de procesos de gestión de riesgos y de eficiencia, especialmente en el segmento mandatorio.

El EBITDA en los diferentes países sumó COP 1.2 billones (USD 391.5 millones), mientras la utilidad neta de la Compañía cerró el año en COP 502,572 millones (USD 159.6 millones), es decir que aumentó

EBITDA
SURA ASSET MANAGEMENT
COP **1.2** BILLONES
(USD 391.5 millones)

BANCOLOMBIA

UTILIDAD NETA
COP **2.5** BILLONES
(USD 800 millones)

10.9
MILLONES DE CLIENTES

22.7%, evidenciando la fortaleza operacional de los negocios, que además tienen grandes oportunidades en términos del desarrollo de mercados financieros, ya que la mayoría de países presenta baja penetración.

Por otro lado, a comienzos de 2015, la firma Fitch Ratings ratificó la calificación BBB+ con perspectiva estable para SURA Asset Management, mientras Moody´s también otorgó el grado de inversión internacional con calificación Baa1. Estas notas reflejan la sólida posición con la cual cuenta la Compañía tanto en lo financiero como en su estrategia de negocios.

Dentro de otros logros, se destaca que a lo largo de 2015 SURA Asset Management participó en forma activa en los escenarios institucionales que buscan aportar al fortalecimiento de políticas públicas para mejorar los sistemas previsionales. Así mismo, realizó y presentó el estudio *Cómo fortalecer los sistemas de pensiones latinoamericanos,* que recoge experiencias, lecciones y propuestas, a partir del análisis de reconocidos expertos en la materia en toda la región.

Grupo Bancolombia, cerró 2015 con resultados positivos. Dentro de los principales indicadores financieros se destacan los ingresos netos consolidados de COP 9.1 billones (USD 2.9 billones) con un aumento del 11.1%. Así mismo, los activos consolidados que sumaron COP 193 billones (USD 61.3 billones), crecen el 29.0%. El patrimonio atribuible a los propietarios de la matriz cerró en COP 19.3 billones (USD 6.1 billones), con un incremento de 14.3%. En cuanto a la utilidad neta atribuibles a los propietario de la matriz del Banco el resultado ascendió a COP 2.5 billones (USD 800 millones), con una variación positiva de 5.5%, explicado por los mayores ingresos por intereses de cartera y buen dinamismo en otros ingresos operativos, unido a la mejora en el indicador de eficiencia de la Organización que cerró en 54.6%.

El Grupo Bancolombia se consolida como la franquicia líder en Colombia y Centroamérica, donde atiende hoy a más de 10.9 millones de clientes. Particularmente en Colombia alcanza una participación del 23.4% por cartera bruta. Su capitalización bursátil es de COP 20.5 billones (USD 6.5 billones).

El propósito de la Organización es
GENERAR CONFIANZA en todas sus actuaciones
con un adecuado ambiente de control

En otros logros obtenidos en 2015, se destaca la dinámica de los corresponsales bancarios en Colombia que cumplen una década acercando el banco a la gente. Con una participación del 7% de una red total de 92,304 corresponsales, Bancolombia realiza el 46% de las transacciones y participa con el 64% del efectivo que se mueve a través de este canal.

El fortalecimiento de la transformación digital del Banco y de su modelo de alianzas estratégicas como respuesta a los grandes cambios que nos plantea un entorno competido, son otros resultados importantes de la gestión de esta entidad, que sigue trabajando para crear propuestas innovadoras que permitan generar valor compartido a distintas comunidades.

Finalmente, varios reconocimientos obtenidos en 2015, representan un estímulo para continuar avanzando por la ruta que se ha trazado la entidad. Uno de los más importantes fue sin duda el ser incluidos por cuarto año consecutivo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, y ser parte del *Sustainability Yearbook,* con la medalla de bronce en su categoría, que lo posiciona como el quinto banco más sostenible del mundo y el primero del continente americano.

ARQUITECTURA DE CONTROL

Uno de los componentes fundamentales del modelo de Gobierno Corporativo de Grupo SURA es la arquitectura de control. Por medio de ésta se desarrollan políticas que fortalecen los principios, los valores y la filosofía del Grupo Empresarial y se provee una seguridad razonable frente al logro de los objetivos estratégicos, la revelación de información financiera y no financiera de manera confiable y oportuna, la adecuada gestión de riesgos para salvaguardar los activos de la Compañía y el patrimonio de los accionistas, la eficiencia y eficacia de las operaciones realizadas y la observancia de la normativa y regulaciones aplicables. Así mismo, se facilita la cohesión y unidad entre las compañías del Grupo.

Grupo SURA, adoptando las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en el Código de Mejores Prácticas Corporativas 2014, ha decidido fundamentar el diseño de su arquitectura de control en el tratamiento que propone a nivel internacional el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Comission* en su modelo COSO 2013.

Durante el año 2015 la Compañía trabajó para fortalecer su control interno. Esa dinámica de autoregulación permitió el diseño y la adopción de varias políticas marco, en su mayoría con alcance de Grupo Empresarial, que muestran el propósito de la Organización de generar confianza en todas las actuaciones y garantizar un adecuado ambiente de control.

La aprobación de la Política de Gestión de Riesgos del Grupo Empresarial, definió el marco de actuación mediante el cual se establecen los lineamientos y mecanismos que permiten articular la gestión de riesgos al interior y asegurar la consecución de los objetivos estratégicos. Dentro del alcance del modelo de gestión de riesgos, se coordinaron ejercicios de identificación y evaluación tanto de riesgos estratégicos como de fraude y corrupción.

Con el objetivo de gestionar los riesgos identificados y establecer actividades de control, la Compañía aplicó los principios de autogestión y autocontrol, de tal forma que una de las principales características del sistema es la capacidad de cada colaborador para evaluar y controlar el trabajo, detectar desviaciones y efectuar correctivos en el ejercicio y cumplimiento de sus funciones, así como para mejorar sus tareas y responsabilidades.

Así mismo, continuando con la alineación de los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley, se construyeron y definieron las matrices de riesgo y control en los procesos con impacto en el reporte financiero bajo NIIF.

La Compañía dispone de canales suficientes de información y comunicación para la toma de decisiones de la Administración y hace seguimiento permanente a los principales indicadores de los negocios, manteniendo oportuna e integralmente informada a la Junta Directiva y demás grupos de interés, sobre todos los aspectos relevantes de la Organización.

Actuando bajo el modelo de las tres líneas de defensa, los responsables de procesos en la Compañía, como primera línea de defensa del control interno, y las áreas de apoyo relacionadas (segunda línea de defensa) llevaron a cabo la debida supervisión para los procesos clave del Grupo. Los procesos y proyectos fueron monitoreados a través de indicadores, métricas, reuniones de comités y evaluaciones independientes, entre otros.

3 LÍNEAS
DE DEFENSA
en la gestión de riesgos de Grupo SURA

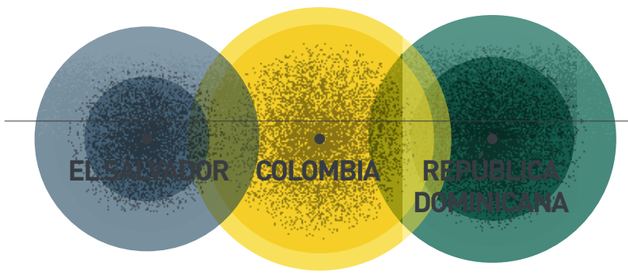
Adicionalmente, el Comité de Auditoría con el apoyo de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal (tercera línea de defensa), con un equipo interdisciplinario, ejecutan un monitoreo independiente del Sistema de Control Interno y presentan periódicamente informes a la Junta Directiva sobre las actividades desarrolladas.

Al cierre del año, ni la Administración de Grupo SURA, ni los órganos de control interno o externo detectaron deficiencias materiales relacionadas con el Sistema de Control Interno que pusieran en riesgo la efectividad del mismo. Tampoco se reportaron faltas a la ética por parte de los funcionarios o de la alta gerencia.

No obstante lo anterior, se presentaron recomendaciones en el curso normal de las evaluaciones, por parte de la Revisoría Fiscal y de la Auditoría Interna, las cuales han sido adecuadamente atendidas por la Administración con el fin de continuar fortaleciendo el Sistema de Control Interno.

En cuanto a los aspectos legales, Grupo SURA certifica que cumple a cabalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Así mismo, el uso de productos como el *software* que la Compañía utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación, y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes. La Compañía tiene evidencia suficiente para realizar estas afirmaciones, soportada en resultados satisfactorios de auditorías internas en sistemas, así como en la celebración de contratos para el licenciamiento y desarrollo de *software*, la adquisición o cesión de derechos de autor y resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

Adicionalmente, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1676 de 2013, la Sociedad declara que no afectó la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía.



INVERSIÓN DE LA FUNDACIÓN SURA EN PROYECTOS DE DESARROLLO SOCIAL

COP **17,675** MILLONES
(USD 5.6 millones)

6 ganadores
DE LA BECA NICANOR **RESTREPO SANTAMARIA**

DESARROLLO SOCIAL

Otro frente de gestión de nuestra Organización tienen que ver con las dinámicas de proyección social, que realizamos principalmente a través de la Fundación SURA, la cual participa precisamente en iniciativas de desarrollo social que contribuyen al mejoramiento de la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad, aportando principalmente a la calidad de la educación, la promoción cultural y el fortalecimiento institucional.

En 2015, Grupo SURA y sus filiales aportaron COP 12,950 millones (USD 4.1 millones) a la Fundación, cuya inversión total sumó COP 17,675 millones (USD 5.6 millones) en 91 iniciativas adelantadas en alianza con 95 organizaciones en Colombia, El Salvador y República Dominicana.

En Colombia se destaca la participación en el programa Rectores Líderes Transformadores, promovido por la Fundación Empresarios por la Educación; el programa Bilingüismo para la Competitividad, orientado a la formación de docentes para la enseñanza del inglés en tres departamentos; y el programa Félix y Susana, liderado por la Fundación SURA, que acompaña a más de 2,200 educadores de 221 instituciones en el desarrollo de experiencias educativas para una sana convivencia.

En lo relacionado con el voluntariado corporativo, en 2015 los empleados de la Organización y sus familias participaron activamente, dedicando más de 50,200 horas de trabajo comunitario para el mejoramiento de infraestructura educativa, acompañamiento sicosocial y emprendimiento, entre otras actividades.

Así mismo destacamos el compromiso de nuestras filiales en México, Chile, Perú y Uruguay con el desarrollo social, quienes en 2015 tuvieron inversiones por COP5,760 millones (USD 1.8 millones) en iniciativas de educación y emprendimiento, complementarias a las adelantadas por la Fundación SURA.

El entorno y las grandes tendencias mundiales son cada vez más desafiantes. **LA DENOMINADA CUARTA REVOLUCIÓN INDUSTRIAL** está cambiando por completo las formas de establecer relaciones y de consumir y, con ello, las economías.

De otro lado, el pasado mes de febrero, la Fundación SURA anunció los seis ganadores de la Beca Nicanor Restrepo Santamaría, en cuya primera convocatoria participaron más de 9,000 aspirantes. Esta beca, aparte de los gastos de matrícula incluye gastos de manutención, lo que se constituye en un aporte más a la educación como eje del desarrollo con equidad, y en un significativo homenaje a un maestro y líder comprometido con la transformación social, como era el doctor Nicanor Restrepo.

CONSOLIDACIÓN

El crecimiento y la transformación son procesos que no se detienen. Para Grupo SURA, en 2015 esta dinámica se evidenció con los proyectos de expansión que continúan fortaleciendo nuestro portafolio y, al mismo tiempo, señalando nuevos retos: con nuestras filiales, afianzamos nuestra posición en varios países estratégicos y llegamos a nuevos territorios, lo que se traduce en oportunidades de crecimiento, generación de sinergias y mayor conocimiento. De esta forma, seguimos caminando en nuestra Ruta al 2020, sabiendo que la consolidación de las nuevas operaciones adquiridas y el mantenimiento de la solidez financiera son dos de las prioridades en la agenda de nuestro Grupo en 2016.

También el entorno y las grandes tendencias mundiales son cada vez más desafiantes. La denominada cuarta revolución industrial está cambiando por completo las formas de establecer relaciones y de consumir y, con ello, las economías. Esto nos exige el aprovechamiento de la tecnología y del mayor acceso a grandes volúmenes de información para ser más eficientes y responder mejor a las necesidades del ser humano.

Para enfrentar los nuevos desafíos renovamos nuestro compromiso año a año y esperamos seguir contando con el respaldo de nuestros accionistas, el conocimiento y compromiso de nuestros empleados en América Latina, la confianza de millones de clientes y el acompañamiento de todos nuestros grupos de interés. Con todos ellos queremos seguir trabajando para estar más cerca de los latinoamericanos, ayudándolos a alcanzar sus metas y entregando bienestar y competitividad, con una oferta integral de servicios financieros y de aseguramiento. Así nos consolidamos como una organización que **genera valor y confianza.**

¡Muchas gracias!

Luis Fernando Alarcón
Presidente
Junta Directiva

Sergio Michelsen
Vicepresidente
Junta Directiva

Jaime Bermúdez
Carlos Antonio Espinosa
José Alberto Vélez
Carlos Ignacio Gallego
Jorge Mario Velásquez

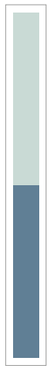
David Bojanini
Presidente Grupo SURA

Estrategia

Mexico D.F.

DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO

GENERAR VALOR Y CONFIANZA



Eje principal de nuestras acciones

Durante 2015 Grupo SURA continuó trabajando en las iniciativas y proyectos que le dan forma a cada una de sus orientaciones estratégicas y que le permiten priorizar y focalizar los esfuerzos para avanzar conjuntamente y crecer como Grupo Empresarial.

El trabajar de manera articulada con nuestras filiales e inversiones estratégicas en torno a propósitos comunes, ha permitido fortalecer las relaciones de largo plazo con los grupos de interés, entendiendo que la generación de valor y confianza es el eje principal de nuestras acciones. Por esta razón , también 2015 fue un año clave para la revisión, consolidación y alineación del direccionamiento estratégico de Grupo SURA con las filiales.

En este direccionamiento, la innovación y los nuevos negocios, la oferta integral de servicios y las sinergias, así como la expansión geográfica y el desarrollo de mercados, son orientaciones clave para el crecimiento. Es por esto que en 2015 el aumento de la participación de Grupo SURA en SURA Asset Management y la adquisición por parte de Suramericana de Seguros Banistmo en Panamá y de las operaciones de RSA Insurance Group en Latinoamérica, esta última pendiente de culminar el proceso de autorización en algunos países, son hitos que confirman el interés del Grupo por consolidar los negocios existentes y la oferta integral de servicios financieros para los clientes, así como por crear y potenciar nuevas oportunidades para llegar a diferentes mercados de la región.

2015

AÑO CLAVE para la revisión, consolidación y alineación del direccionamiento estratégico de Grupo SURA con las filiales

Estas orientaciones de crecimiento se soportan en aspectos como la constante adopción de buenas prácticas en términos de gobierno corporativo, la gestión de reputación y marca para lograr coherencia y posicionamiento alrededor de una estrategia común, el desarrollo del talento humano como un proceso interno que se afianza continuamente y el fortalecimiento financiero como respaldo fundamental para el Grupo, como un todo.

En este marco, estos son los principales retos en los que la Compañía trabajó durante 2015 y en los que continúa comprometida para dar forma a cada una de las orientaciones estratégicas del direccionamiento:

ORIENTACIONES ESTRATÉGICAS

COMPROMISO CON EL DESARROLLO SOSTENIBLE

Actuar con responsabilidad y visión de largo plazo nos permitirá dar cumplimiento al direccionamiento estratégico. Para ello, es fundamental una gestión integral del riesgo que responda a las dinámicas del entorno y se refleje en las prácticas de los negocios, la participación en el desarrollo social y la incidencia en la dinámica pública, adoptando los más altos estándares. Así lograremos permanecer vigentes en el futuro, **generando valor y confianza.**

INNOVACIÓN Y NUEVOS NEGOCIOS

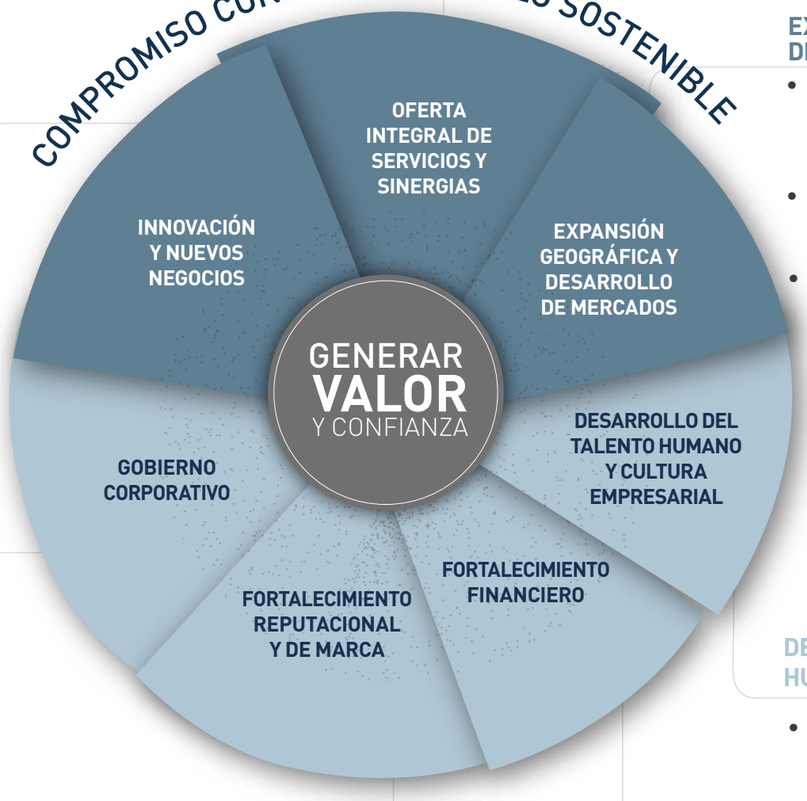
- Fortalecimiento de la capacidad para generar nuevos negocios y entender los ambientes competitivos
- Análisis de tendencias y vigilancia tecnológica y de entorno
- Conexión con el ecosistema de investigación y de emprendimiento

GOBIERNO CORPORATIVO

- Fortalecimiento del gobierno corporativo y alineación con las filiales.
  - Implementación de Código País
  - Fortalecimiento de los procesos de las juntas directivas
  - Fortalecimiento de la interacción con las compañías que integran el portafolio

SOLIDEZ REPUTACIONAL Y DE MARCA

- Consolidación del posicionamiento de SURA como marca integral de servicios financieros y de aseguramiento, que respalda los negocios en todos los países donde hace presencia
- Incremento del conocimiento y posicionamiento de marca
- Sólida posición reputacional de SURA a nivel regional



FORTALECIMIENTO FINANCIERO

- Estructura de capital que garantiza la solidez y soporta el crecimiento sostenible de la Compañía
- Asignación de capital alineada con la estrategia

OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS Y SINERGIAS

- Nuevos objetivos centrados en el clinte
- Fortalecimiento de dinámicas y relaciones como Grupo. Consolidación de una mirada amplia para explorar territorios

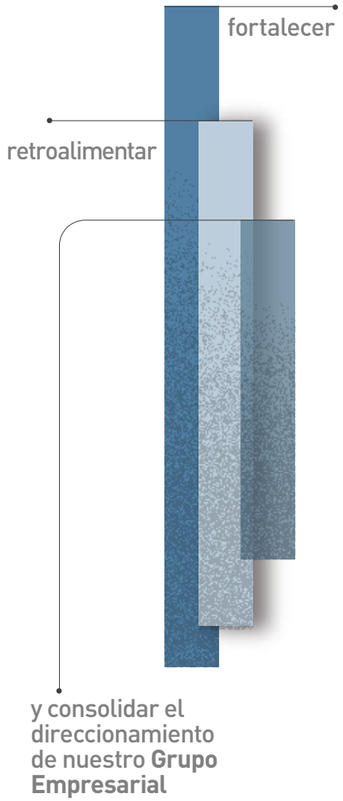
EXPANSIÓN GEOGRÁFICA Y DESARROLLO DE MERCADOS

- Crecimiento orgánico e inorgánico, a partir de la presencia regional en el mercado actual y objetivo
- Profundización y ampliación de los mercados, acorde con la estrategia de Grupo
- Mercados y negocios prioritarios:
  - Servicios para el cuidado y crecimiento de personas y organizaciones, con relaciones directas y basadas en la confianza
  - Inversión en negocios innovadores y en crecimiento
  - Territorio latinoamericano

DESARROLLO DEL TALENTO HUMANO Y CULTURA EMPRESARIAL

- Talento humano como factor clave en las compañías de servicios, asegurando las competencias para desarrollar la estrategia en el presente y en el futuro
- Compañía regional que promueve el intercambio cultural, manteniendo los valores e identidad de Grupo
- Identificación y desarrollo de talentos

EN GRUPO SURA,
SURAMERICANA
Y SURA ASSET MANAGEMENT
compartimos las orientaciones estratégicas para:



DESDE LAS FILIALES

Suramericana S.A.
La Gestión de Tendencias y Riesgos – GTR – es el eje de su estrategia para generar valor a los clientes mediante una asesoría especializada en tendencias, riesgos y capitales, con el propósito de apalancar su competitividad de manera sostenible.

Esta estrategia se materializa en:
- Gestión eficiente de los riesgos estratégicos
- Optimización de oportunidades a partir de las tendencias
- Capacidad de resiliencia mediante la implementación de mecanismos de financiación de riesgos

La visión de largo plazo hace necesario avanzar en el fortalecimiento y consolidación de iniciativas que den cumplimiento a los siguientes lineamientos corporativos:
- Desarrollo del talento humano
- Diversificación de mercados, soluciones y canales
- Soluciones tangibles
- Sostenibilidad

SURA Asset Management S.A.
En 2015 la Compañía evaluó sus planteamientos estratégicos, con el propósito de adaptarse en forma asertiva a la realidad del negocio y a los retos que enfrenta en la actualidad. Como resultado de este análisis, se ratificaron las aspiraciones del negocio y se ajustaron los lineamientos estratégicos, estableciendo así el marco y sustento de los planes de trabajo que se emprenderán durante los próximos años:
- Foco en el cliente
- Sostenibilidad del negocio mandatorio
- Aceleración del negocio voluntario
- Gestión comercial y productividad
- Excelencia en gestión de Inversiones
- Innovación aplicada
- Cultura única y desarrollo del talento humano

ROL CORPORATIVO

Uno de los principales retos que tiene Grupo SURA, como matriz del Grupo Empresarial, es agregar valor a las filiales e inversiones estratégicas que hacen parte de su portafolio. Es por esto que durante 2015 se trabajó para fortalecer un relacionamiento claro y efectivo, que refuerce la unidad de propósito y dirección con las filiales, y que promueva la alineación estratégica, la generación de valor, la visión integral de largo plazo, el óptimo uso de los recursos y la gestión de los riesgos.

El rol corporativo de Grupo SURA, y en general el relacionamiento entre las compañías en las que invierte, se da principalmente en el escenario de las Juntas Directivas y de sus comités. En complemento, se han creado y fortalecido instancias administrativas desde 2013, con este mismo propósito:

INTERACCIÓN A TRAVÉS DE LAS JUNTAS DIRECTIVAS

La consolidación del rol corporativo ha estado acompañada del fortalecimiento de las Juntas Directivas. Desde estas instancias, y dentro de los respectivos órganos de gobierno corporativo, se ha generado un marco de actuación y relacionamiento entre las compañías. Algunos de los logros alcanzados son:

- La adopción de estándares de Código País
- El perfeccionamiento de los mecanismos de selección y sucesión de los miembros de las Juntas Directivas
- Los espacios de formación en temas estratégicos para el adecuado desempeño de las juntas (en responsabilidad social y sostenibilidad, responsabilidad de Directores y Administradores, geopolítica y cultura corporativa, ética empresarial, entre otros).

NUESTRO RETO COMO MATRIZ:
AGREGAR VALOR
a las filiales
e inversiones estratégicas

INTERACCIÓN A TRAVÉS DE LAS INSTANCIAS ADMINISTRATIVAS

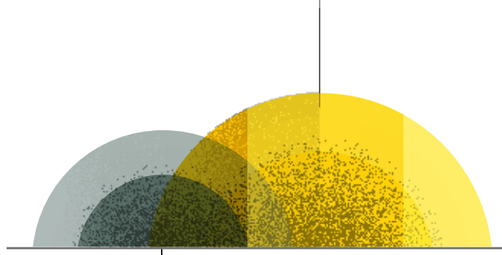
Instancias como el Comité Estratégico, Financiero, de Reputación y Marca y Legal, además de fortalecer y formalizar la comunicación e interacción entre las compañías, se han convertido en espacios de trabajo conjunto que generan valor.

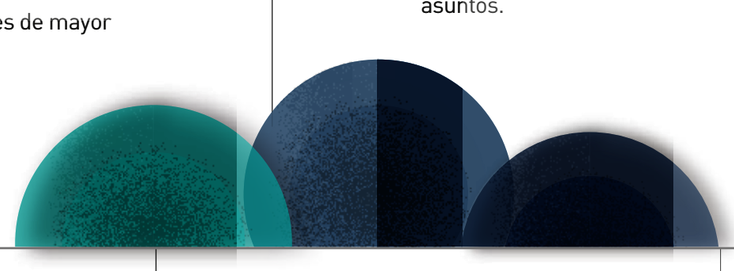
COMITÉ FINANCIERO

Hace seguimiento al desempeño financiero de las inversiones estratégicas y establece un marco de actuación con cada una de las compañías. En este espacio se discuten los eventos y situaciones de mayor impacto financiero.

COMITÉ DE REPUTACIÓN Y MARCA

Hace seguimiento a la correcta implementación de los lineamientos, estrategias y planes de marca y reputación en los respectivos negocios, al articular las áreas de comunicaciones, mercadeo y publicidad del Grupo, para trabajar en torno a propósitos comunes de posicionamiento. Así mismo, este Comité garantiza coherencia, orden y sinergias en la gestión de estos asuntos.





COMITÉ ESTRATÉGICO

Le permite a Grupo SURA y a sus inversiones estratégicas trabajar de manera conjunta en torno a objetivos comunes que generan valor a los negocios. Es una instancia de construcción, ejecución y enriquecimiento de la estrategia, que permite además la exploración de nuevas oportunidades y sinergias para lograr una mejor articulación entre las compañías.

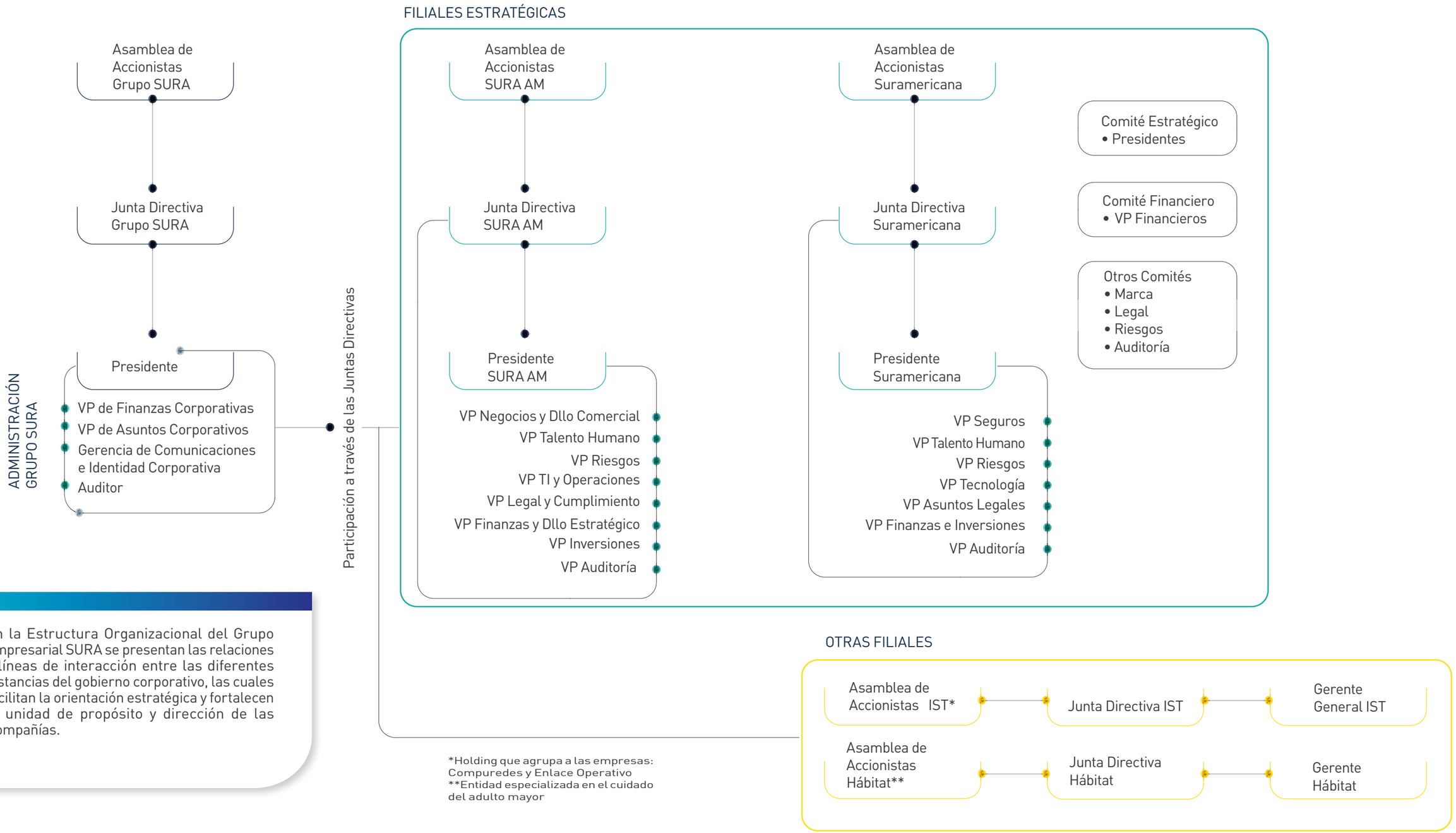
COMITÉ LEGAL

Promueve la discusión de eventos regulatorios relevantes y analiza su impacto en los negocios. Además, en este espacio se comparten las mejores prácticas alrededor del acompañamiento legal que cada una ofrece.

OTROS ESPACIOS

Existen otros espacios en los que se complementan las discusiones de los temas clave de relacionamiento entre las compañías, que soportan la gestión del Comité Estratégico y del Comité Financiero, y en los que se comparten las mejores prácticas en términos de auditoría, gobierno corporativo, gestión de riesgos y talento humano, entre otros temas.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL GRUPO EMPRESARIAL SURA



En la Estructura Organizacional del Grupo Empresarial SURA se presentan las relaciones y líneas de interacción entre las diferentes instancias del gobierno corporativo, las cuales facilitan la orientación estratégica y fortalecen la unidad de propósito y dirección de las Compañías.

*Holding que agrupa a las empresas: Compuredes y Enlace Operativo
**Entidad especializada en el cuidado del adulto mayor

GESTIÓN DE RIESGOS

G4.2
G4.14

GRUPO SURA
está expuesta a que sus resultados y desempeño se vean impactados **por los riesgos de sus filiales**

En 2015 consolidamos una posición corporativa como Grupo Empresarial SURA enmarcada en lineamientos generales que permiten articular la gestión de riesgos, de tal forma que las compañías que integran el Grupo puedan enfrentar los nuevos retos y oportunidades de un ambiente cambiante, generando valor a través de su interacción y coordinación.

Es importante resaltar que Grupo SURA, como matriz, está expuesta a que sus resultados y desempeño se vean impactados por los riesgos de sus filiales, por lo cual la gestión que realiza se enfoca tanto en los riesgos propios, asociados a su modelo de negocio y derivados de su estrategia, como en aquellos de sus filiales.

Durante 2015 se creó el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA, encargado de orientar y evaluar la estrategia y las políticas generales de riesgo del Grupo Empresarial, buscando una visión común y compartida de los aspectos clave. La Junta Directiva y la Alta Gerencia de cada una de las compañías son responsables de sus Sistemas de Gestión de Riesgos, los cuales se implementan considerando el tamaño, la complejidad de los negocios y procesos, la diversificación geográfica y la naturaleza de los riesgos a los que se enfrenta cada industria. Así mismo, deben velar por la consistencia y retroalimentación con la estrategia organizacional.

GESTIÓN DE RIESGOS DE LAS FILIALES

Tanto Suramericana como SURA Asset Management, principales filiales estratégicas de Grupo SURA, cuentan con un Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Estos sistemas, gestionados por áreas especializadas, permiten tomar decisiones estratégicas, administrativas y operacionales, encaminadas a la creación de valor, no sólo maximizando los ingresos bajo niveles de riesgo tolerables, sino también entendiendo las tendencias globales y el contexto interno de las compañías. Así mismo, crean los mecanismos de control pertinentes y garantizan la sostenibilidad y continuidad de los negocios en el largo plazo.

Teniendo en cuenta que cada una de las filiales estratégicas tiene la experiencia y experticia necesarias en los negocios en los que opera, Grupo SURA cuenta con los mecanismos de interacción adecuados para hacer seguimiento al perfil y gestión de riesgos del Grupo. Esto incluye la participación en las Juntas Directivas, los comités y espacios para compartir mejores prácticas y los reportes sobre el desempeño de las inversiones, entre otros.

Suramericana S.A.
La Compañía, como aseguradora y prestadora de servicios para este sector, le da especial relevancia a su capacidad para gestionar los riesgos, pues hace parte de la esencia de su negocio.

Durante 2015 realizó mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión integral de riesgos, en particular frente a los riesgos financieros, técnicos de negocios y operativos. Especialmente para este año fortaleció sus procesos de administración de activos y pasivos, la gestión de reservas, la gestión del riesgo de liquidez y los análisis asociados a los negocios para los proyectos de infraestructura.

SURA Asset Management S.A.
Durante 2015 se enfocó en profundizar el Gobierno Corporativo de la Gestión del Riesgo, tanto a nivel corporativo como en el ámbito local en cada una de las Compañías. En la gestión de riesgos de negocios, operacional y de inversiones, continuó con el monitoreo de las exposiciones que pueden afectar los objetivos estratégicos de la Organización, enfocándose en la alineación y homologación de métricas y metodologías en las filiales, así como en la estandarización de conceptos.

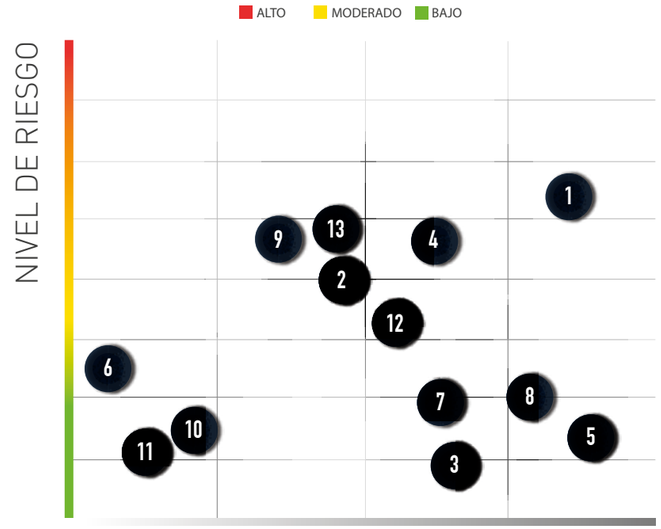
MAPA DE RIESGOS ESTRATÉGICOS

En un entorno globalizado cada vez más exigente, cobra mayor importancia la necesidad de analizar el futuro y sus tendencias para visualizar las oportunidades y la forma como éstas pueden contribuir a gestionar los riesgos estratégicos, entendidos como aquellos que deben tratarse de forma prioritaria, dado su impacto directo en la generación de valor en las organizaciones.

La visión y gestión de riesgos es entendida también como generadora de oportunidades para configurar nuevos negocios y redefinir los existentes, explorar geografías, potenciar el talento humano y, en general, para generar valor de forma diferente.

En 2015 Grupo SURA trabajó en la gestión, profundización y alineación de los riesgos estratégicos de las compañías. Particularmente durante este año, pusimos en marcha un sistema de monitoreo que entrega un mayor conocimiento y aporta elementos de análisis a cada riesgo específico.

MAPA DE RIESGOS



1. Riesgos de Conglomerado: parte del reto de continuar generando valor a los accionistas y a los clientes mediante las relaciones entre las compañías y la materialización del rol corporativo de Grupo SURA frente a las inversiones estratégicas. Una de las funciones fundamentales como matriz del Grupo Empresarial, es la gestión estratégica de oportunidades y riesgos a través del fortalecimiento del rol corporativo, la promoción de sinergias para alcanzar mayores eficiencias y la integración de una oferta financiera con alcance regional.

Dentro de los lineamientos definidos en 2015, Grupo SURA apoyará la gestión de los riesgos de sus filiales en los casos en los que puedan generarse situaciones de contagio o riesgo sistémico, y que eventualmente comprometan o vulneren al Grupo Empresarial, en especial en el desarrollo y construcción de mecanismos de medición de las concentraciones de riesgos.

2. Nuevos Negocios: Grupo SURA está convencido que la innovación es una de las principales estrategias de crecimiento para permanecer vigentes en el tiempo, considerando la alta competencia del mercado y la aparición de nuevos actores. Por ello, encontrar los elementos diferenciadores para generar nuevas oportunidades, optimizar costos y favorecer la escalabilidad del negocio, es parte fundamental de este proceso.

La exploración de nuevos mercados y servicios, y la transformación de los negocios actuales a partir de la gestión automatizada y del acceso a la información, permiten expandir el alcance de las operaciones de Grupo SURA desde modelos diferentes asociados a nuevas tecnologías.

3. Riesgo Tecnológico: entendiendo la necesidad de innovar, las compañías, que dependen en gran parte de la tecnología para realizar su operación, buscan adaptar constantemente su base tecnológica, de acuerdo con las nuevas necesidades del mercado, para conectarse con nuevas formas de hacer negocios.

El desarrollo de nuevos modelos de negocio soportados en tecnología, ha atraído la mirada de actores financieros tradicionales, ya que plantean formas alternativas de hacer las cosas e impactar de manera positiva la experiencia del cliente o posibilitan el aprovechamiento de oportunidades.

4. Riesgos de Gobierno Corporativo: hoy las compañías cuentan con un adecuado Sistema de Gobierno Corporativo que permite tener reglas claras en su administración. Durante 2015 Grupo SURA continuó adoptando altos estándares de bueno gobierno mediante el cumplimiento de los lineamientos de Código País. Para las Compañías, esto implica enfrentarse a nuevas responsabilidades y actividades dentro de sus órganos de gobierno, administración e interacción entre ellas.

5. Riesgo Reputacional: Grupo SURA entiende que la reputación es la manera como los grupos de interés perciben la Organización a partir de la forma como ésta actúa y se relaciona. Es un activo multidimensional que combina elementos que van desde la imagen pública, hasta el desempeño financiero, las prácticas corporativas, la proyección social y la oferta de valor, entre otros.

Grupo SURA cuenta con un sistema robusto de gestión de riesgo reputacional alineado con sus filiales, con el fin de responder a todos aquellos eventos que podrían afectar el posicionamiento y la percepción que tienen los públicos sobre las Compañías.

6. Riesgos Emergentes: la continua evaluación del entorno y la capacidad de reacción frente a los cambios, son esenciales en un entorno dinámico como aquel en que interactúa Grupo SURA, donde las compañías buscan adaptarse a las nuevas tendencias sin perder el ritmo que marcan, cada vez más rápido, el avance de la tecnología, los procesos y los cambios económicos, ambientales y sociales.

Esta mirada de largo plazo nos permite conocer de manera anticipada las posibles soluciones o los escenarios que pueden afectar los negocios, para convertir un riesgo global en una oportunidad.

7. Riesgos de Talento Humano: uno de los factores clave para responder a las tendencias y riesgos del entorno, y ser competitivos, es el talento humano de las compañías. Por tanto, enfocar esfuerzos alrededor de estrategias de retención y atracción, con definiciones claras frente a la cultura organizacional, la gestión del conocimiento y el desarrollo de competencias, es un desafío permanente para enfrentar los retos de crecimiento y sostenibilidad de los negocios.

8. Riesgos de Entorno (económico, político y social): Grupo SURA, como Grupo Empresarial latinoamericano, realiza una evaluación del entorno político y macroeconómico de los países en los que tiene presencia. Eventos como cambios de gobiernos, volatilidad en las tasas de cambio, presiones inflacionarias y desempleo, entre otros, son variables que tienen efectos en el desempeño de los negocios y deben ser monitoreadas y gestionadas oportunamente por las compañías.

En 2015, el desempeño de las compañías se vio afectado por la alta volatilidad que presentaron los mercados latinoamericanos, como consecuencia de una devaluación generalizada de las monedas explicada en gran medida por una caída en los precios de las materias primas, lo que afectó la deuda pública de los países dependientes del sector minero energético, como es el caso de Colombia, México, Chile, Perú y Brasil. Adicionalmente, el desempeño de los mercados de capitales, la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, la senda alcista en las tasas de interés de la región, los estímulos monetarios en Europa y Japón, aunados al ciclo negativo de los precios del petróleo, la desaceleración en China y el complejo momento económico y político que atraviesa Brasil, fueron factores determinantes para la región.

9. Riesgos Financieros: hace referencia a la solidez financiera de las compañías, la adecuada estructura de capital, la solvencia y la necesidad de contar con recursos para responder a las obligaciones financieras y llevar a cabo los planes de expansión.

Condiciones macroeconómicas difíciles y ambientes de alta volatilidad en los mercados financieros afectan el normal funcionamiento de los negocios de las Compañías y sus resultados. Esto requiere que las compañías cuenten con sistemas de gestión que les permitan monitorear su exposición al riesgo de mercado, crédito y liquidez.

Particularmente, en 2015 los resultados de Grupo SURA y Suramericana se vieron imactados por la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, especialmente a nivel financiero por efectos no recurrentes. Además, aspectos coyunturales como el impuesto a la riqueza en Colombia, impactaron la utilidad neta de estas compañías.

10. Riesgos Regulatorios: las compañías, al estar en sectores altamente regulados y con entornos normativos dinámicos, sujetos a cambios en los negocios, los sistemas tributarios y contables, entre otros, monitorean las posibles modificaciones, influenciadas por el clima político y social frente a las industrias en las que participan y los países donde tienen presencia.

En 2016, la Compañía continúa atenta y preparándose para eventuales cambios en materia tributaria, pensional y del sector asegurador en la región, que podrían tener efectos tanto en sus resultados, como en los de sus inversiones. Especialmente, Grupo SURA se encuentra atento a las nuevas exigencias que puedan surgir en cuanto a la regulación y supervisión como Grupo Empresarial.

11. Riesgos de Negocio: riesgos que se derivan del modelo de negocio y la operación de las compañías. Para Suramericana y SURA Asset Management, estos riesgos se desprenden directamente de la actividad aseguradora y de la administración de fondos de terceros.

Riesgos en seguros: Los principales riesgos no financieros que pueden afectar estas compañías se relacionan con cambios en la tendencia de la mortalidad, longevidad y morbilidad de la población expuesta, así como en las desviaciones adversas de siniestralidad, suficiencia de reservas técnicas y en la eficiencia operativa de la organización.

Riesgos en administradoras de fondos: Los principales riesgos o factores que pueden afectar el desempeño de las compañías administradoras de fondos de SURA Asset Management, están relacionados con la desviación en el comportamiento de los ingresos por comisiones y de los clientes. Las variaciones en las comisiones de administración están vinculadas a factores como la reducción de las tasas de comisión (por ejemplo, competitividad del mercado), la reducción en la cantidad de cotizantes (desempleo, aumento de la informalidad en el mercado laboral, entre otros), la caída de los salarios (deflación, reducción del salario real, etc) y cambios regulatorios.

PRINCIPALES RETOS

- Continuar con la alineación del Sistema de Gestión de Riesgos Estratégicos entre las compañías. Avanzar en los mecanismos de trabajo conjunto.
- Durante 2015 la Compañía tuvo un avance importante con respecto al cierre de brechas identificadas en el marco del proyecto de implementación de la ley SOX. Gran parte de estas mejoras se deben al cumplimiento del Código País y a los requerimientos que éste establece de cara al gobierno corporativo y la arquitectura de control del Grupo Empresarial. Continuaremos trabajando en el cierre de brechas y en las mejoras de los estándares de control interno de las compañías.
- Continuar afianzando en la cultura de autocontrol y gestión de riesgos de las compañías.

ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

G4.18

Este Informe Anual de Grupo SURA recoge los asuntos más destacados de la gestión corporativa en 2015. Los contenidos del reporte corresponden a los asuntos materiales para la Compañía, es decir, aquellos que pueden influenciar su capacidad para lograr los propósitos organizacionales y los temas que sus grupos de interés consideran al momento de tomar decisiones.

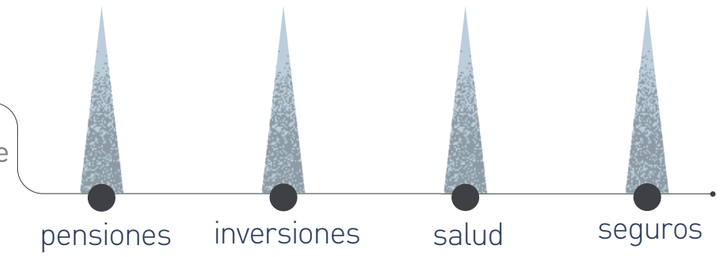
La pertinencia de esta información se deriva de un análisis fundamentado en la Guía para la Elaboración de Memorias de Sostenibilidad, en su versión G4, del *Global Reporting Initiative (GRI)* elaborado en 2012 y actualizado en 2014 a la luz del análisis de riesgos de las compañías, la estrategia corporativa y los insumos derivados de la revisión del contexto de sostenibilidad en que se desarrollan los negocios donde invierte Grupo SURA. Así mismo, se considera el análisis de los aspectos y asuntos de sostenibilidad identificados en empresas del mismo sector, los análisis de prensa y las consultas a grupos de interés.

Para la elaboración del análisis de materialidad se consideraron estándares e iniciativas internacionales tales como Integrated Reporting – IR, Sustainability Accounting Standards Board – SASB, AccountAbility, Global Reporting Initiative – GRI, Pacto Global, CDP, Dow Jones Sustainability Índex y Principios de Inversión Responsable.

En 2015, Grupo SURA revisó la periodicidad con que se debía actualizar el análisis de materialidad. Es así como en 2016 se realizará un nuevo análisis de materialidad que cubrirá los negocios de pensiones, inversiones, salud y seguros en las diferentes geografías en las que el Grupo Empresarial SURA tiene presencia.

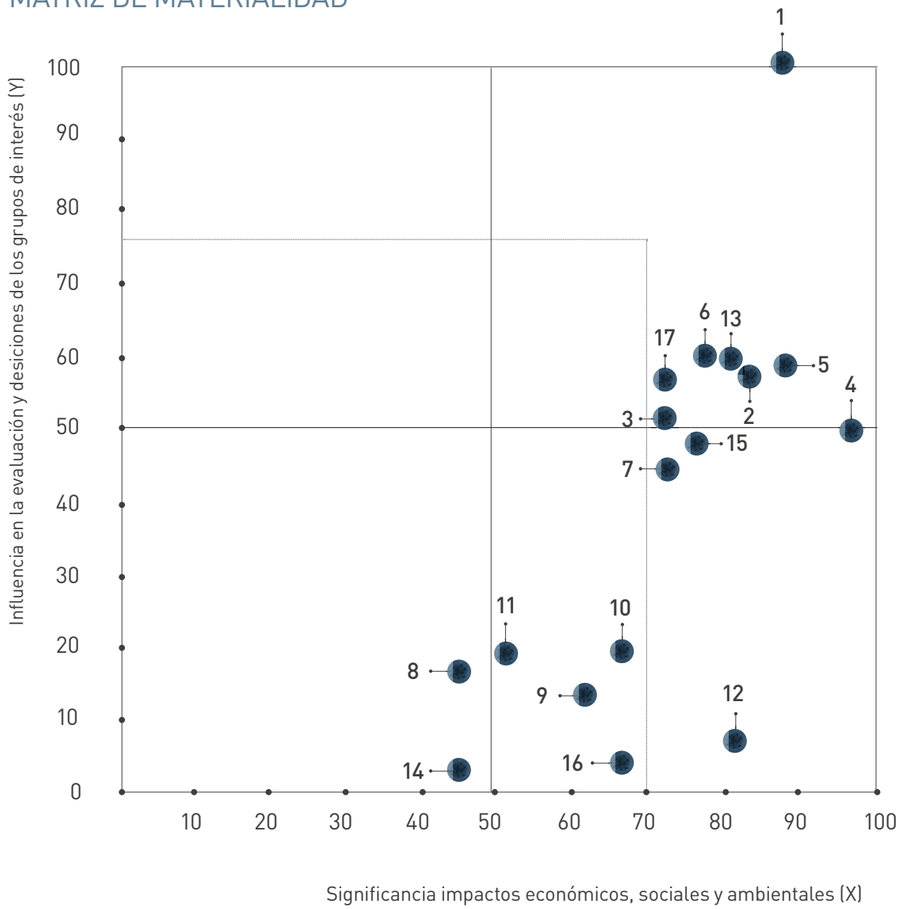
EN 2016

se realizará un nuevo análisis de materialidad que cubrirá los sectores de:



A continuación se describen los resultados del análisis de materialidad aún vigente para Grupo SURA, al cierre del año 2015. Para cada asunto se incluye la ubicación en el mapa de materialidad, una descripción del asunto en el entorno de Grupo SURA y sus negocios.

MATRIZ DE MATERIALIDAD



G4.19
G4.27

1. **Gobierno Corporativo:** establecimiento de buenas prácticas en materia de gobierno corporativo, transparencia y competencias de los miembros de los órganos de gobierno. (Ver página 106)

2. **Gestión de Riesgos y Auditoría:** evaluación y mitigación de los riesgos identificados en las actividades de servicios financieros. (Ver página 66)

3. **Cumplimiento Regulatorio:** seguimiento y monitoreo a los requerimientos normativos solicitados por las autoridades competentes (financieros, ambientales y sociales) en todas las compañías del Grupo. (Ver página 106)

4. **Ética, Integridad y Lucha Contra la Corrupción:** comportamiento acorde con los principios éticos asumidos por una organización, basados en la honestidad, equidad, integridad y transparencia. (Ver página 106)

5. **Inversión y Tenencia Activa:** políticas y prácticas de inversión y monitoreo de las inversiones, considerando elementos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. (Ver página 206)

6. **Desempeño Financiero:** gestión financiera del Grupo para generar una rentabilidad sostenida, permitiendo oportunidades de crecimiento y garantizando el cumplimiento de las obligaciones tributarias. (Ver página 148)

7. **Gestión de Relación con Inversionistas:** desarrollo de actividades que permitan cumplir las necesidades y expectativas de los inversionistas, garantizando la protección de información sensible y la seguridad en las operaciones. (Ver página 150)

8. **Gestión de Riesgos en Proveedores:** estrategia y gestión de los procesos de compra para disminuir riesgos provenientes de proveedores y contratistas, generando beneficios mutuos. (Ver página 178)

9. **Sistema de Gestión Ambiental:** existencia de sistemas de gestión ambiental y lineamientos claros a las filiales para que sean incluidos en sus actividades. (Ver página 180)

10. **Gestión Adecuada de Agua y Energía:** comportamiento de una organización para hacer frente al impacto ambiental generado por el consumo de agua y energía, como consecuencia del desarrollo de sus actividades. (Ver página 184)

11. **Gestión de Materiales y Residuos:** comportamiento de una organización para hacer frente al impacto ambiental generado por el uso de materiales y desechos, como consecuencia del desarrollo de sus actividades. (Ver página 191)

12. **Emisiones y Cambio Climático:** comportamiento de una organización para adaptarse o hacer frente a los efectos derivados del cambio climático y a la mitigación directa o indirecta de los efectos del mismo. (Ver página 186)

13. **Gestión de Capital Humano:** prácticas laborales que promueven el desarrollo profesional de los empleados en un ambiente digno, teniendo en cuenta los derechos de los trabajadores. Así mismo, desarrollo de iniciativas que permitan mantener la motivación de los empleados, desarrollar competencias y atraer al personal idóneo. (Ver página 162)

14. **Seguridad y Salud:** comportamiento de una organización que garantice la seguridad, la integridad y la salud de las personas afectadas por su actividad (empleados, contratistas, vecinos y clientes, entre otros). (Ver página 162)

15. **Inversión Social y Desarrollo de Mercados:** comportamiento de una organización en la promoción y mejora de la calidad de vida de la sociedad en la que opera. (Ver página 193)

16. **Derechos Humanos:** comportamiento acorde con los principios de respeto y promoción de los Derechos Humanos asumidos por una organización sobre todas las personas que se vean afectadas por sus operaciones (empleados, proveedores, comunidades y clientes, entre otros). (Ver página 172)

17. **Gestión de Comunicación y Marca:** prácticas de gestión reputacional y de marca para la generación de valor. (Ver página 140)

GRUPOS DE INTERÉS

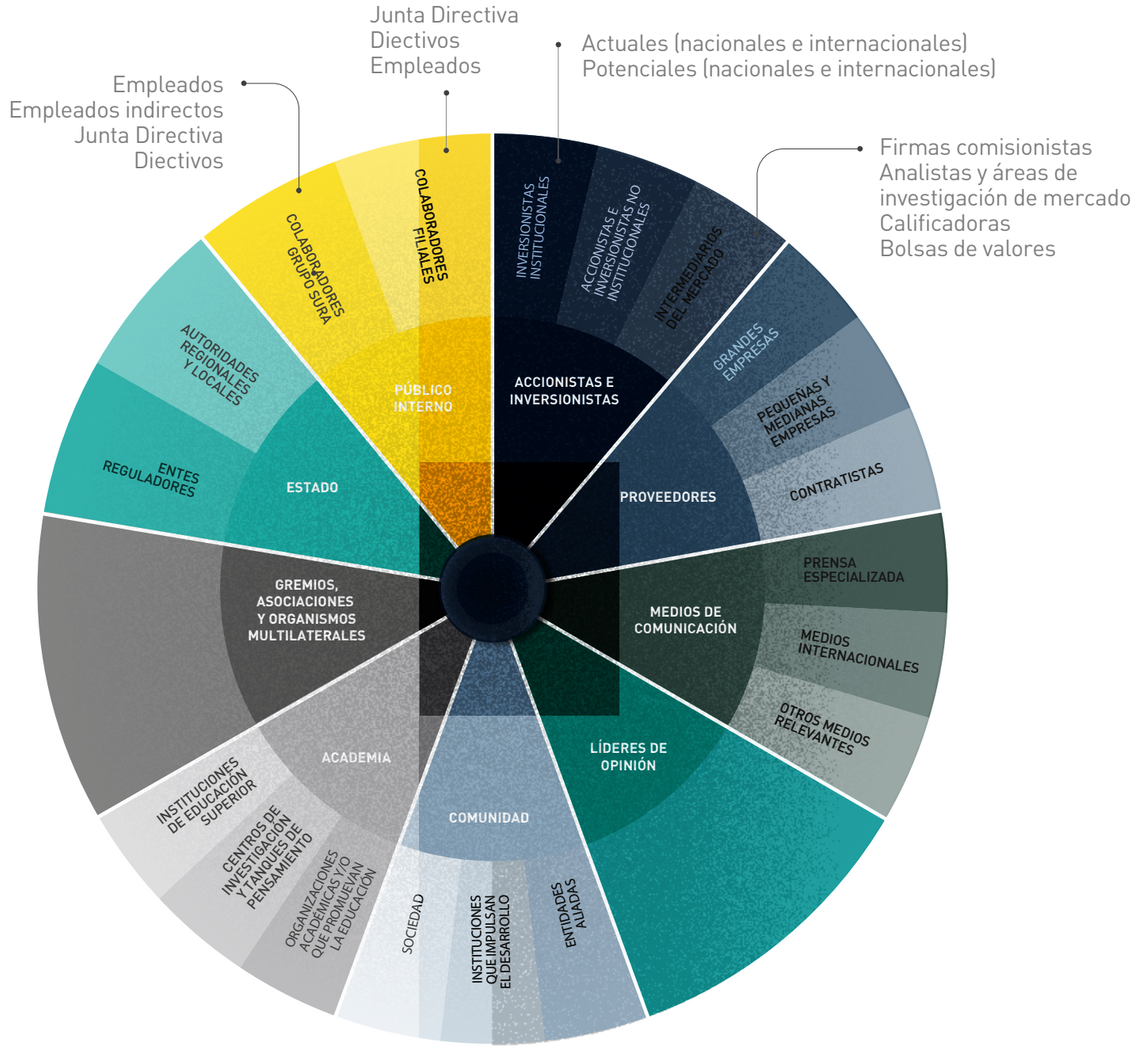
G4.25

En Grupo SURA somos conscientes de la importancia de relacionarnos con nuestros grupos de interés de forma estratégica, en el marco de nuestros objetivos corporativos, considerando las necesidades y expectativas de las diversas partes y con perspectiva de largo plazo.

La acertada gestión de las relaciones con los grupos de interés, es indispensable para asegurar el crecimiento sostenible de la Organización y su vigencia futura. Así mismo, como Grupo Empresarial, entendemos que este relacionamiento debe ser coherente y alineado con nuestras filiales. Por eso, en 2015 continuamos con el proceso iniciado en 2014, mediante el cual ajustamos nuestro modelo y nuestras estrategias de relacionamiento con los diversos grupos de interés, en el marco de la Norma AA 1000, cuya metodología se basa en el documento *The Stakeholder Engagement Manual* para la práctica de las relaciones con los grupos de interés, Vol. 2, publicado en 2006 por el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, UNEP.

En 2015 se adelantó un trabajo de revisión y ajuste de brechas con la filial SURA Asset Management, que ya venía avanzando en este tema y contaba con un mapa de grupos de interés, así como con estrategias de relacionamiento definidas. Así mismo, con Suramericana S.A. avanzamos en un primer ejercicio de diagnóstico de su relacionamiento basado en la misma norma y se realizó un mapeo de grupos de interés y objetivos de relacionamiento.

G4.24
G4.26



En Grupo SURA definimos el mapa de grupos de interés y construimos la matriz de relacionamiento, proceso en el que se involucraron las áreas de la Compañía responsables de liderar las relaciones con los diversos públicos. Esta matriz incluye la definición de asuntos como: objetivos con cada grupo, alineación con el direccionamiento de la Organización, ejes y herramientas de comunicación, temas relevantes a tratar en cada caso, indicadores y retos, entre otros.

Innovación y Nuevos Negocios

Medellín

INNOVACIÓN

Todo aquello que hacemos para generar valor y permanecer vigentes, entregando nuevas respuestas a los retos y oportunidades que plantea el entorno.

INNOVACIÓN

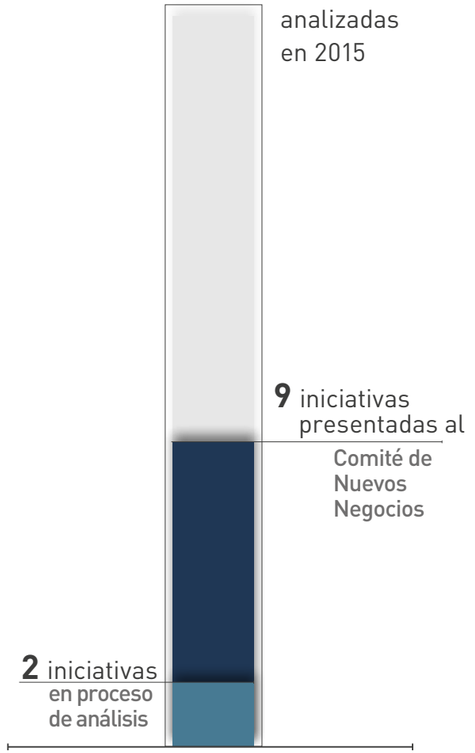
Durante 2015 Grupo SURA comenzó a implementar su modelo de innovación, con un marcado enfoque en el fortalecimiento de las capacidades organizacionales para entender los ambientes competitivos y generar nuevos negocios.

Para el análisis de tendencias y de entorno implementamos un esquema de vigilancia estratégica de los sectores de interés, apoyados en proyectos con universidades, centros de pensamiento, relacionamiento con aliados expertos y búsqueda de fuentes externas de innovación. La Compañía expandió sus fronteras geográficas e hizo referenciación con ecosistemas de innovación que se encuentran a la vanguardia de la tecnología y de los futuros cambios de la industria.

Estos ejercicios de vigilancia y análisis de entorno nos han permitido identificar tendencias clave para la configuración de nuevos proyectos y negocios. Temas como *Fintech,* analítica de datos, inclusión financiera y transformación digital, hoy son claves dentro de las exploraciones que se hacen para potencializar y transformar los negocios para el futuro.

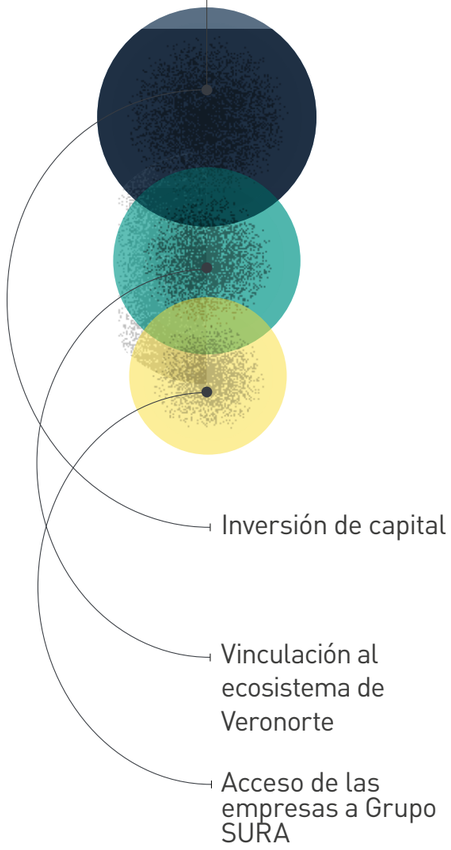
Este análisis de tendencias apalanca el proceso de exploración de nuevos negocios, el cual fortalecimos significativamente durante 2015 al conformarse un equipo de trabajo interdisciplinario de varias áreas de la Compañía, que hoy participa de la identificación, análisis y ejecución de nuevas oportunidades de negocio. A lo largo del año se analizaron 20 iniciativas de las cuales 9 fueron presentadas al Comité de Nuevos Negocios y 2 continúan en el proceso de análisis.

NUEVOS NEGOCIOS: 20 INICIATIVAS



ALIANZA VERONORTE - GRUPO SURA

Apoyo a empresas mediante:



Como acciones adicionales para fortalecer el proceso de nuevos negocios, Grupo SURA suscribió una alianza con Veronorte, un gestor de inversiones en etapa temprana que nos apoyará en la búsqueda de empresas con alto potencial de crecimiento, que generen innovación y sinergias al Grupo, e impacto económico, social y/o ambiental positivo en las regiones donde la Compañía tiene presencia. El propósito de esta alianza es tener un programa de inversión en el que Veronorte y Grupo SURA financien y apoyen empresas, mediante:

- La inversión del capital necesario para el desarrollo del plan de negocios de la empresa.

- La vinculación al ecosistema de Veronorte, obteniendo con ello acceso a reconocidos mentores, asesores especializados y empresas consultoras de primer nivel.

- El acceso de las empresas a Grupo SURA y a las compañías de su portafolio.

De cara a nuestras inversiones estratégicas, la innovación ha sido uno de los temas recurrentes en la agenda del Comité Estratégico, permitiendo que en este espacio se mantenga un diálogo permanente alrededor de los aspectos en los que, como compañías, se debe asegurar alineación. En este sentido, se acordaron mínimos comunes para que cada una de las compañías cuente con una estrategia de innovación así como con los recursos humanos y económicos para su desarrollo. Como resultado de la interacción en el Comité Estratégico, generamos una mesa de sinergias en innovación en la que los líderes de estas áreas en cada una de las compañías comparten buenas prácticas, conocen el estado de avance del modelo de innovación en cada caso y alinean esfuerzos frente a los retos comunes.

Ver materializados los esfuerzos de innovación es positivo y al mismo tiempo crea un desafío, pues aunque la Compañía ha comenzado un recorrido, el entorno siempre plantea retos y oportunidades, por lo cual Grupo SURA estará atento a monitorear las señales y definir rutas de acción.

En este sentido, como sociedad latinoamericana, estamos viviendo el inicio de una transformación digital sin precedentes, que impactará todos los sectores de la economía y representará un gran reto para la industria de los servicios financieros. Esta revolución transformará las organizaciones posicionando la tecnología como *core* del negocio e impactando la manera tradicional de hacer las cosas.

Grupo SURA está convencido de que las compañías deberán reinventar sus procesos, reorganizar la manera de trabajar y de relacionarse con sus empleados, redefinir sus modelos de negocio e inclusive repensar las industrias en las que se encuentran.

Por esta razón, las nuevas tendencias en tecnologías financieras, la digitalización del dinero, el internet de las cosas, la analítica de datos y la ciber-seguridad son actividades que monitoreamos con detalle en la búsqueda de oportunidades para proponer nuevos negocios basados en innovación. El gran reto será lograr transformar estas nuevas tendencias en los negocios del futuro.

NUESTRO GRAN RETO:

TRANSFORMAR LAS NUEVAS TENDENCIAS
en los negocios del futuro

Oferta Integral de Servicios y Sinergias

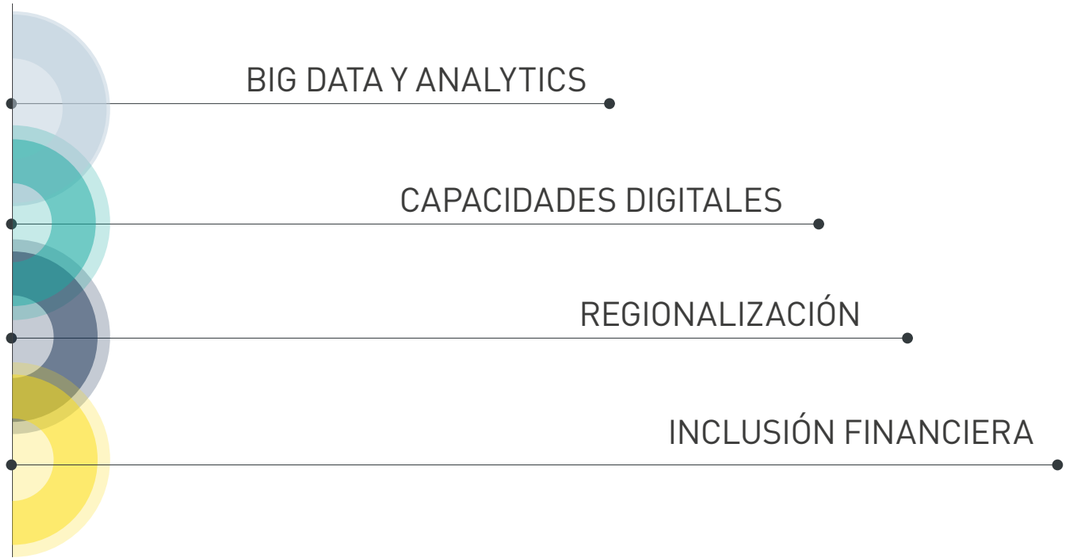
Guadalajara

OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS Y SINERGIAS

En 2015 Grupo SURA lideró iniciativas y espacios que impulsan los objetivos de contar con una oferta integral de servicios para los clientes y lograr sinergias entre las filiales e inversiones estratégicas. Estamos convencidos que trabajar de manera articulada en torno al propósito común de consolidar una oferta integral, nos permitirá contar con un completo portafolio de servicios para acompañar a los clientes durante todo el ciclo de su vida financiera. Centrarse en el cliente, identificar sus necesidades y articularse para desarrollar la mejor oferta de servicios, asegurará el liderazgo del Grupo como proveedor de servicios financieros en la región.

En 2015 se realizó el primer Comité Estratégico Ampliado en el que además de los presidentes de las filiales e inversiones estratégicas, asistieron sus equipos directivos, incluyendo a quienes lideran los negocios en cada país. Este encuentro sirvió para reafirmar que en la medida en que se fortalezca la relación y el trabajo en equipo, se desarrollará una mejor oferta integral y se potencializará el crecimiento conjunto.

Al ampliar la mirada, más allá de cada compañía o negocio, se aprovecha el valor que es posible generar cuando se tienen propósitos comunes claros y centrados en las necesidades de los clientes. En este sentido, Grupo SURA viene trabajando la siguiente agenda de temas de interés, en las mesas de sinergia, con los equipos de estas compañías:



ALIANZAS

Las filiales e inversiones estratégicas de Grupo SURA han adelantado diversas alianzas que les permiten compartir los canales y fuerzas comerciales entre ellas. En Colombia, donde la presencia de las compañías es relevante, se cuenta con soluciones como Bancaseguros, SURA Financia, Buen Retiro y Mi Casa, en los que las fuerzas de ventas y los canales permiten la comercialización de productos originados en las otras compañías. El volumen de estas operaciones, entre primas de seguros y montos de desembolsos, sumó cerca de COP 1.2 billones (USD 381 millones) en 2015.

Las compañías vinculadas al
GRUPO SURA

han desarrollado en Colombia alianzas estratégicas que se convierten en un modelo para extender a otros países donde se tiene presencia.

Aunque el Comité Estratégico ha sido el principal espacio para la discusión y la construcción alrededor de la oferta integral de servicios y las sinergias, hoy existen otros puntos de encuentro en los que también se ha venido trabajando en la articulación entre las Compañías (instancias para gestionar temas financieros, de marca, legales, innovación, sinergias, inversión responsable, auditoría, gobierno corporativo, gestión de riesgos y talento humano, entre otros). Estos espacios buscan lograr propósitos comunes como fijar lineamientos, definir esquemas de implementación, hacer seguimiento, compartir conocimiento y mejores prácticas y crear redes y conexiones entre los empleados.

Grupo SURA seguirá avanzando en el fortalecimiento y formalización de estos puntos de encuentro, al entender que son una herramienta fundamental para generar valor y confianza.

PRINCIPAL RETO

Continuar consolidando las alianzas que muestran resultados en los países en los que ya se materializan y seguir extendiendo estos modelos en la región.

Expansión y Desarrollo de Mercados

Valparaiso

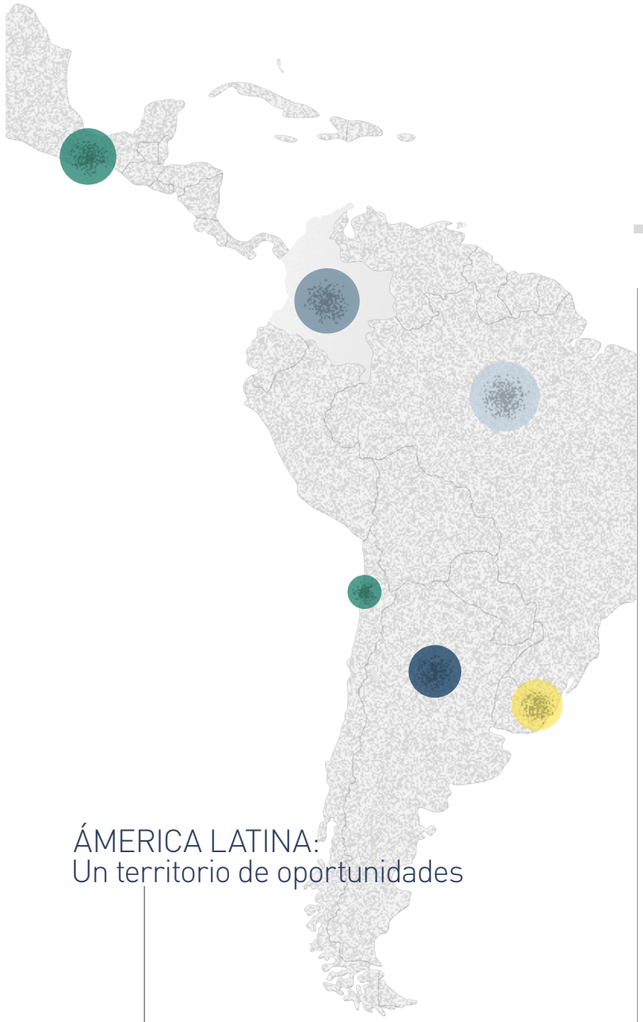
EXPANSIÓN

Desde 2010 Grupo SURA definió su ruta de expansión internacional, enfocándose en el sector de servicios financieros en Latinoamérica. Para ello se establecieron como criterios de inversión, la búsqueda de compañías con posiciones de liderazgo en los mercados, ubicadas en países con alto potencial de crecimiento y con estabilidad política, social y macroeconómica. Así mismo, se consideró prioritario asegurar el control accionario, los altos estándares de gobierno corporativo y la solidez reputacional de las operaciones.

Desde entonces hemos seguido esta hoja de ruta, aprovechando las oportunidades que se han generado por la salida de la región de grandes jugadores europeos, que redefinieron sus estrategias para recogerse y concentrarse nuevamente en algunos negocios o regiones específicas. Latinoamérica es nuestro mercado objetivo, este es un territorio en el que vemos grandes oportunidades para generar valor, acompañando a millones de clientes en las diversas etapas de su vida y contribuyendo a gestionar sus riesgos y a alcanzar sus metas financieras.

En 2011, Grupo SURA adquirió los activos de ING en la industria de pensiones y ahorro en Chile, México, Perú, Colombia y Uruguay, y durante los últimos cuatro años hemos demostrado el compromiso con el desarrollo de la región, con la visión de largo plazo que nos caracteriza, apalancados en el crecimiento de nuestros empleados y generando valor para nuestros clientes y demás grupos de interés.

El 2015 se presentó una nueva oportunidad, en un proceso que transformará a nuestra filial de aseguramiento y gestión de tendencias y riesgos,



ÁMERICA LATINA:
Un territorio de oportunidades

En el mes de septiembre de 2015 Suramericana anunció **la adquisición de las operaciones de seguros de RSA en Chile, Argentina, Brasil, México, Colombia y Uruguay**, lo que la consolida como unos de los grupos aseguradores líderes en la región.

Suramericana S.A.. En el mes de septiembre la Compañía anunció la adquisición de las operaciones de seguros de RSA en Chile, Argentina, Brasil, México, Colombia y Uruguay, lo que la consolida como unos de los grupos aseguradores líderes en la región, afianzando la posición que hoy tiene, según *ranking* de Fundación Mapfre, como la quinta aseguradora latinoamericana.

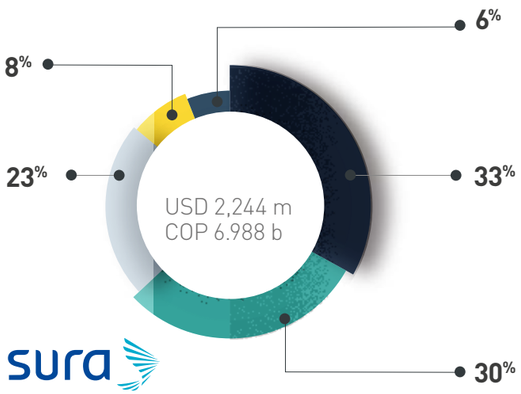
El reto es materializar nuestra visión de acompañar a los clientes con una oferta integral e innovadora de servicios financieros y de aseguramiento, en cada uno de los territorios donde hacemos presencia. Todo esto respaldado por la marca multilatina SURA, en cuyo desarrollo y posicionamiento regional hemos invertido más de USD 100 millones en los últimos 4 años.

ADQUSICIÓN DE RSA EN AMÉRICA LATINA

La adquisición de las operaciones de seguros de RSA en Latinoamérica por parte de Suramericana S.A., Compañía especializada en la industria de aseguramiento, tendencias y riesgos, se constituye en uno de los pasos más importantes en el proceso de expansión internacional de esta filial de Grupo SURA que ya tiene 71 años de experiencia en el mercado, al permitirle llegar a 5 nuevos países y sumar 5.7 millones de clientes más.

El acompañamiento regional a los clientes, las sinergias de conocimiento y la profundización en el desarrollo de los mercados, representan oportunidades significativas para la generación de valor, además de la dispersión del riesgo que se alcanzará en términos geográficos, de canales y soluciones, lo que permiten tener un perfil más equilibrado y sostenible de cara a la visión de largo plazo de la Compañía.

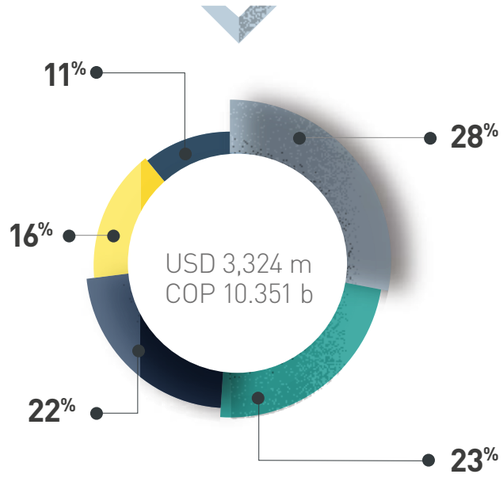
Cambio de distribución de primas por soluciones



sura ASEGURAMIENTO, TENDENCIAS Y RIESGOS Suramericana S.A.

RSA

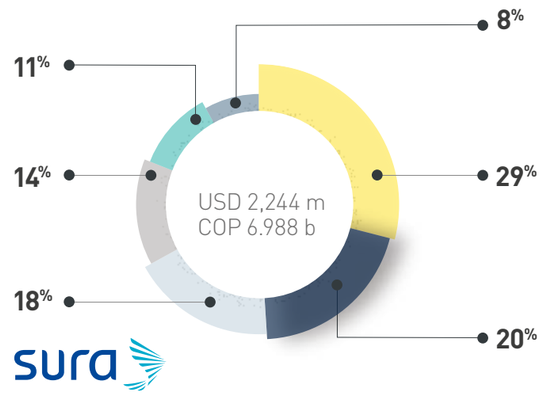
Consolidado



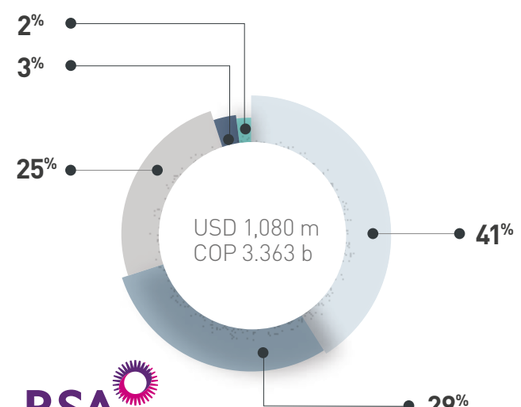
ARL y Salud Obligatoria · Vida Salud · Propiedad y Patrimonio · Autos · Otros

Cifras a Diciembre 2014 GBP to USD 1.52 · GBP to COP 4,741

Cambio de distribución de primas por canales

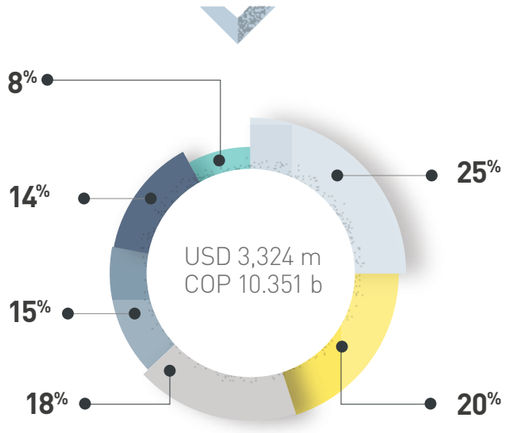


sura ASEGURAMIENTO, TENDENCIAS Y RIESGOS Suramericana S.A.



RSA

Consolidado

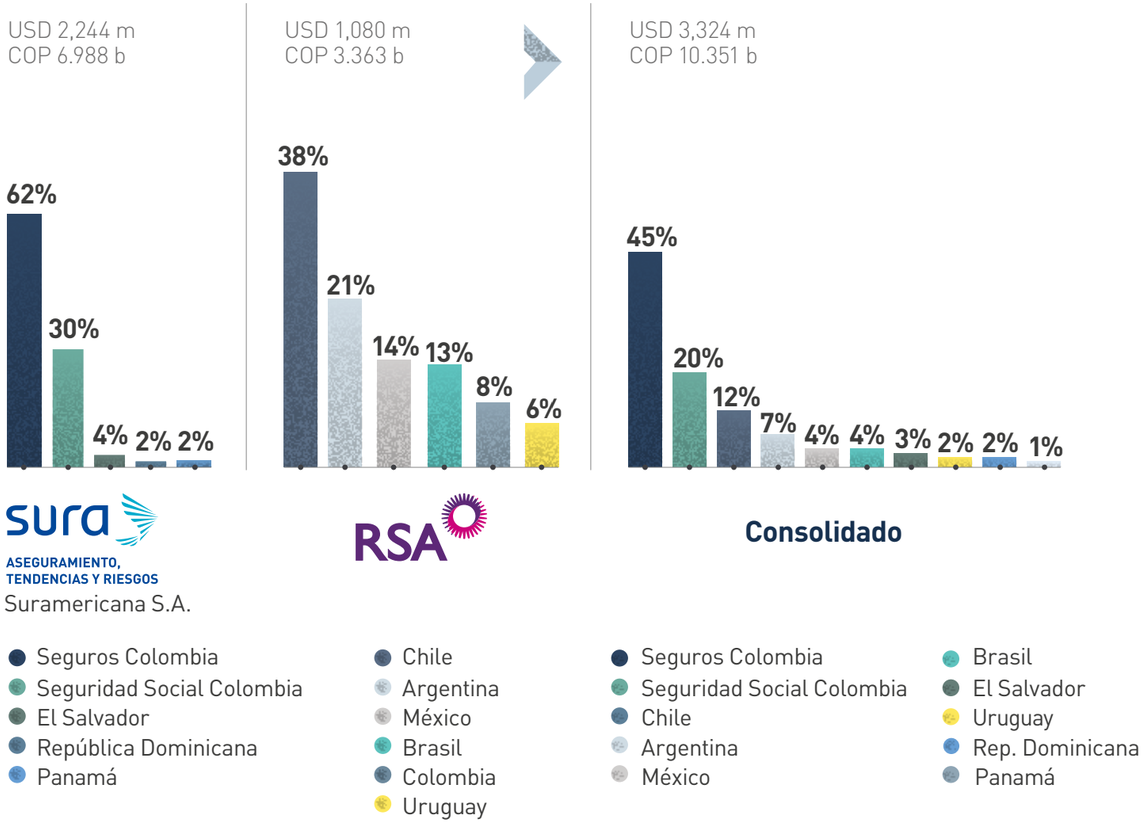


Agentes · Director · Agencias · Afinity · Otros · Corredores

Cifras a Diciembre 2014 GBP to USD 1.52 · GBP to COP 4,741

Esta operación ubica a Suramericana S.A. en posiciones de mercado destacadas en el sector de seguros en Chile (#2), Uruguay (#2) y Argentina (#9). En México y Brasil, los mayores mercados de América Latina, llegará a competir en segmentos específicos con potencial de crecimiento, mientras en Colombia se consolidad aún más la posición de liderazgo que tiene actualmente.

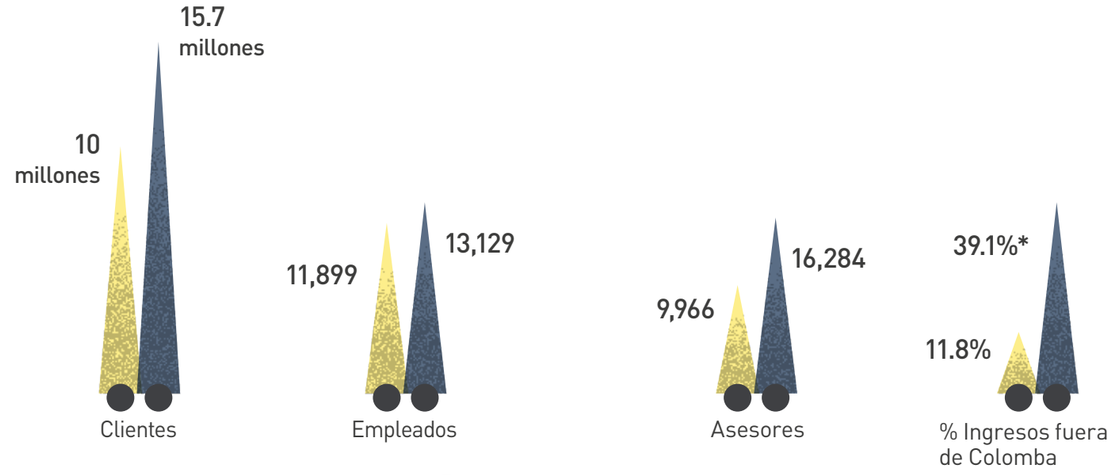
Distribución por primas de cada país



Cifras a Diciembre 2014 GBP to USD 1.52 · GBP to COP 4,741

Este proceso de adquisición exigió la revisión cuidadosa de aspectos relacionados con la solidez de las operaciones, la reputación, el equipo directivo y las prácticas de negocio, en particular de gobierno corporativo. De acuerdo con la visión de largo plazo del Grupo Empresarial, Suramericana S.A. llega para mantener y fortalecer las operaciones actuales.

Evolución de Suramericana S.A. tras adquisición de operaciones de RSA en America Latina



*Estimado con base en presupuesto 2016

En los primeros meses de 2016 Suramericana S.A. se ha concentrado en culminar los procesos de aprobación requeridos por los reguladores en cada uno de los países, así como en la incorporación e integración de estas operaciones a la estrategia general de la Compañía. De hecho, en el primer trimestre de 2016 ya se asumió control de la operación en Brasil, con lo cual llegan un millón de clientes nuevos a la Organización.

En complemento, y de cara a los nuevos retos que trae esta adquisición, Suramericana S.A. presentó su nueva estructura corporativa donde se crea una Oficina Corporativa Regional con el objetivo de apalancar la escala adquirida y generar sinergias operativas.

CONTEXTO

TENDENCIAS Y RETOS DE LA INDUSTRIA DE SEGUROS

POR: VICEPRESIDENCIA DE SEGUROS DE SURAMERICANA S.A.

Los niveles de crecimiento de la industria aseguradora guardan una estrecha relación con la dinámica económica. En el mercado latinoamericano en particular, el incremento de las primas de seguros en los últimos años ha superado por un margen significativo, en términos reales, el crecimiento de la economía.

Pese a que ahora las proyecciones no son tan optimistas en cuanto al crecimiento de la región -en buena parte explicado por los altos índices de inflación y devaluación que enfrentan algunas de las economías más fuertes para la industria, como lo son Brasil y Argentina-, las perspectivas en el sector asegurador siguen siendo positivas en la medida que los niveles de penetración (primas como proporción del PIB) y de densidad de seguros (prima anual por habitante) siguen siendo bajos en comparación con países desarrollados. Como ejemplo de ello, en 2014 tanto la penetración como la densidad de seguros en la región fue la mitad del promedio mundial. Estos indicadores evidencian un vasto camino por recorrer en términos de conocimiento y cultura de aseguramiento y, en consecuencia, mucho espacio para crecer. La construcción de esa base cultural de gestión del riesgo, prevención y protección representa quizá el mayor reto que deberán asumir las aseguradoras.

Las oportunidades se tornan aún mayores cuando entendemos que el desarrollo económico también se ha visto reflejado en la disminución de los niveles de pobreza en la región, lo que en términos concretos representa una proporción de clase media en aumento. De acuerdo con el Banco Mundial, América Latina, en conjunto, ha pasado de tener cerca de 134 millones de pobres (en 1999 el 26% de su población correspondía a personas con ingresos por debajo de USD 3.1 por día) a tener 72 millones en 2012 (12% de la población). La expectativa es que estos niveles continúen mejorando en los años venideros.

Lo anterior no significa que la tarea de crecer en este mercado sea fácil. En efecto, el entorno de seguros en la región se muestra cada vez más competitivo y con márgenes técnicos cada vez más estrechos, con un gran dinamismo de nuevos jugadores, tanto por la expansión de compañías multinacionales y multilatinas, como por el surgimiento de actores alternativos y competidores indirectos, como *brokers* de reaseguro y consultores.

representa quizá el mayor reto que deberán asumir las aseguradoras.

En los próximos años el sector de seguros en la región espera desarrollarse en el contexto de una cultura de negocios más centrada en comprender y atender las necesidades y expectativas diferenciadas de consumidores, especialmente de clase media, y de nuevas generaciones cada vez más inmersas en una dinámica de transacciones y relacionamiento por medios digitales, todo esto en un contexto de consumo personalizado (mediciones profundas de riesgo individual, por ejemplo, en indicadores de salud y conducción de vehículos), términos y condiciones más simples y cercanas a sus realidades, y productos flexibles adaptados a sus posibilidades y formas de pago.

Este mismo consumidor también presionará a la industria en los años venideros para desarrollar nuevas dimensiones en el ámbito de la distribución, no solo por la creciente afinidad con lo digital, sino además por una búsqueda, cada vez más común, de nuevas ofertas de valor en la intermediación, siendo también un reto importante la eficiencia en los costos asociados a la distribución.

La tendencia hacia un consumo de seguros con mayor personalización exige una alta capacidad de procesamiento de grandes volúmenes de información, de manera oportuna, con el objetivo de gestionar el conocimiento sobre cada cliente, buscando retroalimentar la oferta de nuevas soluciones según su particular dinámica de consumo y expectativas renovadas.

Por último, y no menos importante, es claro que el mundo asegurador, en términos de sostenibilidad financiera, camina en un terreno de mayor sofisticación de análisis de capital basado en el riesgo, según los postulados de Solvencia II. América Latina no ha sido ajena a ello, y en ese sentido varios de los mercados que la componen se están preparando para operar con fundamento en esta visión. El primer paso en la región lo está dando México desde finales de 2015.

En síntesis, si bien en el futuro inmediato el campo de acción para la industria no parece tan abonado en lo económico como en años recientes, el panorama para la actividad aseguradora latinoamericana sí resulta prometedor en la medida en que las compañías desarrollen capacidades para asumir el reto de transformarse hacia un consumidor que está aprendiendo nuevas formas de consumir y relacionarse y, por tanto, exige formas distintas para abordar su entorno de riesgos, que a su vez se muestra dinámico.

CONTEXTO

RETOS Y OPORTUNIDADES DE LA INDUSTRIA DE PENSIONES

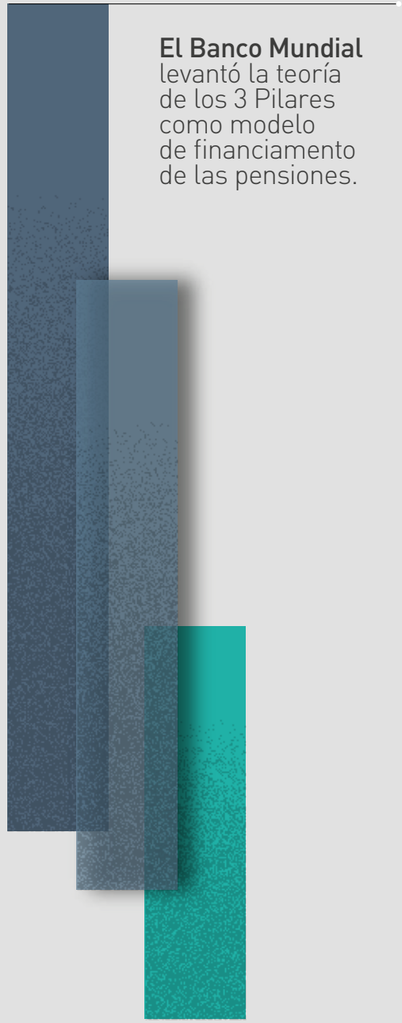
POR: GUILLERMO ARTHUR, PRESIDENTE FIAP (FEDERACIÓN INTERNACIONAL AFPS)

A partir de la década de los 80 se inicia un cambio estructural, para convertir los sistemas de reparto en sistemas de capitalización individual, dado que los cambios demográficos hacían insostenible un sistema en el cual las generaciones jóvenes debían financiar las pensiones de los que se acogían a pensión.

Baste pensar que entre 2015 y 2050 la población de 65 años o más de los 6 países latinoamericanos que se estudiaron (Chile, Perú, Colombia, México, Uruguay y El Salvador) se triplicará, mientras que la población total sólo aumentará en un 20%. Esto significa que la participación de este segmento de edad en la población total aumentará de 7.2% a 18% en 35 años. En América Latina hay 9,2 personas activas por cada persona mayor de 65 años y se espera que en 2050 sea de 3.5 por cada pasivo. Tales reformas que se iniciaron en Chile y continuaron en el resto de países de la región, dieron sostenibilidad a los sistemas de pensiones y significaron un aporte enorme al desarrollo económico de los países donde se establecieron una de las principales conclusiones de este estudio[1] radica en que la implementación de los Sistemas de Capitalización Individual tuvo un impacto positivo en el crecimiento económico: 8.08% del crecimiento del PIB total del período explicado por la reforma en Chile; 12.75% en Colombia; 12.92% en México; y 6.22% en Perú.

Pero el haber dado solidez y estabilidad al sistema no lo deja inmune a ciertos cambios que se han venido produciendo en el mundo y que impactan necesariamente a los sistemas de pensiones.

Es importante destacar que al poco andar de estas reformas estructurales iniciadas hace un poco más de 30 años, comenzó a generarse un cambio en el objetivo central que deben tener los sistemas de pensiones con la aparición del libro *Envejecimiento sin Crisis*, publicado en 1994 por un Grupo del Banco Mundial encabezado por Estelle James.



Hasta ahí los sistemas previsionales tenían como objetivo primordial reemplazar remuneraciones y su financiamiento dependía de mecanismos de reparto en los cuales se exigía un determinado nivel o una determinada densidad de cotizaciones.

Pero a partir de ese momento el paradigma de los sistemas de pensiones cambió. Al objetivo de reemplazar remuneraciones, se agregó la finalidad de aliviar la pobreza durante la vejez de los sectores más vulnerables, aunque no hubieran efectuado cotizaciones o éstas hayan sido insuficientes. Producto de ello el propio Banco Mundial levantó la teoría de los 3 Pilares como modelo de financiamiento de las pensiones.

En consecuencia, el desafío que enfrentan los sistemas se amplió a resolver el problema de los trabajadores que no aportan o que no lo hacen en los montos necesarios para financiar una pensión. Esto lleva a fortalecer un primer pilar no contributivo, financiado con recursos públicos.

Por consiguiente, al tratar los desafíos de los sistemas de pensiones, tenemos que entender que se trata de los desafíos de éstos en su conjunto, ya que la obligación de proveer pensiones recae en los tres pilares que lo integran.

De esta manera, los principales desafíos, se pueden agrupar de la siguiente manera:

1. **Cobertura:** sin duda uno de los mayores impactos viene por el lado de la cobertura, que a su vez es el resultado de la informalidad. Esta situación, tal como lo mencionamos, se ha hecho más evidente

desde que se ha ido abandonando el diseño Bisckmarkiano de asegurar tasas de reemplazo hacia mecanismos redistributivos para todos los adultos mayores, aunque no hayan cotizado.

2. **Tasa de interés:** la constante baja en la tasa de interés es otro de los fenómenos que se refleja en un deterioro de la pensión. El nivel de la tasa de interés es esencial para convertir ahorro en pensión. A comienzos de los 80 la tasa de interés real de los activos de todos los instrumentos, considerando los diferentes plazos, se ha reducido en todo el mundo, desde promedio de 5.5% a un 3.5% en la década 80-90, a 2% entre el 2001 y el 2008, y a 0.33% entre 2008 y 2012. En Chile la tasa de interés ha disminuido desde 5.2% en los 90 a 3.2% hoy, lo que implica una caída en el monto de las pensiones de 20% a 25%.

3. **Crecimiento de las remuneraciones:** otro aspecto que también afecta las expectativas de pensión que tiene la gente es el constante crecimiento de las remuneraciones. Las personas esperan que su pensión sea un porcentaje de sus últimas remuneraciones, pero si éstas han ido creciendo en forma sostenida y los ahorros o cotizaciones se han hecho en función de remuneraciones menores, necesariamente la pensión será el reflejo de las remuneraciones por las cuales se ha hecho el ahorro. Si uno hace un ejercicio para el caso de Chile, cuando el crecimiento real de las remuneraciones es de 1.5%, la tasa de reemplazo líquida respecto al promedio de las remuneraciones de los últimos 10 años es de 41%, en tanto que si el crecimiento real de las remuneraciones se duplica (pasa de 1.5% a 3.0%), la tasa de reemplazo líquida respecto del promedio de los últimos 10 años se reduce en 8 puntos porcentuales (pasa de 41% a 33%)[2].

4. **Expectativas de vida al jubilar:** aunque en los sistemas de capitalización individual el aumento de las expectativas de vida no tiene las consecuencias que tiene en los sistemas de reparto, también produce un impacto en el nivel de la pensión que esperan los trabajadores, ya que el ahorro debe ser capaz de cubrir un número mayor de años. En Chile, entre 1981 y 2013, la expectativa de vida de los hombres al jubilarse ha incrementado en un 45% (de 13 a 19 años), mientras la de las mujeres ha aumentado en un 34% (de 21 a 29 años).

[1]Estudio SURA "Contribución del sistema privado de pensiones al desarrollo económico de Latinoamérica; experiencias de Colombia, México, Chile y Perú" (Nov. 2013)
[2]Fuente: Subsecretaría del Trabajo, Chile.
[3]Estudio encargado por la FIAP "Rol de un Seguro de Longevidad en América Latina: Casos de Chile, Colombia, México y Perú" (Dic. 2015), preparado por Solange Berstein, Marco Morales y Alejandro Puente.

Existen trabajos[3] que plantean financiar la primera etapa de la vejez (ej. hasta los 85 años) consumiendo la totalidad del ahorro y financiando la vejez extrema, esto es, pasado los 85 a los 90 años, con un seguro que se habrá cubierto durante toda la vida laboral del trabajador (seguro de longevidad). El estudio analiza un seguro de longevidad para la tercera y cuarta edad, el que ayudaría a proteger contra el riesgo de longevidad y así pueda contribuir al financiamiento de las pensiones de quienes vivan por sobre la expectativa de vida promedio, en el contexto de los sistemas de contribuciones definidas. De acuerdo con el estudio, tiene sentido financiar con ahorro una etapa que ahora tiene mayor probabilidad de ocurrencia, pero aun así hay espacio para las ventajas de un seguro, especialmente para el financiamiento de beneficios a edades avanzadas. A su vez, al no desviar recursos a mayores pensiones de sobrevivencia o herencia, y reducir el costo de las rentas vitalicias, permite también aumentar las pensiones en general, más que un aumento en tasas de cotización.

5. **Densidad de Cotizaciones:** el período durante el cual los trabajadores cotizan a su sistema previsional es cada vez más breve, lo que se explica por una incorporación tardía al trabajo por razones educativas, la mayor movilidad laboral, informalidad o maternidad en el caso de las mujeres. A ello se suman los independientes que sólo por razones prácticas de control, no están obligados a cotizar.

el período durante el cual los trabajadores cotizan a su sistema previsional es cada vez más breve, lo que se explica por una incorporación tardía al trabajo por razones educativas, la mayor movilidad laboral, informalidad o maternidad en el caso de las mujeres.

SE HABLA DE LA EDUCACIÓN PREVISIONAL

como el mecanismo más importante para generar conductas de ahorro entre los trabajadores

Los problemas que enfrentan los sistemas de pensiones son tan complejos y de distinta naturaleza, que tenemos que buscar soluciones que sean simples, y al analizar la enumeración que hemos hecho de los desafíos, queda en evidencia que la única solución es aumentar el ahorro con que debemos enfrentar la vejez.

Lo que sí presenta una gran complejidad, se refiere a los mecanismos a través de los cuales podemos incrementar el ahorro necesario para mejorar las pensiones, que como resultado de la situación antes descrita, no está respondiendo a las expectativas que tienen los pensionados.

Las medidas para incrementar el ahorro son de muy distinta naturaleza:

1. **Aumentar la tasa de cotización:** no obstante los cambios en las expectativas de vida a los que nos hemos referido, ningún país ha formulado cambios en las tasas de cotización obligatoria a su sistema previsional, lo que habla de las deficientes políticas de introducir los cambios. Por ello, junto con ajustar la tasa de cotización a las nuevas expectativas de vida, esta debería indexarse automáticamente a los cambios que se produjeran en el futuro.

2. **Edad de jubilación:** los comentarios hechos sobre de la tasa de cotización son válidos para ajustar las edades de jubilación a los cambios que han experimentado las expectativas de vida en los últimos años, las que también deberían tener una indexación automática.

3. **Ahorro previsional voluntario:** junto con lo anterior, es innegable la necesidad de promover esfuerzos adicionales a los que se efectúan en cumplimiento de la Ley, para lo cual es necesario establecer incentivos tributarios y de otra naturaleza, tanto para el trabajador como para el empleador, que tengan por objeto estimular conductas positivas de ahorro.

   La experiencia internacional demuestra la importancia del ahorro previsional voluntario colectivo con participación del empleador, con iniciativas tales como enrolamiento automático a través del cual los trabajadores quedan obligados a efectuar sus aportes mientras no manifiesten su voluntad en contrario.

4. **Mejoramiento del primer pilar:** desde que los sistemas previsionales se ampliaron hacia cubrir las necesidades de la vejez, aun cuando no hayan existido aportes, es fundamental fortalecer el primer pilar público. Ahora bien, existe evidencia de que este primer pilar suele desincentivar las conductas de ahorro de los trabajadores, motivo por el cual aparece recomendable que tales subsidios sean ex ante ya que ellos fomentan conductas de ahorro.

5. **Educación previsiona:** se ha hablado hasta la saciedad de la educación previsional como el mecanismo más importante para generar conductas de ahorro entre los trabajadores y ciertamente nadie puede dudar de ello. Sin embargo, sin un convencimiento íntimo de la necesidad de ahorrar, no sólo no habría ahorro, sino que se producirían conductas elusivas que dañarían incluso el ahorro obligatorio. El problema está en que las fórmulas que hasta ahora se han usado para conseguir esta educación previsional no han dado los resultados esperados, ya que nadie quiere ser educado con algo en lo que no tiene interés. En consecuencia, quizá lo más importante es asociar más a los trabajadores y ahorradores hacia el quehacer de las administradoras, creando grupos de análisis que permitan conocer los principales aspectos del funcionamiento del sistema y de esa manera generar la confianza necesaria.

En este aspecto el rol de las Administradoras es central y tiene que extenderse a una función de asesoría de las decisiones que tomen sus afiliados.

Gobierno Corporativo

Montevideo

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2015

Para Grupo SURA, el gobierno corporativo ha constituido una herramienta idónea que permite alcanzar los objetivos propuestos y la construcción de relaciones de largo plazo. El respeto por los grupos de interés, la transparencia en la información y los sistemas de control eficientes, han sido elementos fundamentales en la actuación de la Compañía, lo que nos han permitido fortalecernos y continuar el proceso de expansión de forma responsable y sostenible.

Sin duda, 2015 fue un año de retos, pues la Compañía y sus filiales, Suramericana S.A. y SURA Asset Management, adquirieron el firme propósito de implementar las recomendaciones brindadas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través del nuevo Código País, con la intención de seguir elevando sus estándares de buen gobierno y mantenerse como una organización líder en esta materia.

En desarrollo de este compromiso, Grupo SURA y sus filiales han venido trabajando en la consolidación de un Sistema de Gobierno Corporativo óptimo, que además de contener reglas de obligatorio cumplimiento para las compañías y sus funcionarios, en materia ética y de gobierno, establece mecanismos que garantizan la efectividad de sus normas.

2015

AÑO DE RETOS
con la implementación
del **nuevo Código País**

G4.56

I. HECHOS RELEVANTES

Cumpliendo los lineamientos legales e institucionales establecidos en materia de gobierno corporativo, a continuación se resaltan algunos de los hechos más relevantes sucedidos durante 2015 en el marco de las actividades de la Compañía:

- Se diligenció la Encuesta de Mejores Prácticas Corporativas correspondiente al año 2014, cuyo objeto es indicar y describir de manera general la información sobre las prácticas de gobierno corporativo que adopta la Sociedad.

- Se aprobó el Código de Buen Gobierno del Grupo Empresarial SURA, el cual constituye una norma fundamental que desarrolla y complementa lo establecido en los estatutos, al brindar lineamientos generales de actuación que deben seguirse rigurosamente en las relaciones de confianza que construimos con los grupos de interés.

- Se aprobó una nueva versión del Código de Conducta aplicable a todas las compañías del Grupo Empresarial, que además de reflejar nuestro compromiso ético, constituye una guía para la toma de decisiones, orienta el comportamiento esperado por parte de nuestros equipos de trabajo, y contribuye a la identificación de situaciones que afectan la ética empresarial.

- Como alcance del proyecto de implementación de la Ley Sarbanes-Oxley, se realizó un análisis del Sistema de Control Interno a la luz del marco COSO 2013. Esta revisión permitió identificar las brechas que tiene el sistema con respecto a este estándar y actualmente se están definiendo e implementando los planes de acción para subsanarlas.

- Se participó en el Comité de Emisores de la Bolsa de Valores de Colombia y en las diversas mesas de trabajo que se crean al interior de este comité.

Se aprobó una nueva versión del
Código de Buen Gobierno
del Grupo Empresarial SURA

G4.43

- Se desarrollaron eventos de formación dirigidos a los miembros de juntas directivas de las sociedades que hacen parte del Grupo Empresarial SURA, donde se discutieron temas como responsabilidad social y sostenibilidad, responsabilidad de Directores y Administradores, geopolítica y cultura corporativa, ética empresarial, entre otros.

- Se llevó a cabo la tercera versión del *Investor's Day,* con el propósito de dar a conocer a inversionistas, analistas del mercado y públicos profesionales, la evolución del Grupo Empresarial SURA, las recientes adquisiciones y el desempeño de los negocios en la región, además de los hechos macroeconómicos, la estrategia y los principales avances de 2015 en las compañías, en los países donde tenemos presencia.

- Se continuó trabajando en el desarrollo de un sistema de propiedad intelectual como una herramienta de apoyo a la gestión estratégica del conocimiento, que permitirá garantizar una adecuada gestión, protección, uso, defensa y transferencia de los activos de propiedad intelectual de la Compañía.

II. LÍNEA ÉTICA

El comportamiento ético es parte integral del ejercicio de negocios en Grupo SURA. Por ello, la Compañía busca promover una cultura fundamentada en un sistema de principios éticos que garantice el desarrollo de empresas más productivas y competitivas que generen resultados atractivos en términos de desarrollo social, calidad, rentabilidad y crecimiento a largo plazo.

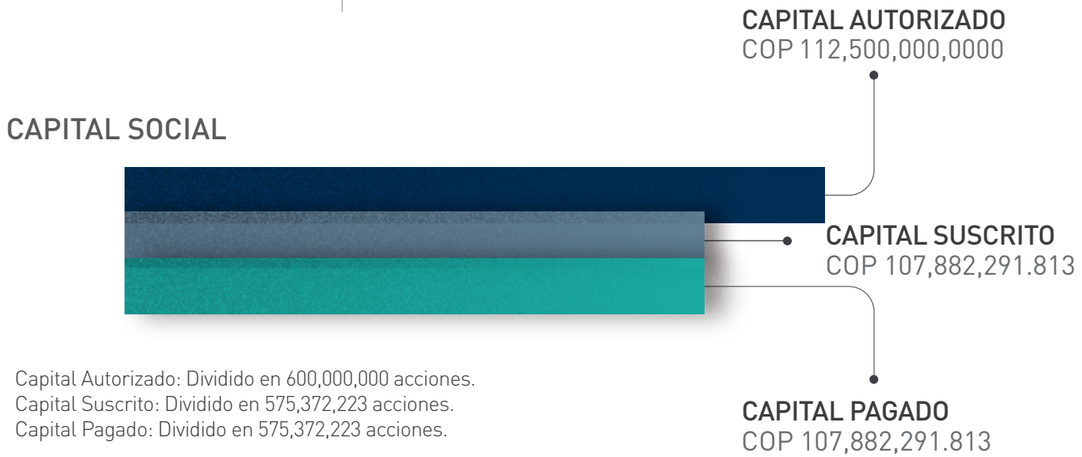
Además de contar con un Código de Conducta, recientemente aprobado para las compañías del Grupo Empresarial SURA, la Compañía ha establecido un Comité de Ética que se encarga de hacer seguimiento a la aplicación de las disposiciones de este Código y está facultado para determinar si se ha incurrido en conductas contrarias a la ética corporativa.

Así mismo, Grupo SURA cuenta con una Línea Ética como canal de comunicación confidencial y seguro, al servicio de todos los grupos de interés, que les permite reportar las posibles irregularidades o situaciones que atenten contra los principios éticos de la Organización: lineaetica@gruposura.com.co

Durante el año 2015 no se presentaron casos de corrupción, ni se recibieron o adelantaron quejas por faltas a la ética ante la Línea Ética ni el Comité de Ética de la Sociedad.

III. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

1. Capital y estructura de la propiedad de la Sociedad:



Capital Autorizado: Dividido en 600,000,000 acciones.
Capital Suscrito: Dividido en 575,372,223 acciones.
Capital Pagado: Dividido en 575,372,223 acciones.

2. Identidad de los accionistas que cuentan con participaciones significativas en la Sociedad al cierre de 2015:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PART.
GRUPO ARGOS S.A.	137,014,853	23.81
GRUPO NUTRESA S.A.	59,387,803	10.32
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	53,227,316	9.25
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCIÓN MODERADO	46,833,308	8.14
CEMENTOS ARGOS S.A.	28,183,262	4.90
OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS FUND	17,689,539	3.07
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO	16,376,238	2.85
HARBOR INTERNATIONAL FUND	16,186,666	2.81
COLOMBIANA DE COMERCIO S.A CORBETA Y/O ALKOSTO S.A.	9,178,289	1.60
OLD MUTUAL FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS – MODERADO	6,822,853	1.19
FONDO BURSÁTIL ISHARES COLCAP	6,401,500	1.11
VANGUARD EMERGING MARKERTS STOCK INDEX FUND	5,752,182	1.00
OTROS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN MENOR A 1%	172,318,414	29.95
TOTAL	575,372,223	100.00

Al cierre de
2015
ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA tenia una participación superior al 0.003% del capital de la Sociedad

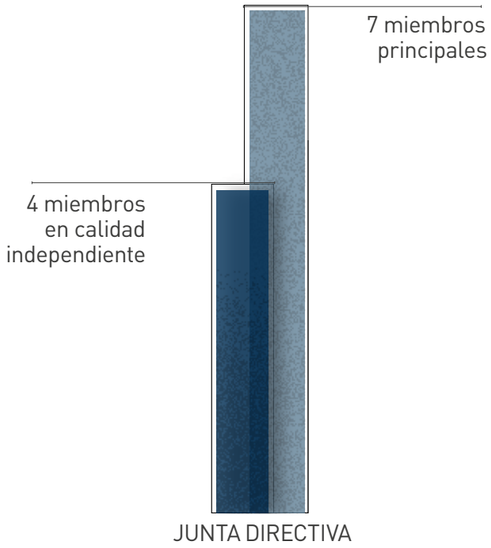
3. Información de las acciones propiedad de los miembros de la Junta Directiva y de los derechos de voto que representan:
Al cierre de 2015, ninguno de los Miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA tenía una participación superior al 0.003% del capital de la Sociedad.

4. Relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existen entre los titulares de las participaciones significativas y la Sociedad, o entre los titulares de participaciones significativas entre sí:
La Sociedad y sus compañías filiales mantienen relaciones comerciales con algunos accionistas significativos, tales como Grupo Nutresa, Grupo Argos y Cementos Argos. Las operaciones que se celebran con estas compañías se realizan a condiciones de mercado y atendiendo criterios objetivos de contratación.

5. Negociaciones que los miembros de la Junta Directiva, de la Alta Gerencia y demás administradores han realizado con las acciones y los demás valores emitidos por la Sociedad:
Durante el año 2015 no se presentaron operaciones con acciones de la Sociedad, por bolsa o por fuera de ésta, por parte de los miembros de la Junta Directiva o de la Alta Gerencia.

6. Síntesis de los acuerdos entre accionistas de los que se tenga conocimiento:
Al cierre de 2015, la Compañía no tuvo conocimiento de la celebración de acuerdos entre sus accionistas.

7. Acciones propias en poder de la sociedad:
La Compañía no posee acciones propias.



IV. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

G4.34
G4.38

1. Composición de la Junta Directiva, sus comités e identificación del origen de cada uno de los miembros: En 2015 la Junta Directiva estuvo integrada por siete (7) miembros, quienes tienen el carácter de principales, de los cuales cuatro (4) son miembros que actúan en calidad de independientes, incluyendo al Presidente y al Vicepresidente de la Junta.

MIEMBRO DE LA JUNTA DIRECTIVA	CALIDAD	FECHA PRIMER NOMBRAMIENTO	FECHA ÚLTIMO NOMBRAMIENTO
Luis Fernando Alarcón mantilla	Miembro independiente y Presidente de la junta	26 de marzo de 2015	26 de marzo de 2015
Jaime Bermúdez Merizalde	Miembro independiente y Vicepresidente de la Junta	29 de marzo de 2011	26 de marzo de 2015
José Alberto Vélez Cadavid	Miembro patrimonial	25 de marzo de 2004	26 de marzo de 2015
Carlos Ignacio Gallego Palacio	Miembro patrimonial	27 de marzo de 2014	26 de marzo de 2015
Jorge Mario Velásquez Jaramillo	Miembro patrimonial	26 de marzo de 2015	26 de marzo de 2015
Carlos Antonio Espinosa Soto	Miembro independiente	21 de marzo de 2013	26 de marzo de 2015
Sergio Michelsen Jaramillo	Miembro independiente	26 de marzo de 2015	26 de marzo de 2015

MIEMBROS DE LOS COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA:

A 31 de diciembre de 2015, los comités de la Junta Directiva estuvieron conformados de la siguiente manera:

Comité de Auditoría y Finanzas

- Jaime Bermúdez Merizalde, miembro independiente y Presidente del Comité
- Luis Fernando Alarcón Mantilla, miembro independiente
- Carlos Antonio Espinosa Soto, miembro independiente

Asisten también a este Comité en calidad de invitados, el Presidente de la Sociedad, el Vicepresidente de Finanzas Corporativas, el Auditor Interno y la Revisoría Fiscal.
El Secretario General de la Sociedad actúa como Secretario del Comité.

Comité de Gobierno Corporativo

- Sergio Michelsen Jaramillo, miembro independiente y presidente del Comité
- Jorge Mario Velásquez Jaramillo, miembro patrimonial
- José Alberto Vélez Cadavid, miembro patrimonial

Asiste también a este Comité en calidad de invitado el Presidente de la Sociedad.
El Secretario General de la Sociedad actúa como Secretario del Comité.

Comité de Riesgos

- Sergio Michelsen Jaramillo, miembro independiente y Presidente del Comité
- José Alberto Vélez Cadavid, miembro patrimonial
- Carlos Ignacio Gallego Palacio, miembro patrimonial

Asiste también a este Comité en calidad de invitado el Presidente de la Sociedad.
El Secretario General de la Sociedad actúa como Secretario del Comité.

Comité de Nombramientos y Retribuciones

- Luis Fernando Alarcón Mantilla, miembro independiente y Presidente del Comité
- Carlos Antonio Espinosa Soto, miembro independiente
- José Alberto Vélez Cadavid, miembro patrimonial
- Carlos Ignacio Gallego Palacio, miembro patrimonial

Asiste también a este Comité en calidad de invitado el Presidente de la Sociedad.
El Secretario General de la Sociedad actúa como Secretario del Comité.

2. Hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva: Las hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva pueden consultarse en **www.gruposura.com**, así como en uno de los capítulos iniciales del presente informe.

3. Cambios en la Junta Directiva durante el ejercicio: Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por la Asamblea General de Accionistas para períodos de dos (2) años. Pueden ser reelegidos o removidos en cualquier momento por la misma Asamblea. Por políticas de gobierno corporativo de la Sociedad, cuatro (4) de los miembros de la Junta de la Sociedad son independientes, superando el mínimo legal que exige al menos el 25%.

En su reunión del 26 de marzo de 2015, la Asamblea General de Accionistas aprobó el nombramiento de los señores Luis Fernando Alarcón Mantilla, Sergio Michelsen Jaramillo y Jorge Mario Velásquez Jaramillo como nuevos miembros de la Junta Directiva de la Compañía.

4. Miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA que se integran en las juntas directivas de las empresas subordinadas o que ocupan puestos ejecutivos en estas: Al cierre de 2015, ninguno de los Directores de Grupo SURA hacía parte de las juntas directivas de sus empresas subordinadas, ni ocupaban cargos directivos en las mismas.

5. Políticas aprobadas por la Junta Directiva: En el marco del proyecto de implementación del nuevo Código País, y con el fin de contar con lineamientos adecuados al interior de la Compañía y del Grupo Empresarial, durante 2015 la Junta Directiva aprobó las siguientes políticas:

- Política Marco Financiera y de Inversiones
- Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas
- Política Marco de Gestión de Riesgos
- Política Marco de Gobierno Corporativo
- Política Marco para la Designación de Revisor Fiscal
- Política Marco de Propiedad Intelectual
- Política para la Gestión de Reputación: Relacionamiento con Grupos de Interés y Gestión de Marca
- Política para la Gestión Integral de Proveedores y Compras
- Política de Compensación
- Política para el Conocimiento, Administración y Resolución de Situaciones Conflictos de Interés
- Política para la Sucesión de la Alta Gerencia

G4.51

6. Política de remuneración de la Junta Directiva:

G4.52
G4.53

La Asamblea General de Accionistas, en su reunión de marzo de 2015, aprobó la Política General para el Nombramiento, la Remuneración y la Sucesión de la Junta Directiva, la cual establece los parámetros para asegurar que las personas designadas para desempeñar el cargo de Director sean las más idóneas y estén adecuadamente remuneradas en relación con otras empresas comparables a nivel nacional e internacional. Esta política ha sido revisada por la Junta Directiva, encontrándola vigente y acorde con las necesidades de la Compañía, por lo cual no se han propuesto modificaciones para 2016.

7. Remuneración de la Junta Directiva y miembros de la Alta Gerencia: De acuerdo con el artículo 23 literal e) de los Estatutos Sociales, la Asamblea General de Accionistas debe determinar las asignaciones de los miembros de la Junta Directiva, el Revisor Fiscal y sus respectivos suplentes. Frente a la remuneración de los miembros de la Junta, la Asamblea considera su estructura, responsabilidad, las calidades personales y profesionales de los Directores, así como su experiencia y el tiempo que deben dedicar a su actividad.

EN 2015
LA JUNTA DIRECTIVA
se reunió en 15 ocasiones
12 de manera presencial,
el promedio de asistencia fue **96%**

Para el año 2015, la Asamblea General de Accionistas aprobó para cada Director honorarios de COP 6,000,000 (USD 1,906) mensuales. El costo total de la Junta Directiva fue de COP 1,106 millones (USD 351,391).

Adicionalmente, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 446 del Código de Comercio, a través de los anexos a los Estados Financieros, la Sociedad revela las erogaciones a favor del personal directivo de la Sociedad.

8. Quórum de la Junta Directiva:
Por regla general, la Junta Directiva puede deliberar y decidir válidamente con la presencia y los votos de la mayoría de sus miembros, salvo en el evento en que la Sociedad vaya a garantizar o avalar obligaciones de sus sociedades vinculadas, supuesto que exige la unanimidad de los miembros de la Junta Directiva.

9. Datos de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva y de los Comités:
Durante el año 2015, la Junta Directiva se reunió en quince (15) ocasiones, de las cuales doce (12) se hicieron de manera presencial. El porcentaje de asistencia a las reuniones por parte de los Directores fue el siguiente:

Luis Fernando Alarcón Mantilla:	100%
Jaime Bermúdez Merizalde:	100%
Carlos Ignacio Gallego:	100%
Carlos Antonio Espinosa Soto:	100%
Sergio Michelsen Jaramillo:	100%
José Alberto Vélez Cadavid:	80%
Jorge Mario Velásquez Jaramillo:	93%

Para un promedio total de asistencia de los Directores del 96%.

G4.49

10. Funciones y temas clave del Presidente de la Junta Directiva:
En cumplimiento de sus deberes legales y estatutarios, el doctor Luis Fernando Alarcón, en su calidad de miembro independiente y Presidente de la Junta Directiva, estuvo al tanto de los hechos más relevantes ocurridos al interior de la Sociedad, vigiló el funcionamiento de la Junta Directiva y veló porque sus miembros recibieran información veraz, completa y oportuna. Particularmente, durante 2015 se analizaron temas estratégicos para la Compañía y el Grupo Empresarial SURA, de acuerdo con el plan anual de trabajo establecido, tales como el seguimiento al direccionamiento estratégico, la revisión de las principales inversiones y el portafolio de la Sociedad, el proyecto de Talentos de Alto Potencial y Sucesión, y la implementación del nuevo Código País, entre otros asuntos relevantes.

11. Funciones y temas clave del Secretario de la Junta Directiva:
Fernando Ojalvo Prieto, como Secretario de la Junta Directiva, fue el responsable de la relación y el contacto con los accionistas, conservó los libros de actas, y aseguró la legalidad de las actuaciones de la Junta Directiva, garantizando que los reglamentos, procedimientos y reglas de gobierno fueran debidamente acatados. Así mismo, en conjunto con el Presidente de la Junta Directiva y el de la Sociedad, elaboró un plan anual de trabajo que permitió la adecuada organización de las reuniones.

12. Relaciones, durante el año, de la Junta Directiva con el Revisor Fiscal, analistas financieros, bancas de inversión y agencias de calificación:
El representante de la revisoría fiscal asistió como invitado a las sesiones del Comité de Auditoría y Finanzas de la Sociedad, y sus informes, después del examen de este Comité, fueron presentados a la Junta Directiva.

Adicionalmente, en las sesiones de la Junta Directiva se informa sobre el cubrimiento que hacen los analistas internacionales, referente a las acciones.

13. Asesoramiento externo recibido por la Junta Directiva:
Durante 2015, la Junta Directiva no realizó contrataciones con asesores externos para el desarrollo de sus funciones.

14. Manejo de la información de la Junta Directiva:
El Presidente de la Junta Directiva y el Secretario General de la Sociedad son los responsables porque la Junta Directiva reciba información oportuna, suficiente, exacta y confiable, de forma que puedan contar con los elementos adecuados al momento de tomar sus decisiones. Esta información, de gran importancia estratégica para la Sociedad y para el Grupo Empresarial, se maneja bajo estrictas normas de privacidad, con el fin de garantizar la protección de los secretos empresariales y la adecuada evolución de los proyectos.

La información que por mandato legal debe revelarse es oportunamente informada al mercado a través del mecanismo de información relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia, y publicada simultáneamente en la página web de la Compañía www.gruposura.com

15. Actividades de los comités de la Junta Directiva:
Cada Comité de la Junta Directiva cuenta con un reglamento que define claramente sus funciones, de manera que en cada sesión se tratan los temas de su competencia. Durante 2015, el Presidente de cada Comité presentó a los miembros de la Junta Directiva en pleno, un informe de lo tratado allí, y se efectuaron recomendaciones para aprobación de la Junta, todo lo cual quedó plasmado en las actas de ambos órganos.

Algunos de los temas tratados por los comités fueron: análisis de estados financieros, revisión de los informes de control interno e informes de gestión SIPLA, seguimiento al proyecto de implementación de Código País, revisión del plan de trabajo de la revisoría fiscal, análisis del modelo de gestión de riesgos, revisión de los indicadores de desempeño y seguimiento a los planes de acción del direccionamiento estratégico, entre otros.

Al final del presente capítulo se encuentran los informes de la Junta Directiva sobre la composición de cada Comité, la frecuencia de sus reuniones y las principales actividades desarrolladas durante el año 2015.

G4.44

16. Información sobre la realización de los procesos de evaluación de la Junta Directiva y Alta Gerencia:
Se realizó la autoevaluación anual de los miembros de la Junta Directiva, con resultados satisfactorios. Así mismo, se llevó a cabo una evaluación por parte de la firma de consultoría externa Prospecta Ltda., quienes manifestaron en su informe de resultados que Grupo SURA se destaca por el buen manejo y cumplimiento de los estándares más exigentes de gobierno corporativo. Estos informes, tanto de la evaluación interna como la externa, fueron publicados en la página web de la Sociedad.

Con relación al proceso de evaluación de los directivos, la Compañía cuenta con un sistema de compensación por desempeño, en el que se establecen los lineamientos para la evaluación y remuneración de la Alta Gerencia de manera que se alineen con el logro de los objetivos de la Sociedad.

La definición y medición del esquema de indicadores de desempeño considera la planeación anual y las actividades asociadas al direccionamiento estratégico de la Compañía. Este sistema, y en particular, la construcción y medición de los indicadores de la Alta Gerencia, son presentados y aprobados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Junta Directiva.

La firma de consultoria externa Prospecta realizó una evaluacion a los miembros de Junta Directiva

donde destacó el buen manejo y cumplimiento de los estándares mas exigentes de gobierno corporativo

G4.41

V. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. Atribuciones de la Junta Directiva sobre este tipo de operaciones y situaciones de conflictos de interés:
La Junta Directiva aprobó la Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas del Grupo Empresarial SURA, con el fin de establecer un marco de interacción entre las compañías, buscando que este tipo de operaciones se celebren en términos de transparencia, equidad e imparcialidad, evitando posibles conflictos de interés.

La Junta Directiva de Grupo SURA es la instancia superior en la que se discuten y dictan los lineamientos estratégicos y generales frente a la gestión de las operaciones entre partes relacionadas.

2. Operaciones con partes vinculadas más relevantes:
A través del Informe Especial de Grupo Empresarial y sus estados financieros, la Compañía revela las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas con sus filiales y subsidiarias, al cierre del ejercicio.

3. Conflictos de interés presentados y actuación de los miembros de la Junta Directiva:
El conflicto de interés consiste en una situación en virtud de la cual los miembros de Junta Directiva, funcionarios de la Alta Gerencia, o cualquier otro empleado de Grupo SURA, por razón de su actividad, se enfrentan a distintas alternativas de conducta en relación con sus intereses particulares o familiares y los de la Compañía, los cuales resultan incompatibles en atención a sus obligaciones legales o contractuales.

En cumplimiento de los lineamientos establecidos en el Código de Buen Gobierno y en la Política para el Conocimiento, Administración y Resolución de Situaciones de Conflicto de Interés, la Junta Directiva administró los conflictos de interés relevantes, vigilando la protección de los intereses de la Compañía y el cumplimiento de la Ley y las normas institucionales.

Durante 2015 se advirtieron eventuales conflictos de interés y se abstuvieron de asistir o votar una determinada decisión los miembros de la Junta Directiva, Jaime Bermúdez y Sergio Michelsen. Igualmente, el Presidente de la Sociedad advirtió la posible existencia de un conflicto de interés. Todas las situaciones fueron consignadas en las respectivas actas de Junta o de Comité.

G4.41

4. Mecanismos para resolver conflictos de interés entre empresas del Grupo Empresarial SURA y su aplicación durante el ejercicio:
Las transacciones que se celebran entre las compañías del Grupo Empresarial SURA se sujetan a los lineamientos contenidos en la Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas. No obstante lo anterior, si en el normal desarrollo de las operaciones, se presentan conflictos de interés entre las sociedades del conglomerado, debe seguirse el mecanismo de resolución previsto en el Código de Buen Gobierno, el cual establece que, en primera instancia, las partes involucradas deberán resolver la situación directamente y, en caso de no llegar a un acuerdo, será el Comité de Auditoría, conformado por miembros independientes exclusivamente, el facultado para resolver la situación. Durante 2015 no se presentaron situaciones de conflicto de interés entre las compañías, que requirieran aplicar este procedimiento de resolución.

VI. SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y GESTIÓN DE RIESGOS

La explicación de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos se encuentra contenida en los capítulos de control interno y de riesgos del Informe Anual de la Sociedad.

VII. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS.

1. Diferencias de funcionamiento de la Asamblea entre el régimen de mínimos de la normativa vigente y el definido por los Estatutos y reglamento de la Asamblea de la Sociedad:
Además de las facultades establecidas en la Ley para la Asamblea General de Accionistas, Grupo SURA estableció una serie de garantías, derechos y obligaciones en favor de sus accionistas, reflejando su compromiso por proteger los intereses de estos y garantizar su activa participación en la Compañía.

Entre las prerrogativas adicionales que se plasman a través de los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno y el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas, se encuentran: nuevas funciones exclusivas e indelegables de la Asamblea; el derecho a realizar auditorías especializadas; el aumento del plazo de antelación necesario para convocar a la Asamblea, y otras recomendaciones del nuevo Código País y demás estándares internacionales.

2. Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas y canales de comunicación:
Durante 2015, la Compañía veló porque los accionistas encontraran información oportuna, veraz y suficiente en la página web, se realizó la convocatoria a la Asamblea de Accionistas con 30 días comunes de anticipación, se proporcionó un formato de poder a los accionistas para facilitar su representación en la Asamblea y se realizaron conferencias telefónicas y con transferencia web dirigida a accionistas, analistas y al público en general, para la presentación de los resultados trimestrales de la Compañía.

Así mismo, Grupo SURA dio un trato equitativo e igualitario a todos sus accionistas, permitiendo y fomentando el ejercicio de sus derechos, tales como: elevar consultas y acceder de manera libre a la Secretaría General de la Compañía; participar en los eventos trimestrales donde se informa a los accionistas y al público en general sobre la marcha de la Organización; hacer recomendaciones sobre el gobierno corporativo de la Sociedad; y conocer de manera clara, exacta y oportuna toda la información financiera y no financiera de la Compañía.

3. Información a los accionistas y comunicación con ellos:
A través de la Secretaría General de la Sociedad y la oficina de atención al accionista de Fiduciaria Bancolombia, los accionistas pueden plantear sus inquietudes acerca de la Compañía, sus acciones, las fechas de pago de dividendos y la expedición de certificados, entre otros. Así mismo, se ha establecido una oficina de Relación con Inversionistas ubicada en la Calle 49 #63-146, piso 9, en Medellín, la cual puede contactarse en los siguientes correos electrónicos: gruposura@gruposura.com.co; ir@gruposura.com.co, o en la línea nacional gratuita 018000521555.

En la página web www.gruposura.com se encuentra disponible un calendario de eventos, construido con el propósito de brindar información oportuna a los accionistas, inversionistas y al mercado de valores en general, sobre los momentos en los cuales la Compañía entrega información de interés relacionada con su gestión y sus resultados financieros.

El calendario permite conocer las fechas de mayor relevancia en cuanto a:
- Asamblea General de Accionistas.
- Periodo de pago de dividendos.
- Publicación de resultados en la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Reuniones o actividades de presentación de resultados trimestrales al mercado.

4. Número de solicitudes y materias sobre las que los accionistas han requerido información a la Compañía:
Durante 2015, se presentaron las siguientes solicitudes:

TIPO SOLICITUD	TOTAL
Cambio de depositante directo	27
Investigación	0
Certificado para Embajada	0
Certificados Generales	8
Traspasos por fuera de bolsa	2
Novedades pago dividendos	8
Medida cautelar	1
Novedad Actualización de datos	1
TOTAL SOLICITUDES	**47**

SOLICITUD	CANTIDAD
Visitas Oficinas Atención	11
Llamadas Telefónicas	100
TOTAL ACCIONISTAS ATENDIDOS	**111**

5. Datos de asistencia a la Asamblea General de Accionistas:
El quórum de la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2015, fue del 92.01% que equivale a 431,516,036 acciones representadas en la reunión.

6. Detalle de los principales acuerdos tomados:
Las propuestas sometidas a votación de los accionistas durante sus reuniones, y las decisiones más importantes adoptadas por la Asamblea General, son divulgadas a través del mecanismo de información relevante dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia. En simultánea, esta información se publica en la página web de la Compañía.

7. Pago de dividendos:
Los dividendos pueden ser cobrados por medio de la firma comisionista de bolsa donde se adquirieron las acciones o a través de la red de oficinas de Bancolombia.

VIII. REFORMAS ESTATUTARIAS, ESTADOS FINANCIEROS Y GRUPO EMPRESARIAL

1. Reformas estatutarias durante el ejercicio
Durante el ejercicio social del año 2015 se llevó a cabo una reforma a los Estatutos Sociales en los artículos 9, 15, 23, 24, 25, 31, 32, 33 y 49, con el fin de adecuarlos a las recomendaciones de la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Código de Mejores Prácticas Corporativas Código País.

2. Evaluación previa de los EstadosFinancieros
Los Estados Financieros presentados anualmente para la publicación periódica y para la aprobación anual de la Asamblea General de Accionistas, son evaluados y aprobados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva de manera previa, conforme a lo señalado en el artículo 31, literal D de los Estatutos Sociales.

3. Grupo Empresarial SURA
A diciembre 31 de 2015, Grupo de Inversiones Suramericana tenía declarado el Grupo Empresarial SURA del cual hacen parte las siguientes compañías:

Control directo:
- Suramericana S.A. (Colombia)
- SURA Asset Management S.A. (Colombia)
- Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. (Colombia)
- Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. (Colombia)
- Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. (Panamá)
- Gruposura Finance (Islas Caimán)

Control indirecto:
- Compuredes S.A. (Colombia)
- Enlace Operativo S.A. (Colombia)
- Operaciones Generales Suramericana S.A.S. (Colombia)
- Seguros Generales Suramericana S.A. (Colombia)
- Seguros de Vida Suramericana S.A. (Colombia)
- EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. (Colombia)
- Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. IPS Dinámica (Colombia)
- Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. (Colombia)
- Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. (Colombia)
- Servicios Generales Suramericana S.A.S. (Colombia)
- Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (Colombia)
- Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. (Colombia)
- Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
- Inversura Panamá Internacional S.A. (Panamá)
- SURA Asset Management España, S.L. (España)
- Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V. (Holanda)
- SURA Art Corporation, S.A. de C.V. (México)
- AFP Integra S.A. (Perú)
- Fondos SURA SAF S.A.C. (Perú)
- Afore SURA, S.A de C.V (México)
- Pensiones SURA S.A. de C.V. (México)
- Asesores SURA, S.A. de C.V. (México)
- Sura Investment Management México, S.A. de C.V. (México)
- AFAP SURA S.A. (Uruguay)
- Grupo SURA Latin American Holdings B.V. (Holanda)
- Grupo SURA Chile Holdings I, B.V. (Holanda)
- Grupo SURA Chile Holdings II, B.V. (Holanda)
- SURA S.A. (Chile)

- Sura Chile S.A. (Chile)
- Sura Data Chile S.A. (Chile)
- Corredores de Bolsa Sura S.A. (Chile)
- Administradora General de Fondos Sura S.A. (Chile)
- Seguros de Vida Sura S.A. (Chile)
- AFP Capital S.A. (Chile)
- Santa Maria Internacional S.A. (Chile)
- AFISA SURA (Uruguay)
- Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)
- Seguros Sura S.A. (Perú)
- Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. (Perú)
- Planeco Panamá S.A. (Panamá)
- Seguros Sura S.A. (República Dominicana)
- Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (El Salvador)
- Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas (El Salvador)
- Hábitat Adulto Mayor S.A. (Colombia)
- Sura Asset Management México, S.A. de C.V. (México)
- SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V. (El Salvador)
- Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S. (Colombia)
- Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Uruguay)
- Promotora Sura AM, S.A. de C.V. (México)
- Seguros de Vida Sura México S.A. de C V. (México)
- Sura Asset Management Perú S.A. (Perú)
- SUAM Finance B.V. (Curazao)
- Disgely S.A. (Uruguay)
- Agente de Valores SURA S.A.(Uruguay)
- SURA Investment Management Colombia S.A.S. (Colombia)
- Cautiva SURA LTDA. (Bermuda)
- Inversiones SURA Brasil S.A.S. (Colombia)
- Agente de Bolsa SURA S.A. (Perú)
- Siefore SURA AV 1, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA AV 2, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA AV 3, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA Básica 1, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA Básica 2, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA Básica 3, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA Básica 4, S.A. DE C.V.
- Siefore SURA Básica 5, S.A DE C.V.

COMITÉS JUNTA DIRECTIVA

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y FINANZAS A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Gestión 2015

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los señores accionistas el siguiente informe sobre la composición del Comité de Auditoría y Finanzas, la frecuencia de sus reuniones y las principales actividades desarrolladas durante el año 2015:

1. Miembros del Comité:
Jaime Bermúdez Merizalde, miembro independiente y Presidente del Comité
Luis Fernando Alarcón Mantilla
Carlos Antonio Espinosa Soto

2. Invitados permanentes:
David Bojanini García, Presidente de la Sociedad
Fabián Barona Cajiao, Auditor Interno
Ignacio Calle Cuartas, Vicepresidente de Finanzas Corporativas
Representantes de la Revisoría Fiscal

3. Número de reuniones celebradas en 2015: 4 sesiones

4. Porcentaje de asistencia a las reuniones: 100%

5. Resumen de la gestión del período: El Comité de Auditoría y Finanzas continuó apoyando a la Junta Directiva en la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con la Revisoría Fiscal y, en general, la revisión de la arquitectura de control de la Sociedad. Se destacan los siguientes aspectos que fueron analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva:

5.1. Revisión del Plan de Auditoría, desde su aprobación y subsiguientes avances.

5.2. Análisis de los estados financieros de cada trimestre, con su respectiva recomendación a la Junta Directiva y posterior divulgación al mercado.

5.3. Revisión de informes periódicos tales como, gestión del SIPLA, Línea Ética, reporte de control interno de las sociedades filiales y reportes de investigaciones por fraudes y casos especiales.

5.4. Seguimiento al plan de trabajo y demás informes presentados por la Revisoría Fiscal.

JAIME B**ERMÚDEZ MERIZALDE**
Presidente
Comité de Auditoría y Finanzas

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

INFORME DEL COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Gestión 2015

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los señores accionistas el siguiente informe sobre la composición del Comité de Gobierno Corporativo, la frecuencia de sus reuniones y las principales actividades desarrolladas durante el año 2015:

1. Miembros del Comité:
Sergio Michelsen Jaramillo, miembro independiente y Presidente del Comité
José Alberto Vélez Cadavid
Carlos Ignacio Gallego Palacio

2. Invitado Permanente: David Bojanini García, Presidente de la Sociedad.

3. Número de reuniones celebradas en 2015: 3 sesiones

4. Porcentaje de asistencia a las reuniones: 89%

5. Resumen de la gestión del período: Durante 2015, el Comité de Gobierno Corporativo dio cumplimiento a su papel como órgano de apoyo para la toma de decisiones en materia de buen gobierno, trabajó en la definición de estrategias y supervisó los procesos de implementación de mejores prácticas al interior de la Sociedad. Los aspectos más relevantes analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva fueron:

5.1. Revisión de los estatutos, códigos, políticas, reglamentos, manuales y procesos que se desarrollaron en el marco del proyecto de implementación del Nuevo Código País, los cuales fueron discutidos en todas sus sesiones de 2015 con el propósito de realizar las recomendaciones correspondientes a la Junta Directiva.

5.2. Seguimiento periódico de la información relevante publicada por la Sociedad, los casos denunciados ante el Comité de Ética, las situaciones de conflictos de interés presentadas durante el ejercicio y los aportes a la democracia.

5.3. Análisis de los principales proyectos legislativos que tienen impacto en la Sociedad o sus inversiones, tales como la reforma al régimen societario y el proyecto sobre conglomerados financieros.

SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Presidente
Comité de Gobierno Corporativo

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

G4.40
G4.52

INFORME DEL COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Gestión 2015

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los señores accionistas el siguiente informe sobre la composición del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la frecuencia de sus reuniones y las principales actividades desarrolladas durante el año 2015:

1. Miembros del Comité:
Luis Fernando Alarcón Mantilla, miembro independiente y Presidente del Comité
Carlos Antonio Espinosa Soto
José Alberto Vélez Cadavid
Carlos Ignacio Gallego Palacio

2. Invitado Permanente: David Bojanini García, Presidente de la Sociedad.

3. Número de reuniones celebradas en 2015: 2 sesiones

4. Porcentaje de asistencia a las reuniones: 100%

5. Resumen de la gestión del período: El Comité de Nombramientos y Retribuciones acompañó a la Junta Directiva en la adopción de mejores prácticas y políticas en materia de gerencia y retención del talento humano. Así mismo, analizó diferentes aspectos que luego se sometieron a decisión final de la Junta Directiva, de los cuales se destacan:

5.1. Revisión de las condiciones de pago de la compensación por desempeño de 2014.

5.2. Análisis de los indicadores de desempeño de los ejecutivos.

5.3. Estudio de los reglamentos e indicadores de compensación por desempeño para 2015.

5.4. Revisión del incremento salarial para 2015.

5.5. Extensión de la Política de Retiro para las sociedades filiales de Grupo SURA.

5.6. Revisión el Reglamento del Comité, para aprobación de la Junta Directiva.

5.7. Ratificación de la Política de Sucesión de la Alta Gerencia y la Política de Compensación.

5.8. Validación de los planes de acción que debe realizar el Comité dentro del marco del direccionamiento estratégico.

LUIS FERNANDO ALARCÓN MANTILLA
Presidente
Comité de Nombramientos y Retribuciones

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

INFORME DEL COMITÉ DE RIESGOS A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

GESTIÓN 2015

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los señores accionistas el siguiente informe sobre la composición del Comité de Riesgos, la frecuencia de sus reuniones y las principales actividades desarrolladas durante el año 2015:

6. Miembros del Comité:
Sergio Michelsen Jaramillo, miembro independiente y Presidente del Comité
José Alberto Vélez Cadavid
Carlos Ignacio Gallego Palacio

7. Invitado Permanente: David Bojanini García, Presidente de la Sociedad

8 Número de reuniones celebradas en 2015: 1 sesión

9. Porcentaje de asistencia a las reuniones: 100%

10. Resumen de la gestión del período: En 2015, la creación de un Comité de Riesgos independiente permitió fortalecer el desempeño de la Junta Directiva con relación a su función de supervisión del sistema de control interno y la gestión de riesgos en la Sociedad. Este Comité estuvo al tanto de la estrategia y las políticas generales de riesgos, analizando diferentes aspectos que luego se sometieron a decisión final de la Junta Directiva, dentro de los cuales se destacan:

10.1. Aprobación del Reglamento del Comité de Riesgos, que regula asuntos relacionados con su conformación, remuneración de sus miembros y responsabilidades a su cargo.

10.2. Revisión del modelo de gestión de riesgos, tanto del conglomerado como de la Sociedad, y la construcción de un plan de trabajo para su implementación.

10.3. Análisis de los planes de acción del direccionamiento estratégico que le corresponde implementar al Comité.

10.4. Aprobación de la Política de Riesgos del Grupo Empresarial SURA, que permite una articulación estratégica en la gestión de riesgos.

10.5. Seguimiento al desempeño de la Compañía y sus filiales en los aspectos ambientales, sociales, económicos y reputacionales, así como en la rendición de cuentas de información no financiera.

ARQUITECTURA DEL CONTROL

Uno de los componentes primordiales del modelo de Gobierno Corporativo de Grupo SURA es la arquitectura de control, que desarrolla políticas para fortalecer los principios y la filosofía del Grupo Empresarial y provee una seguridad razonable en relación con asuntos como: el logro de los objetivos estratégicos, la revelación de información financiera y no financiera de manera confiable y oportuna, la adecuada gestión de riesgos para la salvaguarda de los activos de la Compañía y el patrimonio de los accionistas, la eficiencia y eficacia de las operaciones realizadas y la observancia de la normativa y regulaciones aplicables. Así mismo, facilita la cohesión y unidad entre las compañías del Grupo.

Grupo SURA, adoptando las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en el Código de Mejores Prácticas Corporativas 2014, inspiró el diseño de la arquitectura de control en el tratamiento que propone a nivel internacional el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Comission* en su modelo COSO 2013.

Las principales actividades efectuadas durante el año 2015 por la Compañía en cada uno de los componentes del modelo, son los siguientes:

1. Ambiente de Control:
Desde la Junta Directiva y la Alta Gerencia se ha establecido el tono del Sistema de Control Interno mediante la adopción de principios éticos y estándares de conducta definidos a nivel corporativo en el Código de Conducta y en el Código de Buen Gobierno.

En 2015 avanzamos en materia de fortalecimiento del control interno y esa dinámica de autoregulación permitió la adopción de varias políticas marco, en su mayoría con alcance de Grupo Empresarial, que muestran la firme convicción de nuestra entidad para generar confianza en todas las actuaciones. Algunas de las principales políticas aprobadas por la Junta Directiva y los diferentes comités de Junta son:

Política de Inversión Responsable
Política de Compensación
Política General para el Nombramiento, la Remuneración y la Sucesión de la Junta Directiva
Política para el Conocimiento, Administración y Resolución de Situaciones Conflictos de Interés
Política de Sucesión de Alta Gerencia
Política Marco de Gestión de Riesgos
Política Marco de Designación de Revisor Fiscal
Política de Gestión Integral de Proveedores y Compras
Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas
Política Marco de Gobierno Corporativo
Política Marco de Propiedad Intelectual
Política para la Gestión de Reputación: Relacionamiento con Grupos de Interés y Gestión de Marca

G4.57
G4.58

La Compañía aseguró el correcto funcionamiento de la Línea Ética (lineaetica@gruposura.com.co) como el canal de denuncia de actos que van en contravía de los principios corporativos. En 2015 no se registraron casos de faltas éticas en este medio.

Los objetivos y la planeación estratégica fueron establecidos y comunicados a todos los colaboradores de la Compañía y compartidos con los directivos de cada una de las filiales mediante reuniones lideradas por el Presidente.

Los planes de remuneración fueron revisados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Junta Directiva, de manera periódica, asegurando su alineación con los objetivos de la Compañía.

2. Gestión de Riesgos:
Grupo SURA definió, mediante la aprobación de la Política de Gestión de Riesgos del Grupo Empresarial, el marco de actuación a través del cual se establecen los lineamientos y mecanismos que permiten articular la gestión de riesgos al interior y asegurar la consecución de sus objetivos estratégicos.
La Junta Directiva y la Alta Gerencia de cada una de las compañías son responsables de la administración de su propio sistema de gestión de riesgos, el cual se implementa considerando el tamaño, complejidad de los negocios y procesos, la diversificación geográfica y la naturaleza de los riesgos a los que se enfrenta cada una, velando por la consistencia y retroalimentación con la estrategia organizacional. Además, cada compañía garantiza la existencia de mecanismos de reporte claros hacia la sociedad matriz.

Dentro del alcance del modelo de gestión de riesgos definido, durante el año la Compañía coordinó ejercicios de identificación y evaluación de riesgos estratégicos en los que participaron los miembros de la Junta Directiva, así como la administración, en donde se tuvieron en cuenta cambios en el entorno regulatorio y en el ambiente de los negocios actuales.

De igual manera, se inició el proceso de estructuración del Sistema Antifraude, coordinado desde las áreas de Auditoría y Planeación con el apoyo de la firma PWC, en el cual se realizó la estructuración del mapa de riesgo de fraude, corrupción y LAFT de Grupo SURA y sus filiales. Además, se estableció la metodología de desarrollo del proyecto (marco metodológico, escala de impacto, escala de frecuencia), los riesgos de inversiones estratégicas de Grupo SURA y los mapas de riesgos.

Continuando con la alineación de los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley (Ley SOX), se construyeron y definieron las matrices de riesgo y control en los procesos con impacto en el reporte financiero de Grupo SURA bajo NIIF.

EN **2015** no se registraron casos de faltas éticas a través de la Línea Ética: **lineaetica@gruposura.com.co**

3. Actividades de Control:
Con el objeto de gestionar los riesgos identificados, la Compañía aplica los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión de tal forma que una de las principales actividades es la capacidad de cada colaborador para evaluar y controlar el trabajo, detectar desviaciones y efectuar correctivos en el ejercicio y cumplimiento de sus funciones, así como para mejorar sus tareas y responsabilidades.

Desde la Presidencia y la Vicepresidencia de Finanzas Corporativas se efectúan revisiones, análisis y monitoreo de los resultados operacionales, con la finalidad de detectar posibles problemas o errores en los informes financieros y/o actividades fraudulentas a fin de adoptar los correctivos necesarios. De igual forma, estos informes son evaluados por la Junta Directiva y el Comité de Auditoría y Finanzas teniendo en cuenta su conocimiento del negocio así como situaciones de control reportadas por la auditoría interna y la revisoría fiscal que puedan impactar la integridad de las cifras.

La Compañía, principalmente desde el área legal, monitorea permanentemente los cambios en leyes y regulaciones que puedan impactar a la entidad a fin de apoyar la implementación de políticas y/o controles para dar un adecuado cumplimiento regulatorio.

Finalmente, para el gobierno, gestión y soporte de los controles de TI, se utilizan los estándares del marco de referencia COBIT 5, para alinearlos con el contexto, complejidad, naturaleza y alcance de las operaciones actuales, y así alcanzar los niveles de madurez y de capacidad de TI requeridos por la Compañía en su contexto actual.

4. Información y Comunicación:
La compañía atendió, de manera oportuna y exacta, los deberes de información relevante a los mercados y entes de control.

Se lleva a cabo una adecuada comunicación interna, mediante reuniones trimestrales de resultados con todos los colaboradores, dirigidas por el Presidente y apoyadas por las diferentes áreas de la Compañía. Estas actividades se complementan con reuniones periódicas de cada uno de los grupos primarios de la entidad, así como con campañas pedagógicas e informativas y con el uso de la red social Yammer, entre otras herramientas electrónicas que fortalecen el proceso de comunicación.

Durante el año se consolidaron canales de comunicación de las filiales hacia la matriz y viceversa para apoyar el flujo de información en las diferentes áreas. Una de las acciones más representativas en este sentido fue el diseño de los acuerdos de interacción.

Se cuenta con sistemas de información con controles confiables, evaluados de manera independiente por la auditoría interna, que dan seguridad razonable sobre el adecuado procesamiento y reporte de la información financiera, tanto en sus estados financieros separados como consolidados.

5. Monitoreo:
Actuando bajo el modelo de las tres líneas de defensa, los responsables de procesos en la Compañía, como primera línea de defensa del control interno, y las áreas de apoyo relacionadas (segunda línea de defensa) llevaron a cabo la debida supervisión para los procesos claves del Grupo. Los procesos y proyectos fueron monitoreados a través de indicadores, métricas, reuniones de comités y evaluaciones independientes, entre otros.

Grupo SURA continuó fortaleciendo su gobierno corporativo desde la tercera línea de defensa mediante la estructura del área de Auditoría de Grupo, que desde 2014 trabaja de manera independiente a las filiales en lo concerniente al control interno de la holding y, al mismo tiempo, actúa

de manera conjunta con los auditores de las filiales en la coordinación de actividades transversales que apoyan el monitoreo del Grupo Empresarial. Es así como durante el 2015 se consolidó la realización del Comité Corporativo de Auditoría integrado por los auditores de las compañías del Grupo, en el cual se trabajó en tareas de monitoreo y planeación dentro del rol de la actividad de auditoría y se enfocó en el desarrollo de sinergias entre los equipos. Precisamente una de las iniciativas impulsadas en equipo fue el Congreso de Gobierno, Riesgo y Control que contó con la participación de todos los colaboradores de auditoría del Grupo, así como de los directivos de nuestras compañías que acompañaron y enriquecieron las discusiones y sirvió de escenario de reflexión para establecer el punto de partida en la definición homologada de lo que la Organización demanda de sus auditores, hoy y hacia el futuro.

La Auditoría Interna en observancia de las Normas Internacionales para el Ejercicio de la Profesión de Auditoria Interna, presentó ante la Administración y el Comité de Auditoría, su plan de trabajo anual y dio cuenta de su cumplimiento en el transcurso del año. Los resultados de las evaluaciones de auditoría a cada una de las áreas o procesos, fueron discutidos con las distintas áreas, definiéndose los planes de acción respectivos.

Como complemento a las evaluaciones independientes realizadas durante el año, se realizó, con el acompañamiento de la firma Deloitte, una encuesta aleatoria de percepción sobre la Arquitectura de Control a nivel de Grupo Empresarial, contemplando las multilocalidades de nuestras compañías, así como la diversidad de responsabilidades dentro de la Organización. Este ejercicio contribuyó a establecer el nivel de interiorización de la cultura de control interno en los colaboradores y es base para la definición de actividades que llevaremos a cabo durante el 2016 para la mejora continua del modelo.

Conclusiones sobre la Arquitectura de Control:
Al cierre del año, ni la Administración de Grupo SURA ni los órganos de control interno o externo detectaron deficiencias materiales relacionadas con el Sistema de Control Interno que pusieran en riesgo la efectividad del mismo.

No obstante lo anterior, se dieron recomendaciones por parte de la Revisoría Fiscal y de la Auditoría Interna, las cuales han sido adecuadamente atendidas por la Administración con el fin de continuar fortaleciendo el Sistema de Control Interno. Estas recomendaciones fueron monitoreadas por el Comité de Auditoría y Finanzas para determinar la implementación de los planes de acción respectivos.

El Comité de Auditoría y Finanzas mantuvo permanentemente informada a la Junta del desarrollo de sus actividades.

Fortalecimiento Reputacional y de Marca

Arequipa

> La reputación es sin duda uno de los activos multidimensionales de mayor valor para las compañías que conforman el Grupo Empresarial SURA, y se hace evidente en la confianza que proyectamos a la hora de hacer negocios. Para esta Organización la reputación es, sobre todo, el resultado de cumplir la promesa de valor, haciendo las cosas bien, con base en principios éticos y desarrollando relaciones de largo plazo con los clientes, accionistas, colaboradores, proveedores y demás grupos de interés.
>
> Dado que toda la acción coherente de una organización contribuye a construir y a fortalecer la reputación, las áreas de comunicaciones y gestión de marca tienen un rol fundamental: articular la estrategia y el discurso con el que las compañías se proyectan mediante la gestión de sus relaciones y a través de diferentes momentos, medios, escenarios y voceros.

Aparte de la introducción a la Política para la Gestión de Reputación: Relacionamiento con Grupos de Interés y Gestión de Marca de Grupo SURA

AVANZAMOS EN PROYECTOS

para la construcción de posicionamiento

La reputación de la Organización y la gestión de la marca SURA, representan uno de los componentes centrales dentro de la Ruta 2020 trazada por Grupo SURA, al entender que son aspectos esenciales en la generación de **valor y confianza.**

Desde la compañía matriz del Grupo Empresarial, entregamos lineamientos para la gestión de reputación y marca y hacemos seguimiento a su desarrollo. En la definición de estos lineamientos, contamos con el criterio de las filiales, de acuerdo con las necesidades de los negocios. Para lograrlo, convocamos y lideramos diversas instancias o comités, en los que se dan las discusiones y se toman decisiones para el desarrollo de las estrategias de posicionamiento de SURA.

En 2015, y en el marco del Comité Ejecutivo de Reputación y Marca, avanzamos en la consolidación del plan al 2020, que incluye aspectos de relacionamiento con los grupos de interés, configuración del discurso corporativo, dinámicas de proyección institucional y gestión de marca.

El plan maestro de reputación y marca requirió acciones de socialización con las filiales, con quienes compartimos el propósito común de posicionamiento regional. Igualmente, se fortalecieron las instancias de decisión dentro del gobierno de estos asuntos, buscando la coherencia y consistencia de la comunicación externa e interna en los países en los que tenemos presencia.

Así mismo, avanzamos en proyectos de alto impacto para la construcción del posicionamiento, el seguimiento a los indicadores y la renovación de la arquitectura de marca, esto último a raíz de la adquisición de los negocios de RSA en la región por parte de Suramericana S.A..

Los principales proyectos adelantados en 2015 y con impacto a 2020 son:

Actualización de la Arquitectura
La adquisición de las operaciones de RSA en Latinoamérica por parte de Suramericana y la consecuente coexistencia de ambas filiales (Suramericana y SURA Asset Management) en varios mercados, requirió la revisión y el ajuste del modelo de arquitectura de marca, para asegurar consistencia y, al mismo tiempo, diferenciación frente a la especialidad de negocios de cada compañía. Esto con el propósito de sumar a SURA como marca integral y brindar un respaldo adecuado a las operaciones en cada país.

POSICIONAMIENTO DE MARCA

propósito de obtener una visión regional, integral y comparable del estado de la marca.

• Renovación Sistema Visual
Una vez establecida la nueva arquitectura y a partir de un diagnóstico previo sobre la comunicación de la marca SURA, se inició la renovación del sistema visual, entendiendo que las marcas son dinámicas y requieren revisiones y actualizaciones periódicas.

El nuevo sistema visual, consolida en un *BrandBook* elementos tanto estratégicos, como otros relacionados con la forma, el color, las imágenes y la tipografía, asegurando consistencia y, al mismo tiempo, flexibilidad, dinamismo y versatilidad.

• Gobierno de Marca
Este proyecto tiene como objetivo profundizar en el diseño de la estructura y los procesos de gobierno de comunicación y marca requeridos para una adecuada coordinación entra Suramericana y SURA Asset Management, especialmente en mercados en los que comparten presencia a partir de 2016, asegurando sinergias y claridad en la estrategia común y de cada negocio.

• *Tracking* de Marca
Por segundo año consecutivo, se realizó la medición homologada de los principales indicadores de marca SURA en los 8 países en los que ésta opera, con el propósito de obtener una visión regional, integral y comparable del estado de la marca.

• *Brand Contribution y Brand Strength*
La fuerza y contribución de la marca son indicadores relevantes para entender el rol que juega SURA, como marca, en la región y en la decisión de compra o vinculación de los clientes.
Por segundo año consecutivo se midieron estos indicadores para SURA en Colombia, México, Chile y Perú. Ambos ofrecen una mirada completa de distintas líneas de negocio en cada país, lo que permite establecer planes de trabajo focalizados según la necesidad de las operaciones.

• **Monitor de Reputación Corporativa**

La metodología de MERCO (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa) permite medir la percepción que tienen algunos grupos de interés, y en especial los líderes de opinión, frente a las principales empresas que operan en cada país. Actualmente, MERCO se implementa en Colombia, Chile y Perú, arrojando para SURA los siguientes reultados:

COLOMBIA:

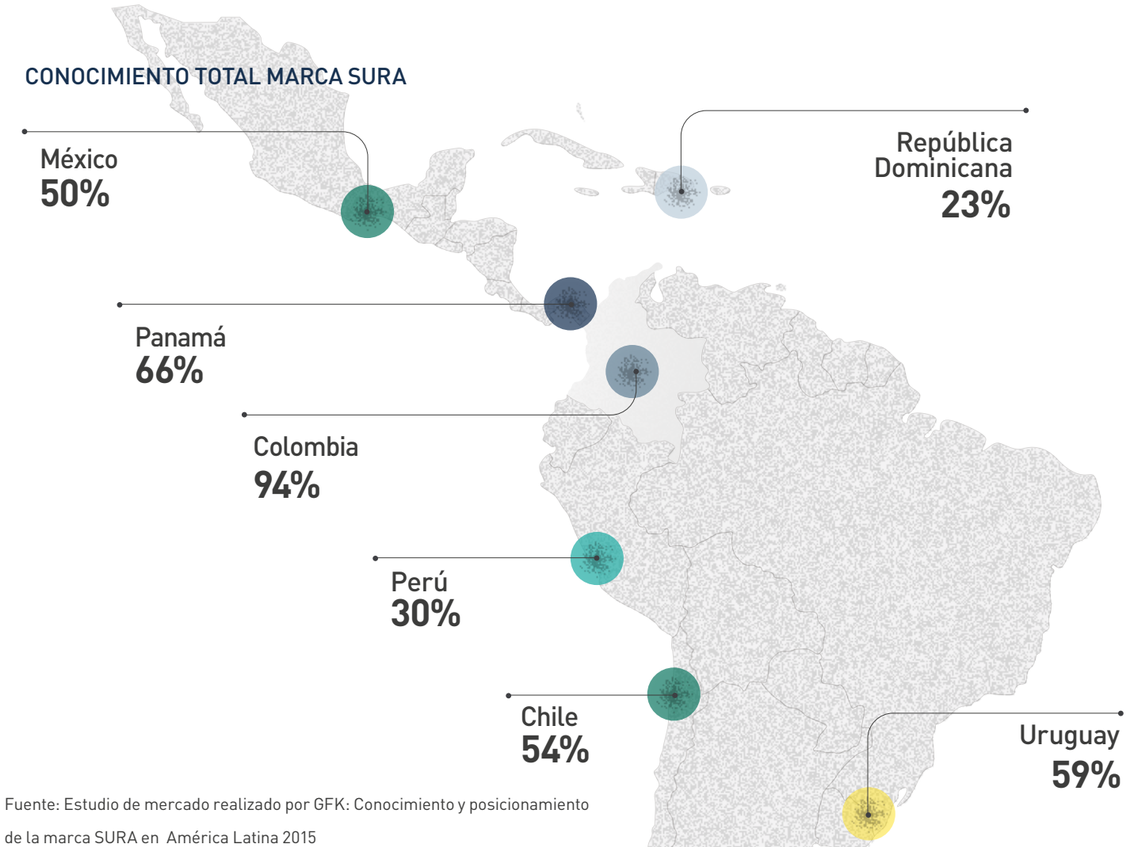
- Puesto 8 en el *ranking* general de empresas con mejor reputación corporativa
- Puesto 1 en el *ranking* de empresas con mejor reputación del sector asegurador
- Puesto 8 en el *ranking* general de empresas que mejor atraen y retienen el talento personal
- Puesto 9 en el *ranking* general de las empresas más responsables y con mejor gobierno corporativo
- Puesto 1 en el *ranking* de EPS con mejor reputación

CHILE:

- Puesto 79 en el *ranking* general de empresas con mejor reputación corporativa
- Puesto 74 en el *ranking* general de las empresas más responsables y con mejor gobierno corporativo
- Puesto 1 en el *ranking* de empresas con mejor reputación del sector asegurador

PERÚ:

- Puesto 17 en el *ranking* general de empresas con mejor reputación corporativa
- Puesto 8 en el *ranking* general de las empresas más responsables y con mejor gobierno corporativo



Fuente: Estudio de mercado realizado por GFK: Conocimiento y posicionamiento de la marca SURA en América Latina 2015

PRINCIPALES RETOS

- Continuar avanzando en 2016 en el cumplimiento de las metas establecidas para 2020, en términos de posicionamiento de marca y reputación como respaldo a los negocios.
- Consolidar el gobierno de marca y reputación, en el marco de la expansión de los negocios y de la presencia regional de SURA.
- Fortalecer los procesos de formación y auditoría, de cara a la estrategia común y al nuevo sistema visual, para la acertada gestión de la reputación y la marca SURA.
- Consolidar el modelo gerencial de indicadores de marca y reputación, homologados regionalmente.

Las acciones de cada uno de los equipos que gestionan la reputación, incluyendo aspectos de comunicación y marca, se concentran en lograr que SURA sea reconocida como una marca multilatina que ofrece servicios financieros integrales de Seguros, Pensiones, Ahorro e Inversión, generando valor y confianza. Ese es nuestro desafío.

Fortalecimiento Financiero

Panamá

FORTALECIMIENTO FINANCIERO

La interacción con las filiales e inversiones estratégicas nos permite articular acciones conjuntas para alcanzar un crecimiento rentable y sostenible, que es uno de nuestros objetivos estratégicos. Por ello, durante 2015, desde Grupo SURA continuamos trabajando en el desarrollo y profundización de nuestro rol corporativo con el objetivo de definir los temas relevantes para la gestión conjunta y generar los espacios adecuados para abordarlos.

Uno de estos espacios es el Comité Financiero, que se realizó trimestralmente y de manera independiente con Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia (con esta última respetando las restricciones que se generan por el hecho de ser una entidad no controlada y por ser una compañía pública). Dentro de los temas trabajados aquí, se incluyen asuntos como el endeudamiento, los planes de crecimiento inorgánico, las estructuras de cobertura (derivados), temas contables y operativos, además de discutir la visión del mercado sobre nuestra estrategia. Con Bancolombia se hizo un monitoreo cercano de los resultados y se discutieron en detalle las expectativas hacia futuro.

Esta interacción nos permitió evaluar dos proyectos relevantes para la Organización: el primero es la expansión geográfica de nuestra filial Suramericana, que llega a 5 nuevos países con la adquisición de las operaciones de seguros del Grupo Internacional RSA; el segundo es la adquisición de la participación que JP Morgan tenía en nuestra filial SURA Asset Management, iniciativa que surgió tras el conocimiento detallado de esta Compañía en el marco de nuestra estrategia como Grupo.

Con estos proyectos adelantados en 2015, seguimos fortaleciendo nuestro portafolio. Hoy podemos decir que nuestros objetivos de expansión internacional fijados desde 2008 son una realidad, al consolidar nuestra presencia en 11 países de Latinoamérica, destacándose la posición que tenemos en los que conforman la Alianza del Pacífico.

ALGUNAS DE NUESTRAS PRÁCTICAS FRENTE AL FORTALECIMIENTO FINANCIERO:

Política Marco Financiera y de Inversiones

Un hecho relevante fue la aprobación en las juntas directivas de nuestras filiales de la Política Financiera y de Inversiones, formalizando los canales y mecanismos para la interacción de los equipos de trabajo.

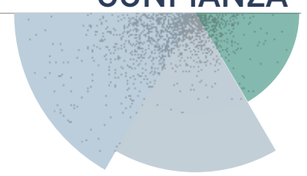
El objetivo de la Política Financiera y de Inversiones es alinear y coordinar la acción de Grupo SURA y sus filiales en torno a temas como: gestión de las inversiones, gestión de tesorería, gestión de relación con inversionistas y gestión de contabilidad e impuestos.

Los lineamientos contenidos en este documento están fundamentados en el plan estratégico de Grupo SURA y su gestión de negocios, brindando una visión de los principios que deben seguir todos los empleados involucrados en la gestión financiera y de inversiones de las compañías que conforman el Grupo Empresarial SURA.

La ejecución de esta política busca maximizar el valor a los grupos de interés y generar rentabilidad de los recursos financieros de las compañías y su portafolio de inversión, bajo una adecuada gestión de riesgos, garantizando la sostenibilidad de todos los negocios.

CONFIANZA

La Política Financiera y de Inversiones busca retribuir la confianza depositada por nuestros accionistas, clientes y demás grupos de interés que han encomendado a las compañías la gestión y custodia de sus recursos.



En **2015**
avanzamos en el proceso
de expansión de la Organización

Monitoreo de las inversiones
En línea con nuestro rol corporativo, existen procesos y protocolos de monitoreo y seguimiento para las operaciones de las compañías, para lo cual se establecen indicadores de gestión de los negocios (de operación, rentabilidad, riesgo y liquidez), cuyo objetivo es la generación de valor para los accionistas y grupos de interés.

NUESTRA RELACIÓN CON LOS INVERSIONISTAS

En Grupo SURA continuamos con nuestro objetivo de desarrollar relaciones de largo plazo con la comunidad inversionista, generando confianza a partir de la transparencia y oportunidad en la información que entregamos al mercado. Para la Compañía, la comunicación de doble via, los escenarios de participación y los encuentros con inversionistas, se han convertido en espacios relevantes de retroalimentación y formación constante que fortalecen los lazos con este grupo de interés.

En particular, 2015 fue un año de avances en el proceso de expansión de la Organización, que nos permite llegar a nuevos países y territorios, los cuales serán sin duda un reto para el área de Relación con Inversionistas en los próximos años. De igual forma, fue un año de ajustes en la forma como nuestra Compañía venía presentando sus resultados financieros. Con el cambio a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, entregamos más elementos sobre el desempeño de nuestros segmentos de negocio, logrando así una mejor comprensión sobre la dimensión de la Compañía.

Hoy Grupo SURA cuenta con los siguientes puntos de contacto, que son aprovechados para entregar información clara, oportuna y consistente, en los diferentes niveles de la Organización:

Grupo SURA Investor's Day
Como parte de la estrategia de continuar con el fortalecimiento de las relaciones de largo plazo con inversionistas y analistas, realizamos la tercera versión del *Investor's Day*, con el propósito de dar a conocer la consolidación del Grupo Empresarial SURA y de sus negocios en la región, además de la evolución, la estrategia y el desempeño de las compañías en los países donde tenemos presencia.

Con las ponencias de David Bojanini, Presidente de Grupo SURA; Gonzalo Alberto Pérez, Presidente de Suramericana; Andrés Castro, Presidente de SURA Asset Mangement; y Mauricio Reina, Investigador Asociado de Fedesarrollo, el evento propició discusiones sobre el rol corporativo de Grupo SURA y su actuación para la generación de valor y confianza. Tambien se presentaron las estrategias tanto de Suramericana, como de SURA Asset Management y su reciente evolución y alineamiento con la estrategia de Grupo SURA, lo que incluyó una visión detallada de la adquisición de las operaciones de seguros de RSA en Latinoamérica por parte de Suramericana. Por ultimo, se entregó un panorama de la economía latinoamericana que se enfocó en los retos que enfrenta la región hoy, así como en la visión prospectiva de estas economías. La información relacionada con el evento se puede encontrar en www.gruposuraday.com, donde se pueden descargar las memorias de las ponencias realizadas.

Conferencias con Inversionistas
En 2015 Grupo SURA participó en 14 conferencias donde tuvo la oportunidad de tener reuniones con más de 300 inversionistas y analistas provenientes principalmente de Estados Unidos, Europa, Latinoamérica y Asia, lo que permite incrementar la exposición de la Compañía a mercados internacionales. También es importante mencionar la relevancia que tienen las acciones de Grupo SURA en índices locales y globales como el COLCAP, COLEQTY, COLIR, MSCI, FTSE y DJSI, entre otros.

El área de Relación con Inversionistas ha fortalecido su rol y aumentado su exposición, debido a los más de 800 fondos internacionales que hoy invierten en la Compañía. Es de destacar que estos fondos alcanzaron una participación del 20.5% de la Compañía, lo que permite una mejor construcción de precios y una mayor liquidez.

Por último, en 2015 la Bolsa de Valores de Colombia otorgó por tercer año consecutivo el Reconocimiento IR a Grupo SURA, por cumplir con las mejores prácticas de reporte de información al mercado, fortaleciendo con ello el gobierno corporativo y la transparencia de la Compañía.

Conferencias trimestrales

En este espacio, realizado en cuatro oportunidades durante 2015, la Administración entregó información actualizada sobre los resultados financieros, la evolución de la estrategia, las tendencias y los proyectos en los cuales trabaja actualmente la Compañía.

Planes 2016

Durante 2015 Grupo SURA buscó seguir mejorando en los mecanismos de divulgación de información, consolidando una nueva estructura de reporte que permitió a los analistas e inversionistas incrementar su conocimiento de la Compañía. Este proceso de mejoramiento continúa como uno de los propósitos en 2016.

Adicionalmente se espera realizar la cuarta versión del Grupo SURA *Investor's Day* con el objetivo de profundizar en el conocimiento que los diferentes

LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA **otorgó por tercer año consecutivo el Reconocimiento IR a Grupo SURA**

Emisor BVC COMPROMETIDO iR

*El Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

actores del mercado tienen sobre la Compañía y sus inversiones estratégicas.

Grupo SURA cuenta con diferentes herramientas de comunicación para estar en contacto con el mercado y demás grupos de interés, además de la información de carácter legal que se publica en el sitio web de la Superintendencia Financiera de Colombia:

- **Página web - www.gruposura.com:** aquí se encuentra información completa y actualizada sobre nuestra Compañía y su desempeño, tanto en español como en inglés. Igualmente, es posible hacer seguimiento permanente, en línea, al comportamiento de la acción Ordinaria y Preferencial de Grupo SURA, consultar información personalizada para accionistas y encontrar los eventos y actividades de mayor importancia programados durante el año.

  Este sitio fue actualizado recientemente y ahora es responsive, lo que permite una mejor experiencia de usuario, de acuerdo con las prácticas y tendencias de consumo de contenidos digitales.

- **Redes Sociales:** los seguidores, encuentran en los canales de Twitter, Facebook y YouTube información actual y de interés sobre las dinámicas de la Organización y del entorno de negocios.

- **APP:** por medio de la aplicación para tabletas o Smartphones, los grupos de interés también pueden permanecer conectados y recibir las últimas actualizaciones sobre el desarrollo de la acción, noticias e información corporativa.

- **Línea de atención al accionista – 018000 521555:** esta es una línea telefónica gratuita, que de lunes a viernes, en horario de 7:30 a.m. a 5:00 p.m., orienta y resuelve las inquietudes generales sobre la Compañía.

El comportamiento ético es parte integral del ejercicio de negocios para Grupo SURA. Por ello, buscamos promover una cultura fundamentada en el compromiso ético que garantice el desarrollo de empresas más productivas y competitivas que generen resultados atractivos en términos de desarrollo social, calidad, rentabilidad y crecimiento a largo plazo.

Además de contar con un Código de Ética, que es parte integral del código de Gobierno Corporativo, y que divulgamos ampliamente con estrategias pedagógicas en 2015, Grupo SURA tiene establecido un Comité de Ética y cuenta además con un proceso y dirección electrónica para la Línea Ética, mecanismo que facilita la recepción de información sobre eventuales denuncias o situaciones que comprometan los principios éticos de la Compañía.

Línea Ética:
lineaetica@gruposura.com.co

En 2015, no se recibió ninguna denuncia a través de este mecanismo.

- **Oficina de Relación con Inversionistas – (574) 4355729:** los inversionistas institucionales o intermediarios del mercado encuentran aquí las respuestas a sus inquietudes específicas sobre la información pública de mayor relevancia de nuestra Compañía.

- **Oficina de accionistas – (574) 4355302:** aquí los accionistas resuelven inquietudes sobre las acciones, tales como entrega de dividendos, certificados, entre otros.

- **Fiduciaria Bancolombia – (574) 4042371:** los accionistas de la Compañía encuentran aquí respuesta a sus inquietudes a través de la red de oficinas de la Fiduciaria Bancolombia, quien actúa como administrador de nuestros títulos.

- **Boletines electrónicos:** a través de nuestro sitio web es posible suscribirse a este tipo de boletines para recibir información periódica sobre los avances y resultados de la Organización durante el año.

PRINCIPALES RETOS

- Iniciar en 2016 un período de consolidación y de desapalancamiento, donde el foco será trabajar en eficiencia, capturar sinergias y alcanzar el potencial que hemos identificado a través de nuestras filiales en los mercados en los que tenemos presencia.

- Implementar iniciativas que nos permitan lograr nuestros objetivos, tales como: acuerdos de distribución, alianzas, adopción de tecnologías conjuntas, desarrollo de nuevos canales y desarrollo de una estrategia digital integrada.

CALIFICACIONES INTERNACIONALES

FITCH RATINGS

grado de inversión internacional BBB con perspectiva estable

grado de inversión internacional BBB con perspectiva negativa
(acorde con perspectiva país)

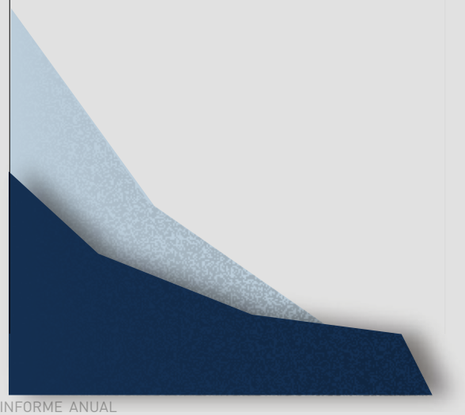
STANDARD AND POOR`S

ENTRE LA INCERTIDUMBRE Y LA RECUPERACIÓN

MAURICIO REINA
INVESTIGADOR ASOCIADO
DE FEDESARROLLO.
(Los comentarios expresados en esta columna no comprometen a la institución)

EN 2016

las economías de la Alianza del Pacífico tendrán un crecimiento alrededor del 2% y 3%



2016 debería ser el año en que termine el ajuste y se inicie la recuperación de las economías más sólidas de América Latina. Sin embargo, la viabilidad de esa transición está condicionada por la incertidumbre internacional. El año arrancó con varias inquietudes globales, entre las cuales hay dos especialmente relevantes para la región: los crecientes interrogantes sobre la economía china y la persistente debilidad de los precios del petróleo.

Este panorama incierto ha prolongado la debilidad de América Latina más de lo esperado. Según el Fondo Monetario Internacional, en 2016 la economía latinoamericana tendrá una caída de alrededor de 0,3%, similar a la que registró el año anterior. Sin embargo, detrás de esa cifra hay diversos comportamientos. Mientras los países suramericanos siguen ajustando su actividad, ante las restricciones externas y fiscales que ha dejado la caída de los precios internacionales de las materias primas, varias economías centroamericanas y caribeñas, importadoras netas de hidrocarburos, disfrutan de mayor holgura para crecer. Entre tanto, la suerte de México sigue atada al curso de la recuperación estadounidense.

Como veremos en los párrafos que siguen, en ese entorno sobresale el comportamiento de los países de la Alianza del Pacífico (Chile, Perú, Colombia y México), que con tasas de crecimiento que oscilarán entre 2 y 3 por ciento en 2016, constituyen casos notables en medio del estancamiento regional.

Interrogantes globales

La principal fuente de incertidumbre en 2016 es la situación de la economía china. En los últimos meses se han incrementado las dudas sobre su capacidad para mantener un dinamismo superior al 6,5% anual, en medio de crecientes dificultades macroeconómicas. El reto para las autoridades chinas consiste en garantizar que el motor de crecimiento haga el tránsito de las exportaciones y la inversión, que impulsaron la economía hasta hace poco, hacia el consumo interno. Garantizar ese relevo no es fácil, pues los hogares chinos tienen altísimos niveles de ahorro y el sector financiero presenta vulnerabilidades por la gran expansión de crédito que se dio en los últimos años. Estos dilemas han generado inestabilidad cambiaria, en la medida en que muchos inversionistas han decidido sacar sus capitales de China, presionando una depreciación del Yuan que las autoridades tratan de controlar.

El segundo factor de inestabilidad global en el comienzo de 2016 ha sido la persistente debilidad de los precios del petróleo. Este es el resultado de una creciente acumulación de inventarios globales de crudo, generada por un exceso de la oferta sobre la demanda que en el último año ha oscilado entre 1 y 2 millones de barriles diarios. Esto no significa que esta situación se vaya a mantener indefinidamente, porque a los actuales precios internacionales ya no es rentable la operación de muchos pozos que hoy están extrayendo sus restos de reservas. De hecho, desde mediados de 2015 empezó a disminuir la producción de petróleo en Estados Unidos y, lo que es más importante, la actividad de nuevas plataformas de perforación ha caído de manera drástica. Lo mismo está pasando con la inversión en nuevos proyectos de exploración alrededor del mundo, lo que implica que tarde o temprano la oferta global empezará a ceder y los precios a reaccionar. La pregunta es cuándo se dará ese rebote, y lo cierto es que nadie tiene la respuesta.

Los efectos de la incertidumbre global no paran ahí. La turbulencia ha puesto en duda una decisión que hasta hace poco se daba por tomada y que afecta a América Latina: la de la Reserva Federal de Estados Unidos de aumentar gradualmente sus tasas de interés a lo largo del primer semestre. Si bien la economía estadounidense sigue registrando un crecimiento sólido, con persistente caída del desempleo y gran confianza de los consumidores, hay preocupaciones acerca del crecimiento global y el efecto de la caída de los precios del petróleo sobre algunos bancos. Por eso ya no es tan claro que las tasas de interés vayan a aumentar al ritmo que estaba previsto, lo que representa un alivio para las monedas latinoamericanas en medio de las presiones devaluacionistas generadas por la volatilidad internacional.

La Alianza del Pacífico

Los países de la Alianza del Pacífico se destacan por tener un desempeño favorable en medio del estancamiento latinoamericano. El país mejor posicionado en este entorno es Perú, cuyo crecimiento el año pasado fue de 3.2% y este año debe rondar el 3%. La economía peruana no tiene que hacer grandes ajustes en el gasto público y privado, en la medida en que su situación macroeconómica es manejable.

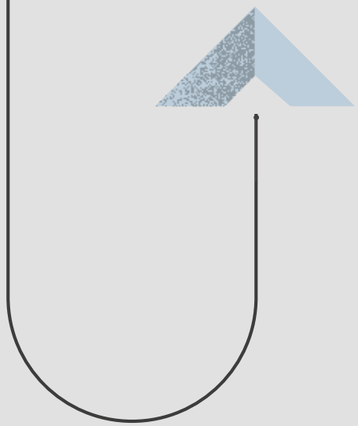
El déficit fiscal ronda el 1% del PIB y el desequilibrio externo apenas asciende a la mitad del de Colombia. Y si bien se esperan más aumentos en la tasa de interés para mantener a raya la inflación, el manejo monetario no constituye una amenaza para el crecimiento. De hecho, el mayor factor de incertidumbre en la actualidad es lo que pueda suceder en las elecciones presidenciales de abril próximo.

Por su parte, la economía chilena atraviesa una situación paradójica: su condición macroeconómica es relativamente buena comparada con el entorno regional, pero su crecimiento está limitado por una crisis de confianza de los agentes económicos. A pesar de la caída del precio del cobre, el déficit externo no constituye una amenaza y las cifras fiscales son manejables, y aunque la inflación cerró 2015 por encima de 4%, debe ceder ligeramente a lo largo de este año. A pesar de la ausencia de grandes amenazas macroeconómicas, la confianza de los inversionistas y los consumidores sigue siendo bastante frágil, como resultado de la debilidad política del gobierno y la incertidumbre sobre el curso de las políticas públicas. Entre los factores positivos y los negativos, se espera que en 2016 la economía chilena tenga un crecimiento de 2%, similar al del año anterior.

Como ya se mencionó, el desempeño de México está estrechamente ligado al de Estados Unidos. Si bien la economía estadounidense muestra cifras sólidas en el mercado laboral, su proyección de crecimiento para este año no supera 2,5% debido en gran medida a la incertidumbre global. En ese contexto, se espera que la economía mexicana crezca alrededor de 2.5% en 2016, un poco por encima del 2.2% calculado para el año pasado. Este desempeño se da en un entorno libre de grandes presiones macroeconómicas, con unos déficits manejables en lo externo y lo fiscal, pero sin que la inversión petrolera haya reaccionado a las reformas implementadas por el gobierno.

LOS PAÍSES DE LA **ALIANZA DEL PACIFÍCO**

Se destacan por tener un desempeño favorable en medio del estancamiento latinoamericano



Finalmente, la economía colombiana enfrenta un panorama agridulce. Por una parte, la menguada demanda externa ha sido reemplazada por motores internos para garantizar un dinamismo razonable. El sector de obras civiles debe crecer este año más del doble que el resto de la economía, gracias a la ejecución de las concesiones de Cuarta Generación. Además la industria debe tener un rebote importante en 2016, con un crecimiento similar al de obras civiles, por cuenta de la plena entrada en operación de la Refinería de Cartagena.

Entre tanto, los retos de la economía colombiana vendrán de un entorno macroeconómico frágil. El desequilibrio externo supera el 6% del PIB, el más alto entre las economías comparables de la región. En la medida en que ese déficit se pueda financiar con inversión extranjera y con créditos en condiciones razonables, no habría mayores sobresaltos y se corregiría gradualmente como resultado de la desaceleración de la economía y la consecuente reducción de las importaciones. Sin embargo, para que esa financiación se mantenga, es necesario que el gobierno impulse con urgencia una reforma tributaria estructural que preserve la confianza de los inversionistas extranjeros y las calificadoras de riesgo. De esta manera, la economía colombiana puede crecer alrededor de 2.7% en 2016, si el gobierno cumple su promesa de presentar la reforma tributaria al Congreso al comienzo del segundo semestre. Amanecerá y veremos...

Talento Humano

Sao Paulo

DESARROLLO DEL TALENTO HUMANO Y CULTURA EMPRESARIAL

Alcanzar un propósito requiere integrar visiones y capacidades que definan una ruta común, y ese es justamente el desafío de las empresas: conformar equipos diversos, creativos, con las competencias necesarias para gestionar las condiciones del entorno, y aportar a la competitividad de los negocios.

El cambio es una constante en la dinámica organizacional, y aunque la tecnología facilita los procesos y entrega eficiencias operativas, son las personas quienes aportan conocimientos, generan las ideas y establecen el relacionamiento. Es para las personas que se diseñan los bienes y servicios, es por ellas que nacen y permanecen las empresas.

En Grupo SURA reconocemos el talento humano como el factor determinante para el desarrollo del direccionamiento estratégico, nuestra Ruta 2020. Por tanto, avanzamos en el reconocimiento de las mejores prácticas en esta materia y articulamos las iniciativas de las filiales y subsidiarias, buscando coherencia con los Principios Laborales declarados en 2015, que son el eje orientador de la estrategia del talento humano.

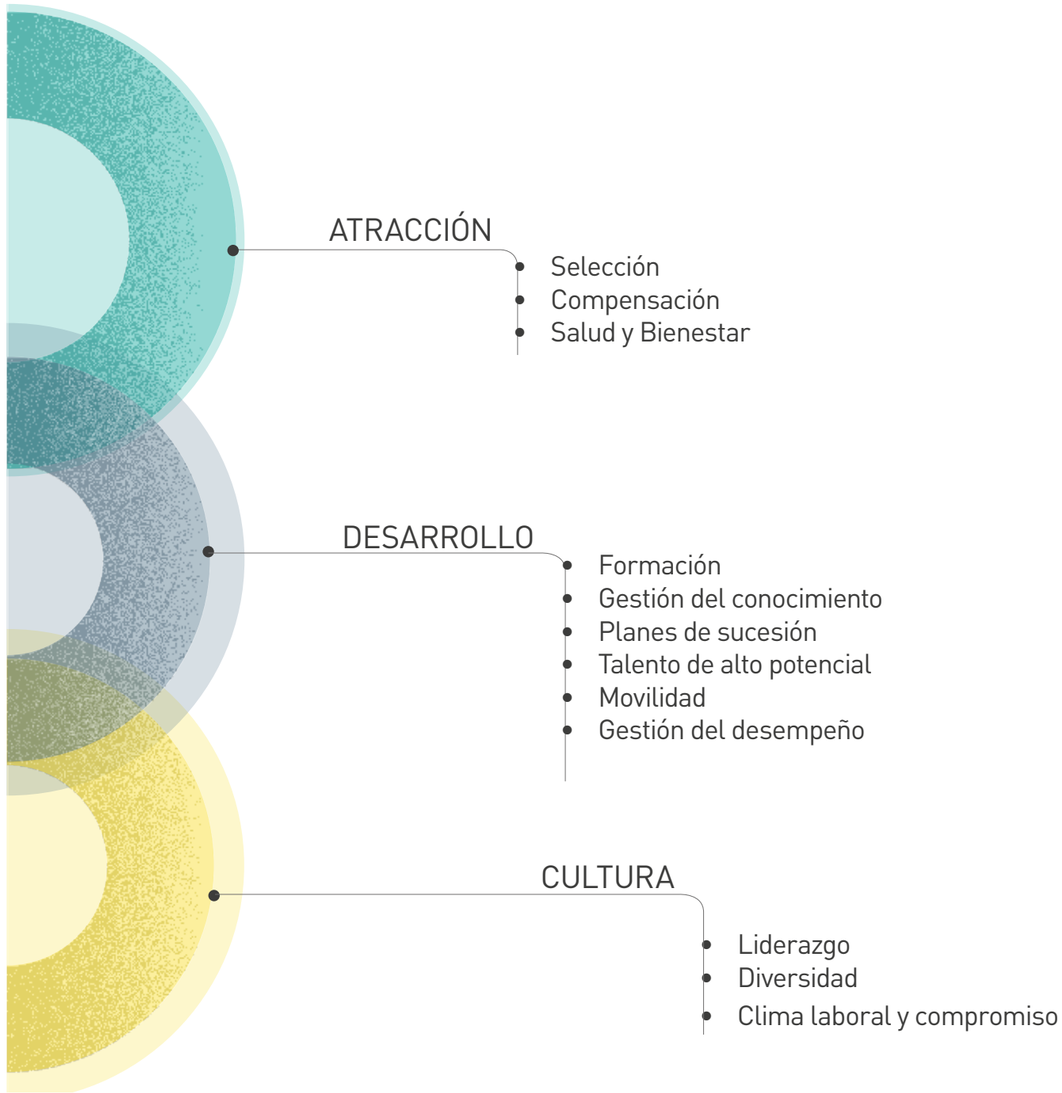
Atraer el mejor talento
Contar con personas que sumen sus conocimientos y competencias, personales y profesionales, y vean en las compañías la oportunidad para cumplir sus metas.

Desarrollar las competencias
Reconocer y estimular las capacidades de los empleados como insumo para los planes de formación, promoción y sucesión. Así mismo, desde las capacidades individuales se construye el conocimiento colectivo de las compañías para seguir respondiendo a los retos del entorno, para innovar y aportar a la competitividad.

G4.56

Compartir valores
Una cultura que privilegie el respeto, la responsabilidad, la equidad y la transparencia como centro de la actuación y el relacionamiento.

ACCIONES QUE MATERIALIZAN LA ESTRATEGIA DEL TALENTO HUMANO



Principios Laborales del Grupo Empresarial SURA

En desarrollo de nuestro compromiso con la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo –OIT–, la Declaración Universal de los Derechos Humanos y el Pacto Global de Naciones Unidas, declaramos los siguientes Principios Laborales como un aporte al desarrollo humano y la calidad de vida:

1. Respetamos la dignidad humana, sin discriminación por condiciones de raza, religión, género, funcionalidad, económica, orientación sexual o política.

2. Actuamos en estricto cumplimiento de la ley y las normas, y aportamos a la construcción de sociedades justas y equitativas.

3. Censuramos el trabajo forzoso, el trabajo infantil o cualquier otra forma de trabajo que atente contra el decoro y la dignidad humana.

4. Privilegiamos el buen trato, actuamos con respeto, responsabilidad, equidad y transparencia en nuestras relaciones.

5. Promovemos el dialogo abierto, desde la libertad de expresión y la información oportuna, clara, amplia y suficiente.

6. Respetamos los Derechos Humanos y nos aseguramos de no ser cómplices de su vulneración en nuestras relaciones laborales y comerciales.

7. Garantizamos una retribución digna acorde con los resultados de la empresa, de la industria y del mercado laboral local.

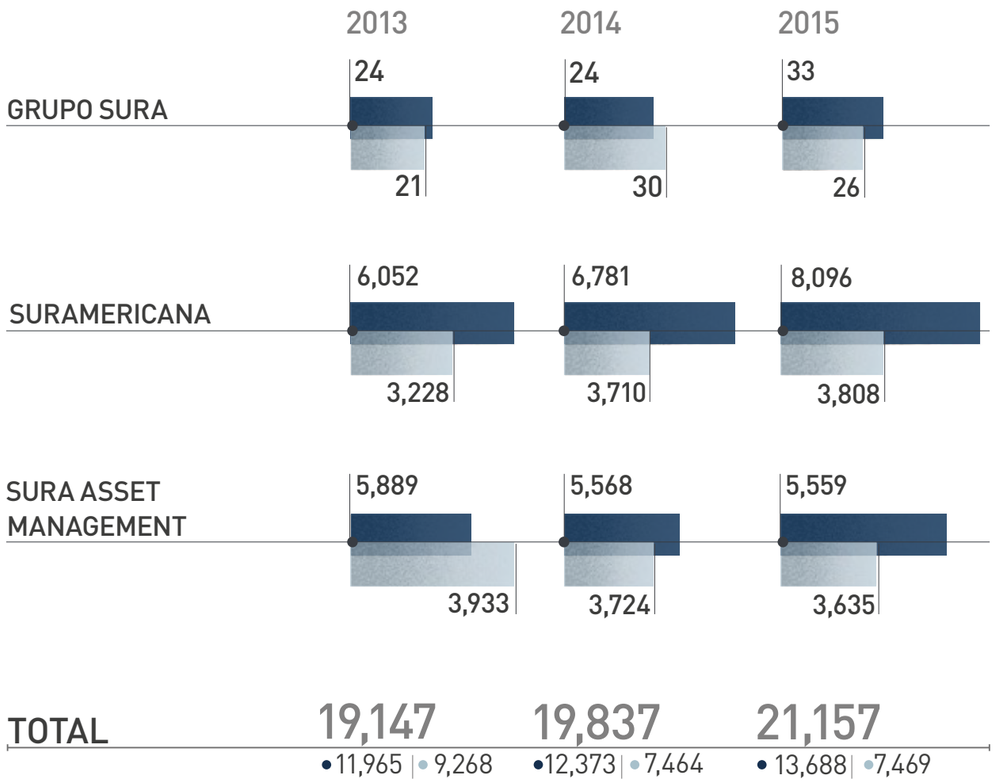
8. Trabajamos por el desarrollo personal y profesional de nuestros empleados como garantía de continuidad del negocio en el largo plazo.

9. Respetamos la libertad de asociación y reconocemos el derecho a la negociación colectiva.

10. Propendemos por la seguridad, la salud y el bienestar en los lugares de trabajo.

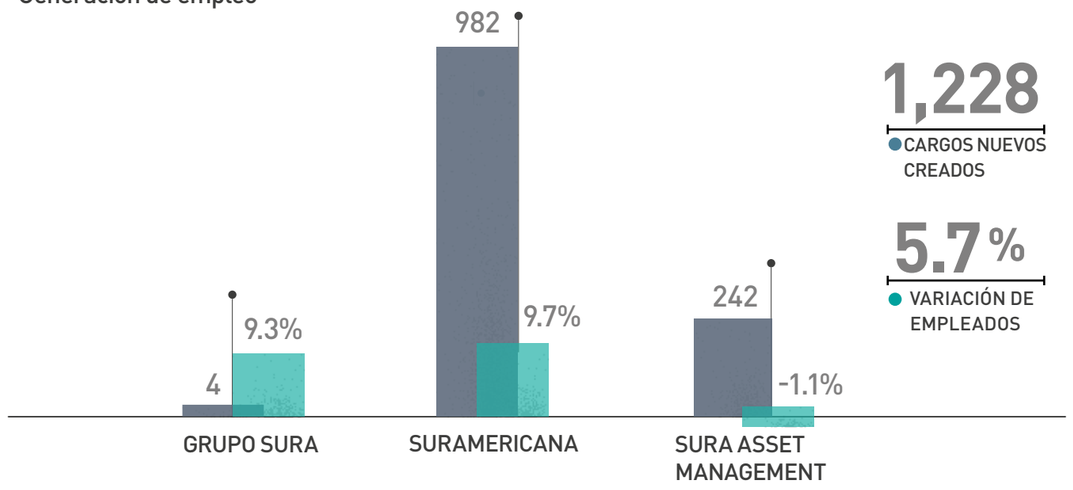
G4.10
G4.LA1

TALENTO HUMANO EN CIFRAS
Número de empleados



*Incluye practicande y aprendices:400 de Suramericana y 199 de SURA Asset Management

Generación de empleo



1,228
CARGOS NUEVOS CREADOS

5.7%
VARIACIÓN DE EMPLEADOS

G4.10

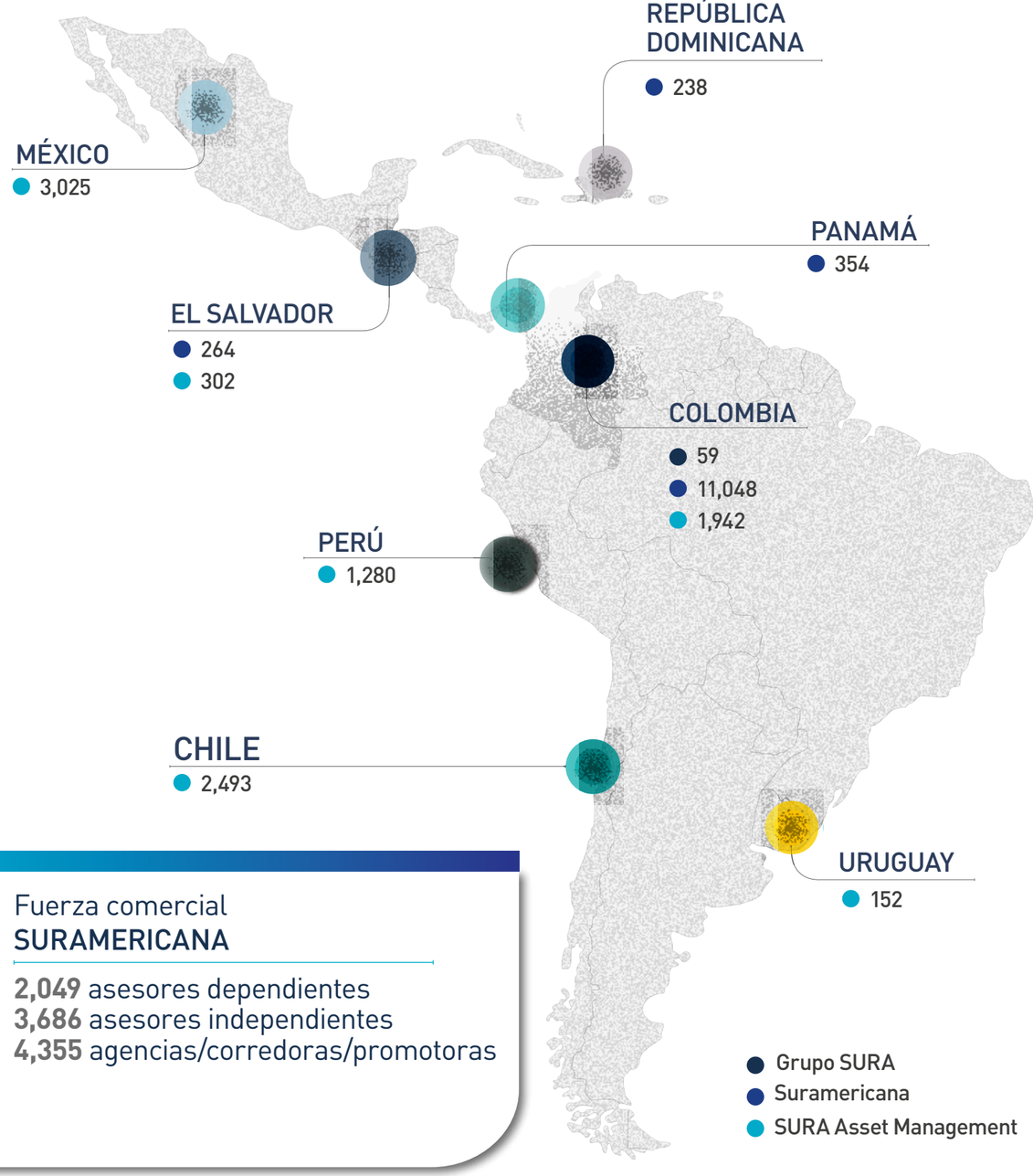
Número de empleados por tipo de contrato

Tipo de Contrato	Grupo SURA	Suramericana	SURA AM	Total	Porcentaje
Término Fijo	3	460	817	**1,279**	6.0%
Término Indefinido	55	11,044	8,377	**19,476**	91.2%
Aprendizaje	1	400	199	**600**	2.8%
Total	**59**	**11,904**	**9,393**	**21,356**	**100%**

91.2% de los empleados

del Grupo Empresarial SURA
tienen contrato laboral a término indefinido.

Empleados por país



Fuerza comercial
SURAMERICANA

2,049 asesores dependientes
3,686 asesores independientes
4,355 agencias/corredoras/promotoras

Número de empleados por nivel

Clasificación Nivel	Grupo SURA	Suramericana	SURA AM	Total	Porcentaje
Nivel 1: CEO corporativo, CEO Local y Vicepresidente Corporativo	3	9	15	**27**	0.1%
Nivel 2: Vicepresidente Local, Auditor	1	8	46	**55**	0.3%
Nivel 3: Gerente, Subgerente	7	108	122	**237**	1.1%
Nivel 4: Subgerente, Gerente de Oficina, Gerente, Director, Subdirector	6	611	289	**906**	4.3%
Nivel 5: Jefe, Especialista, Supervisor, Coordinador	12	401	890	**1,303**	6.2%
Nivel 6: Analista	19	5,527	6,301	**11,847**	56.0%
Nivel 7: Auxiliar, asistente, aprendices y Operativos	11	5,240	1,531	**6,782**	32.0%
Total	**59**	**11,904**	**9,194**	**21,157**	**100%**

Número de empleados por rango de edad

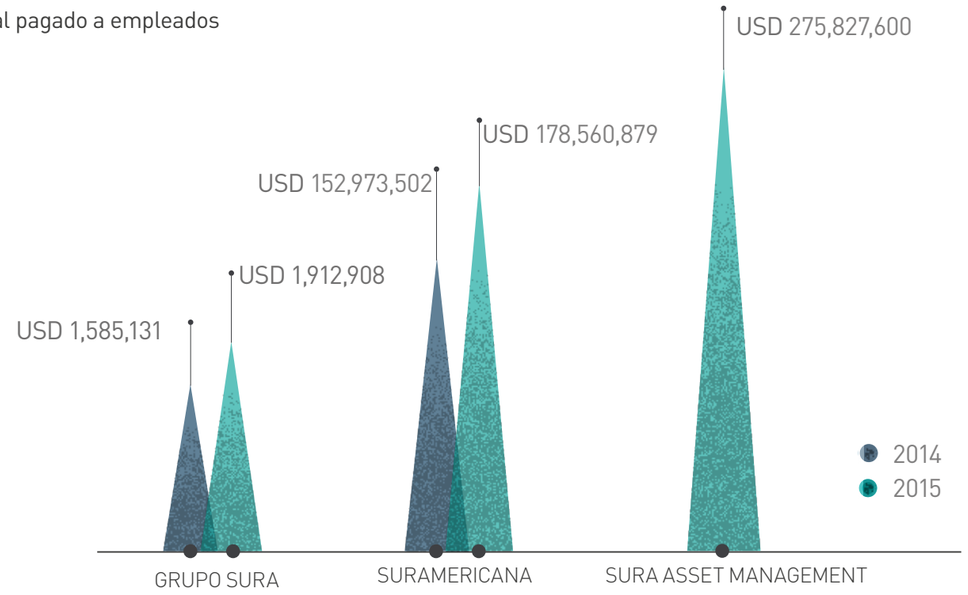
Rango de Edad	Grupo SURA	Suramericana	SURA AM	Total	Porcentaje
Entre 18 y 25 años	5	1,697	560	2,262	11.7%
Entre 26 y 35 años	30	5,111	3,172	8,313	39.3%
Entre 36 y 45 años	12	3,334	3,095	6,441	30.4%
Entre 46 y 55 años	9	1,571	1,891	3,471	16.4%
Mayores de 56	3	191	476	670	3.2%
Total	**59**	**11,904**	**9,194**	**21,157**	**100%**

Número de empleados por rango de antigüedad

Antigüedad	Grupo SURA*	Suramericana	SURA AM	Total	Porcentaje
Inferior a 1 año	11	2,546	1,523	4,080	19.3%
Entre 1 y 5 años	23	5,478	3,989	9,490	44.9%
Entre 6 y 10 años	14	2,375	1,668	4,057	19.2%
Entre 11 y 20 años	3	1,119	1,638	2,760	13.0%
Más de 20 años	8	386	376	770	3.6%
Subtotal	**59**	**11,904**	**9,194**	**21,157**	**100%**

*Si bien Grupo SURA se creó hace 18 años, varios de sus empleados provienen de sus filiales, conservando su antigüedad

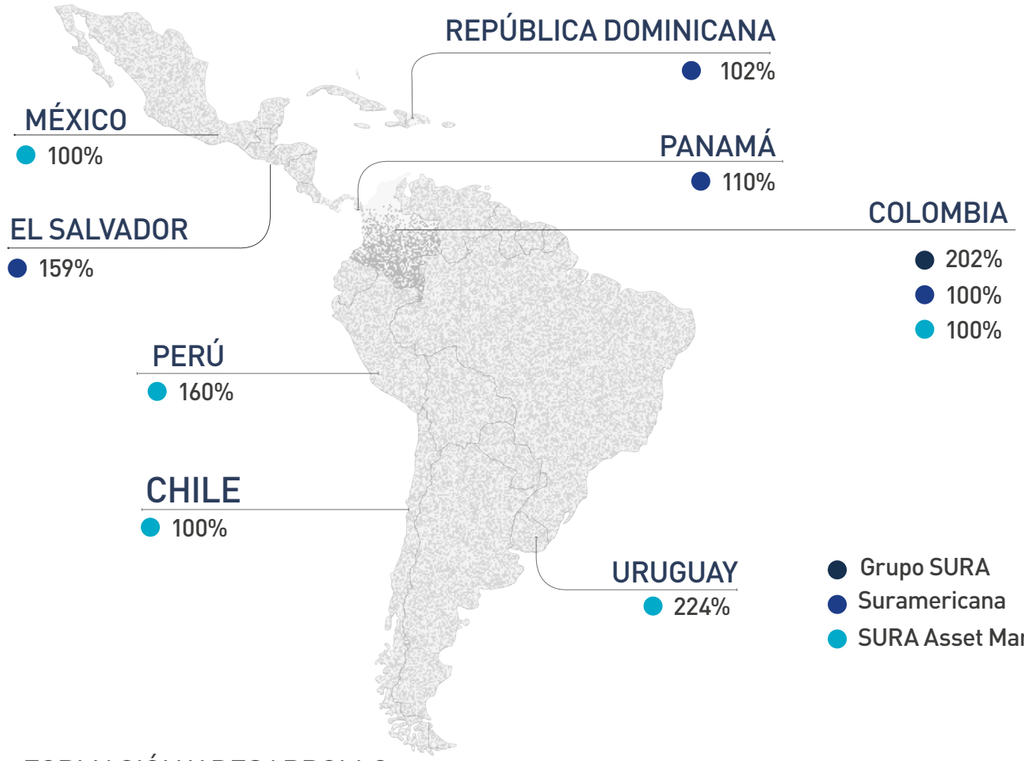
Monto total pagado a empleados



Nota: incluye salarios, prestaciones legales, prestaciones extralegales y otros beneficios.

G4.EC5

Porcentaje que representa el salario mínimo de las compañías frente al salario mínimo del país

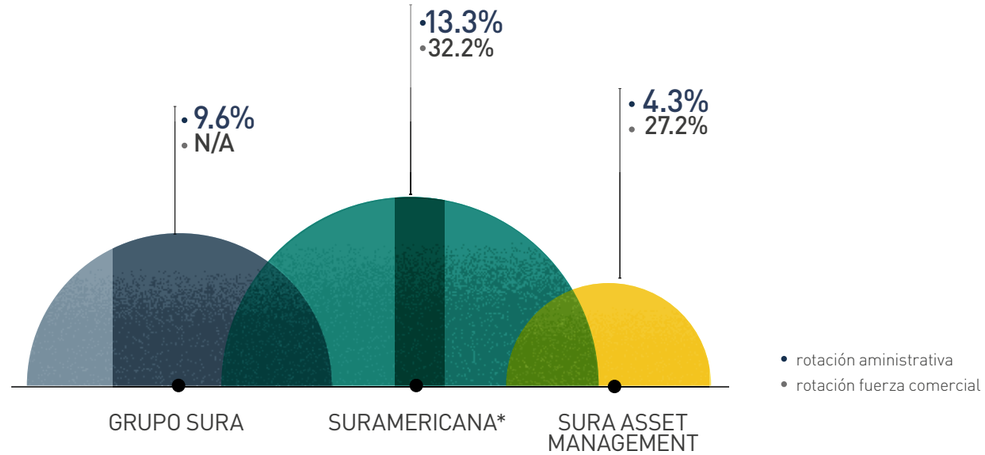


FORMACIÓN Y DESARROLLO

Formación a empleados

	2014			2015		
	Personas formadas	Horas	Inversión - USD	Personas formadas	Horas	Inversión - USD
Grupo SURA	54	3,232	64,963	59	6,677	309,932
Suramericana	6,808	231,058	1,553,182	12,313	305,939	1,801,293
SURA Asset Management	ND	1,256	3,800,000	10,931	152,158	3,661,381
Total	**6,862**	**235,546**	**5,418,145**	**23,303**	**464,774**	**5,772,606**

Rotación de empleados



*Los datos reportados para Suramericana corresponden a su filial en Colombia

Empleados con estudios de posgrado

Salud y seguridad en el trabajo

	2014		2015	
	Inversión USD	Beneficiados (empleados y familiares)	Inversión USD	Beneficiados (empleados y familiares)
Grupo SURA	1,334	54	9,737	59
Suramericana	499,829	12,342	764,645	17,753
SURA Asset Management	ND	ND	564,710	18,414
Total	**501,162**	**12,396**	**1,339,092**	**36,226**

Licencias de maternidad y paternidad otorgadas a empledos

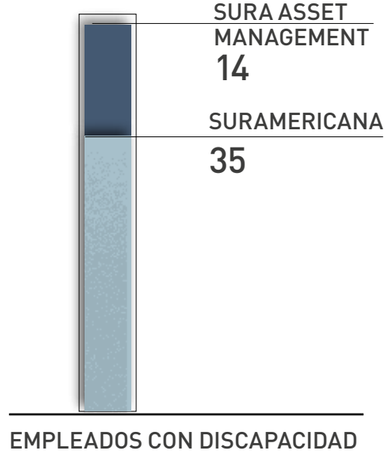
Grupo SURA

2015
2

Suramericana

2014	2015
383	381

En SURA Asset Management se otorgaron 23,842 días por licencia de maternidad y 325 días por licencia de paternidad.



EMPLEADOS CON DISCAPACIDAD

Indicadores de salud y seguridad en el trabajo

	Accidente laboral		Enfermedad laboral		Enfermedad común		Tasa Absentismo
	# de casos	Días perdidos	# de casos	Días perdidos	# de casos	Días perdidos	
Grupo SURA	2	4	0	0	27	76	114
Suramericana	601	1,198	26	138	17,094	89,047	462
SURA Asset Management	148	4,831	4	151	ND	26,467	259
Total	751	6,033	30	289	17,121	115,590	

LIBERTAD DE ASOCIACIÓN

1,615
Personas sindicalizadasen el Grupo Empresarial SURA

SURAMERICANA

- **ASES -** Asociación de Empleados de Suramericana
- **ASOASS** - Asociación Nacional de Agentes de Suramericana de Seguros

904 PERSONAS SINDICALIZADAS

SURA ASSET MANAGEMENT

- Sindicato Nacional de Trabajadores AFP Capital
- Sindicato Nacional de Trabajadores AFP Capital (Santa María)
- Sindicato de Empresa de Vendedores AFP Capital
- Sindicato Metropolitano de Trabajadores AFP Capital
- Sindicato Metropolitano de Trabajadores AFP Capital
- AEBU
- Pacto Colectivo
- Convención Colectiva

711 PERSONAS SINDICALIZADAS

332 EMPLEADOS CUBIERTOS CON PACTO/CONVENCIÓN G4.11

ALGUNAS PRÁCTICAS DESTACADAS

Calidad de Vida
Grupo SURA promueve el balance entre la vida personal, familiar y laboral mediante iniciativas enmarcadas en el programa Vive Saludable que busca impulsar hábitos de alimentación, actividad física y salud mental, fomentando el bienestar integral.

Gestión del conocimiento
Las compañías reconocen la importancia de promover los procesos de formación y para ello se cuenta con programas específicos. Algunos de ellos son:

- Espacios destinados a compartir conocimiento sobre temas de relevancia y actualidad en el contexto de los negocios, desde los ámbitos locales e internacionales.

- Construcción de mallas curriculares y planes de formación, que se materializan en formación virtual y presencial, a partir de los mapas de conocimiento, instrumento que identifica los conocimientos requeridos en cada uno de los cargos.

- Promoción del aprendizaje colaborativo para la divulgación y apropiación del conocimiento técnico y roles dentro de la Organización. Este programa consiste en la implementación de redes de conocimiento para compartir experiencias, lecciones aprendidas y buenas prácticas.

GRUPO SURA

promueve el balance entre la vida personal y laboral

Compensación y Beneficios
Los empleados del Grupo Empresarial cuentan con incentivos que materializan la estrategia de bienestar mediante beneficios extrasalariales, flexibilidad horaria, aportes económicos para pólizas de seguros y compensación de acuerdo con el desempeño y los resultados de las compañías.

Comités que garantizan el bienestar
Las compañías tienen comités con representatividad de los empleados y los empleadores para la vigilancia de la salud, la seguridad y la convivencia. Cada país maneja esquemas que permiten cumplir estos propósitos.

Clima laboral y compromiso
Cada dos años se realiza la medición de clima organizacional, evaluando la percepción de los empleados frente al apoyo del jefe, el trato interpersonal, la disponibilidad de los recursos y el apoyo organizacional. Esto permite establecer planes de mejoramiento y acompañamiento a los equipos.

PRINCIPALES RETOS

- Diseñar e implementar iniciativas de retención del potencial a través del compromiso afectivo de los empleados con la Compañía
- Gestionar el conocimiento
- Desarrollar equipos y talentos de alto desempeño
- Consolidar una cultura corporativa que responda a una filosofía corporativa compartida
- Mejorar y mantener los indicadores de salud y seguridad en el trabajo
- Integrar indicadores y mediciones regionales del talento humano de las filiales y subsidiarias

Compromiso con el Desarrollo Sostenible

Lima

PROVEEDORES

G4.12

Los resultados de una empresa dependen, en gran medida, de los proveedores de bienes y servicios con los cuales se relaciona. En el trabajo conjunto se comparten riesgos y se generan oportunidades, y de ahí la relevancia de privilegiar una actuación responsable. En el Grupo Empresarial SURA reconocemos la importancia de los proveedores en el cumplimiento de la promesa de valor de los negocios de cara a los diferentes grupos de interés, y por ello hemos definido un modelo de gestión integral que establece las bases para el relacionamiento con quienes son aliados permanentes de los propósitos corporativos.

El modelo se enmarca en la gestión del riesgo y control, el relacionamiento de largo plazo, el compromiso con el desarrollo sostenible y la adopción de buenas prácticas y estándares internacionales. Estos lineamientos están contenidos en la Política de Gestión Integral de Proveedores y Compras. Así mismo, se cuenta con un Código de Conducta para Proveedores, que define los principios y reglas de comportamiento frente a asuntos que impactan el relacionamiento.

Un mayor conocimiento de los proveedores permite no solo un mejor manejo de la información, sino también identificar los riesgos a los cuales pueden estar expuestas las compañías. De allí se derivan planes de acción que inciden en la efectividad y eficiencia en los procesos, la toma de decisiones y la transparencia en las relaciones. En este sentido se han desarrollado mapas para la identificación de riesgos en la cadena de abastecimiento, de acuerdo con la particularidad de cada negocio y la naturaleza del proveedor.

- RIESGOS
  - LEGAL
  - FRAUDE
  - CORRUPCIÓN
    - REPUTACIÓN
    - INTERRUPCIÓN DE LA OPERACIÓN

Para la categorización y selección de un proveedor, se tienen en cuenta:

- Nivel de riesgo
- Madurez en las prácticas financieras, laborales, ambientales, de gobierno corporativo y derechos humanos
- Calidad, precio y oportunidad de los bienes y servicios

FASES DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE PROVEEDORES

SELECCIÓN

- Registro
- Categorización
- Análisis
- Contratación

GESTIÓN PARTICIPATIVA

Mecanismos de relacionamiento en doble vía que permitan el cumplimiento de los principios organizacionales

EVALUACIÓN

Proceso de validación de niveles de satisfacción y de desarrollo de prácticas

DESARROLLO FORTALECIMIENTO

Iniciativas que permitan cualificar la gestión del proveedor y de SURA

Número de proveedores

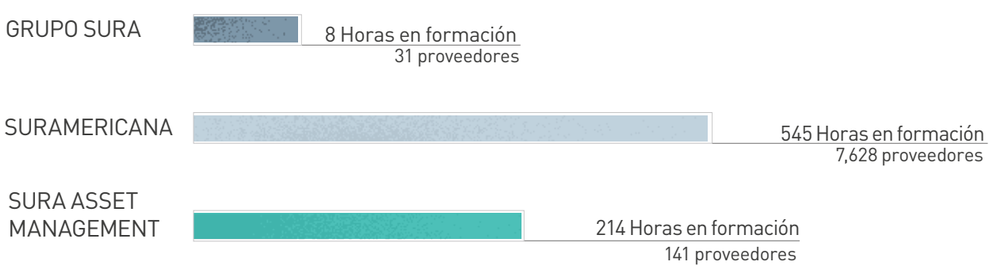
	2014	2015	Variación %	Personas naturales*	Personas jurídicas**	Proveedores nacionales***
Grupo SURA	406	321	-20.94%	15%	85%	99.4%
Suramericana	20,845	22,012	5.60%	53%	47%	98.9%
SURA AM	8,701	5,653	-35.03%	ND		96.4%
Total	29,952	27,986	-6.56%			

*Las personas naturales corresponden a los proveedores que suministran bienes y servicios como individuos.
** Las personas jurídicas corresponden a proveedores que son entes u organizaciones que han sido constituidos para emprender una actividad económica, social o comercial.
***Este porcentaje permite determinar el impacto en la economía por compras a proveedores nacionales en cada país.

Valor pagado

			% Compras nacionales
Grupo SURA	COP 11,878 millones	USD 3.8 millones	99.2%
Suramericana	COP 2.9 billones	USD 935.8 millones	98.9%
SURA AM	COP 877,608 millones	USD 278.6 millones	94.8%
Total	COP 3.8 billones	USD 1.2 billones	98%

Formación



767

TOTAL HORAS DE FORMACIÓN A PROVEEDORES
En el Grupo Empresarial SURA

7,800

PROVEEDORES FORMADOS

PRÁCTICAS DESTACADAS

Suramericana implementó el Plan Excelencia SURA, que en alianza con las cámaras de comercio de tres ciudades de Colombia desarrolló procesos de cualificación técnica y empresarial para 116 proveedores. Esta iniciativa tiene como propósito aportar al mejoramiento continuo, el cumplimiento legal y la reducción de los riesgos potenciales en la cadena de abastecimiento.

Otra de las iniciativas encaminadas a fortalecer las relaciones con este grupo de interés fue el Encuentro Nacional de Proveedores SURA, liderado por Suramericana en Colombia. El evento contó con la participación de 455 proveedores y 73 negociadores de la Compañía. Se abordaron conferencias sobre ética, cultura y liderazgo; innovación; seguridad social; ecoeficiencia y oportunidades intergeneracionales; también se realizó un panel con cuatro proveedores sobre sus casos de éxito.

La implementación de *Supplier Relationship Management –SRM–* permitió 1,600 registros unificados para todas las compañías de Suramericana en Colombia, y facilitó negociaciones para insumos médicos, insumos odontológicos y servicios de telecomunicaciones y mobiliarios.

PRINCIPALES RETOS

- Homologar y acompañar a las filiales en la implementación del modelo de gestión de proveedores, haciendo tangible la promesa de valor frente a los grupos de interés en cumplimiento de los principios de la Organización.
- Implementar la metodología de riesgos de la cadena de suministro para asegurar la sostenibilidad y continuidad del negocio.
- Robustecer las alianzas con entidades públicas, privadas y del tercer sector para el desarrollo de los proveedores, en conocimientos de gestión empresarial y técnica.

MEDIO AMBIENTE

Uno de los mayores desafíos que enfrentan hoy las empresas, es la adaptación a las nuevas condiciones ambientales. El cambio climático es un fenómeno que exige acciones globales, de todos los sectores y en todos los niveles: sequías más prologadas, lluvias más intensas, deshielo de los cascos polares y aumento del nivel del mar son, entre otros, factores que impactan el desarrollo de las comunidades y la competitividad de las empresas. En la Conferencia de las Partes – COP 21– realizada en diciembre de 2015 en Paris, 195 países se comprometieron a evitar un aumento de la temperatura mundial superior a 2°C, a partir de una disminución paulatina de las emisiones.

Los países donde operan las filiales y subsidiarias de Grupo SURA, asumieron un compromiso con este desafío global, reduciendo las emisiones de gases efecto invernadero para 2030, de acuerdo con el portal de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. así:

- Colombia **20%**
- México **22%**
- Perú **31%**
- Uruguay **35%**
- Chile **35%**
- República Dominicana **20%**

El compromiso ambiental del Grupo Empresarial SURA se fundamenta en:

- Promover en las compañías del Grupo Empresarial la adopción de prácticas que favorezcan la protección del medio ambiente, el cumplimiento de las disposiciones normativas y la adopción del principio de precaución.
- Analizar periódicamente el desempeño ambiental de las inversiones estratégicas.
- Adoptar criterios ambientales en los procesos de selección de proveedores y en las actividades asociadas a la operación.
- Considerar los aspectos e impactos ambientales en los análisis de los proyectos de inversión y desarrollo de los negocios.
- Generar espacios de divulgación y conocimiento que fortalezcan la cultura del cuidado de los recursos.
- Participar en alianzas encaminadas a la investigación, el desarrollo y el uso de tecnologías que favorezcan la protección y el cuidado ambiental.

ÁMBITOS DE LA GESTIÓN AMBIENTAL:

- Ecoeficiencia
- Riesgos y oportunidades
- Formación y divulgación ambiental

ECOEFICIENCIA

La ecoeficiencia hace referencia al uso adecuado de los recursos y a la adopción de estrategias que permitan optimizarlos en aras del cuidado del medio ambiente y la sostenibilidad de los negocios.

G4.EN3

Consumo de Energía

El consumo de energía de Grupo SURA puede ser directo, derivado de la quema de combustibles para el uso de vehículos propios y del avión corporativo, o indirecto, asociado a la compra de energía al sistema interconectado nacional mediante alguno de sus operadores.

Consumo de energía directa	2013 (MJ)	2014 (MJ)	2015 (MJ)	Variación	Justificación de la variación
Avión Corporativo	2,703,508	2,374,577	3,631,649	+ 52.9%	Incremento de horas voladas en 145%.
Vehículos Ejecutivos	735,552	907,204	942,264	+ 3.8%	Incremento en los desplazamientos.

Consumo de energía indirecta	2013 (MJ) [2]	2014 (MJ)	2015 (MJ)	Variación	Justificación de la variación
Energía indirecta	702,386	728,788	791,049	+ 4.9%	El incremento en el consumo de energía indirecta (energía eléctrica) se debió principalmente al crecimiento en el número de personas.

G4.EN8

Consumo de Agua

	2013 (m^3)	2014 (m^3)	2015 (m^3)
Grupo SURA	905,5	837,1	980,1

Consumo de Papel

El papel utilizado en la mayoría de las operaciones del Grupo Empresarial SURA proviene de dos tipos de fuentes: plantaciones forestales responsables que cuentan con certificación FSC (Forest Stewardship CouncilTM) o papel fabricado a partir de la caña de azúcar cuya fabricación usa, como insumo, residuos agroindustriales.

	2013 (t)	2014 (t)	2015 (t)
Grupo SURA	0,24	0,23	0,37

Huella de Carbono

En Grupo SURA medimos las emisiones de CO2 producto de nuestra actividad empresarial, y adelantamos proyectos de ecoeficiencia y de educación que buscan minimizar los impactos al medio ambiente. Además, promovemos que esta práctica se adopte en cada una de las filiales y subsidiarias. Actualmente avanzamos en un proceso de estandarización de las mediciones para tener comparativos entre países y compañías, y establecer metas corporativas de reducción.

[3]Para el año 2013 la cobertura de los datos era de 86% tomando como referencia el número de empleados directos que se encontraban en las sedes reportadas. En la actualidad la cobertura es del 100%.

Este cálculo se efectúa teniendo en cuenta los factores de emisión de la Unidad de Planeación Minero Energética de Colombia –UPME[3] – y del *Greenhouse Gas –GHG Protocol*[4]. Con esta medición se busca generar estrategias que reduzcan el impacto de las operaciones en el cambio climático.

La huella de carbono se mide teniendo en cuenta tres alcances:

- **Alcance 1:** emisiones producidas por fuentes de energía directa que son propiedad o controladas por Grupo SURA.
- **Alcance 2:** emisiones indirectas producto de la compra de energía al Sistema Interconectado Nacional.
- **Alcance 3:** emisiones indirectas que incluyen las emisiones de proveedores, clientes y otros actores presentes en el ciclo de vida de los servicios prestados.

G4.EN15
G4.EN16
G4.EN17

	2013			2014			2015		
	Emisiones alcance 1 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 2 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 3 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 1 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 2 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 3 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 1 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 2 (ton CO2 e)	Emisiones alcance 3 (ton CO2 e)
Grupo SURA	248.19	37.6	54.98	237.48	42.7	63.75	329.89	49.6	74.08

[3]Unidad administrativa especial colombiana, de carácter técnico, adscrita al Ministerio de Minas y Energía, regida por la Ley 143 de 1994 y por el Decreto número 1258 de Junio 17 de 2013, cuya misión es planear de manera integral el desarrollo minero energético, apoyar la formulación de política pública y coordinar la información sectorial con los agentes y partes interesadas. Descripción consultada en: http://www1.upme.gov.co/quienes-somos.
[4]El Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (GHG Protocol) es una herramienta usada para entender, cuantificar y gestionar las emisiones de gases de efecto invernadero. Descripción basada en información publicada en http://www.ghgprotocol.org/about-ghgp.

2015

Grupo SURA se ubica como la segunda empresa colombiana con mejor puntaje en el CDP

CDP

Grupo SURA hace parte del CDP – *Driving Sustainable Economies*, una organización internacional sin ánimo de lucro, fundada en el año 2000, que reúne a 822 inversores con cerca de USD 95 trillones en activos bajo su gestión, y que proporciona un amplio y completo sistema de divulgación ambiental con información sobre cambio climático, agua y bosques, entre otros, convirtiéndose en un referente para inversionistas en la toma de decisiones de inversión.

CDP usa como insumo principal un cuestionario anual diligenciado por más de 5.000 compañías y emite su calificación sobre dos dimensiones, el desempeño de las empresas en la implementación de estrategias para minimizar los impactos del cambio climático, y la transparencia con los grupos de interés al entregar información sobre estas acciones.

Las calificaciones obtenidas por Grupo SURA fueron: B en el desempeño, superando el resultado del año anterior que correspondió a la banda D; en la dimensión Transparencia, la Compañía obtuvo 97 puntos, 24 más que en 2014.

Nuestra Compañía se ubica como la segunda empresa colombiana con mejor puntaje, evidenciando el compromiso con la promoción de una economía de bajo carbono, así como con la entrega de información a los mercados de capitales y al público en general acerca de sus esfuerzos y su contribución para mitigar los efectos del cambio climático.

SURA Perú, filial de SURA Asset Management, obtuvo los siguientes resultados en la calificación de CDP: Desempeño D, Transparencia 81.

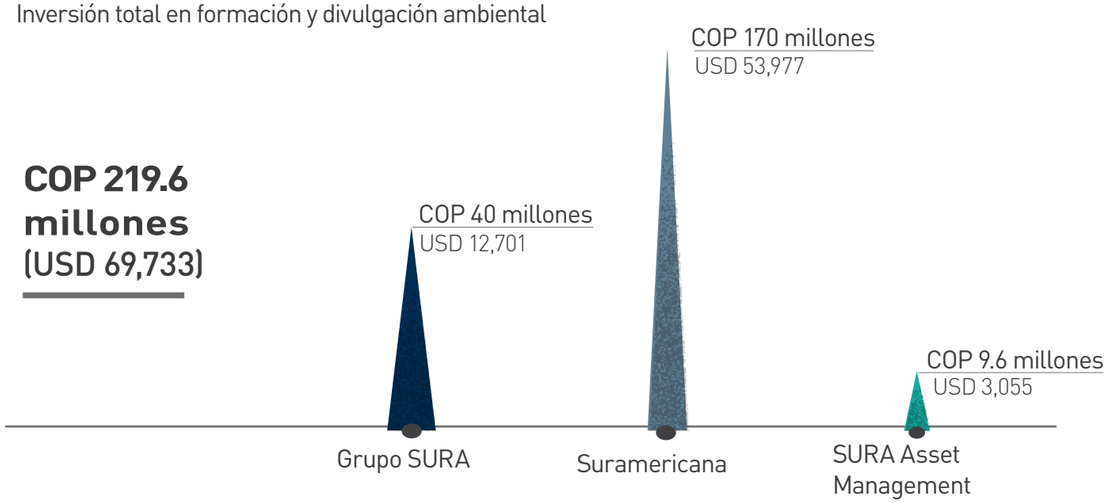
FORMACIÓN Y DIVULGACIÓN AMBIENTAL

Cada día cobra mayor relevancia emprender procesos educativos que integren a los grupos de interés, no sólo para motivar conductas alrededor del uso eficiente de los recursos sino para desarrollar conjuntamente prácticas que impacten positivamente el medio ambiente.

Acciones formativas adelantadas en 2015

- 59 empleados de Grupo SURA se formaron en separación de residuos y consumo responsable de agua y energía.
- Semana dedicada a reflexionar sobre el cuidado del medio ambiente.
- Presentación del documental Colombia, Magia Salvaje, producido por Grupo Éxito, enmarcado en un conversatorio sobre Biodiversidad con el Director de Conservación de la WWF en Colombia.
- Campaña de recolección de botellas para fomentar la construcción con ecoladrillo en alianza con una comunidad rural en Antioquia, Colombia.

Inversión total en formación y divulgación ambiental



SURA Asset Management invirtió **COP 1,798 millones** (USD 570,889) en procesos enfocados en ecoeficiencia

RIESGOS Y OPORTUNIDADES

El desarrollo de las sociedades depende de la capacidad de adaptarse a las condiciones del entorno. En este sentido, Grupo SURA avanza en la comprensión de los riesgos y las oportunidades derivados de las condiciones medioambientales, del cambio climático y sus manifestaciones, entendiendo cómo desde nuestro rol como inversionistas y casa matriz de compañías en los sectores de Seguros y Pensiones, se deben gestionar tendencias como la menor disponibilidad de recursos naturales, el mercado del carbono, los inversionistas responsables, los cambios en los precios de los commodities, y otros efectos derivados de los cambios ambientales y los entornos regulatorios y de mercado.

Para hacer frente a estos temas, se gestionan los portafolios de inversión considerando aspectos relacionados con el desempeño ambiental de las empresas que hacen parte del Grupo Empresarial SURA. De igual manera, se evalúan alternativas de inversión en proyectos enfocados en la solución de retos ambientales. Así mismo, se impulsa desde las filiales el desarrollo de productos y servicios que respondan a las condiciones ambientales y generen valor a nuestros clientes.

PRÁCTICAS EN NUESTRAS FILIALES

SURA Asset Management invirtió COP 1,798 millones (USD 570,889) en procesos enfocados en ecoeficiencia.

Consumo de energía

- En Colombia, Suramericana presentó variación del consumo de energía con relación al crecimiento de la Compañía, con una reducción de 1.7 millones de kwh, lo que representa un ahorro de COP 799.5 millones (USD 253,852) anuales.
- SURA Perú implementó la iluminación LED en las oficinas administrativas.

SURA Uruguay tuvo una reducción de 60% en el consumo de la energía eléctrica gracias a una estrategia de formación

2015

- SURA Uruguay redujo en 2015 un 60% el consumo de la energía eléctrica gracias a una estrategia de formación en la materia, en las oficinas administrativas. Así mismo, realizó una licitación con sus proveedores para los cambios de las luminarias a la tecnología LED en sus centros administrativos.

- SURA México reemplazó sus sistemas de iluminación por luminarias fluorescentes y cambió en los equipos de aire acondicionado el tipo de refrigerante, pasando de R22 a R410.

- SURA Chile habilitó sensores de movimiento en oficinas administrativas en el edificio corporativo, además incorporó iluminación LED en sucursales y dispuso sistemas de aire acondicionado eficientes, que usan refrigerante ecológico.

Consumo de papel

- Suramericana logró una reducción de 7.72% con respecto a 2014 con ahorros por COP 43.9 millones (USD 13,938) en la compra de papel. De igual forma el uso de información digital representó un ahorro en la compra, impresión y digitalización de 16 millones de hojas, equivalente a COP 1,511 millones (USD 479,763).

Consumo de agua

Red de acueducto	2013 (m^3)	2014 (m^3)	2015 (m^3)
Suramericana Colombia	149,944	151,374	165,393

Red de acueducto (m^3)	CHILE	COLOMBIA	PERÚ	EL SALVADOR
SURA Asset Management	35,626	13,248	7,588	5,418

Gestión de residuos

SURA Recicla es un programa desarrollado en Perú desde hace 10 años con el propósito de promover prácticas de reciclaje a nivel nacional y así financiar el proyecto que resulte ganador en el concurso Reciclando para la Comunidad cuyo objetivo es la implementación de iniciativas relacionadas con el medio ambiente en diferentes ciudades, logrando beneficiar a 57,050 personas.

Huella de Carbono

- En SURA Perú, por quinto año consecutivo, se midió y neutralizó el 100% de las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (2,102 toneladas de CO_2) mediante la adquisición de bonos de carbono del Proyecto REDD + del Bosque de Protección Altomayo, en la provincia de San Martín. Este proyecto es el primer REDD+, en el mundo, localizado dentro de un área protegida y en el Perú, en ser validado con los estándares *Verified Carbon Standard –VCS– y Climate, Commmunity & Biodiversity –CCB–*.
- SURA Chile midió por primera vez su huella ambiental, con los siguientes resultados:

Emisiones alcance 1 (ton CO2e)	Emisiones alcance 2 (ton CO2e)	Emisiones alcance 3 (ton CO2e)
11,00	2,535	1,197

	2013			2014			2015		
	Emisiones alcance 1 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 2 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 3 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 1 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 2 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 3 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 1 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 2 (ton CO_2e)	Emisiones alcance 3 (ton CO_2e)
Suramericana Colombia	234.48	3,852.13	1,706.92	1,158.49	4,700.85	2,186.83	1,168.59	6,108.69	2,527.29

Formación y divulgación ambiental

- 4,530 empleados de Suramericana fueron formados sobre la correcta separación de residuos y el consumo responsable de agua y energía, mientras 250 empleados participaron en conferencias sobre el impacto del Cambio Climático en la empresa y en el entorno.

- SURA México realizó un voluntariado de reforestación, en el cual participaron 37 voluntarios.

- SURA Perú continuó con la estrategia *Car Pooling*, fomentando entre los empleados el hábito de compartir el automóvil o taxi, mediante un sistema en línea donde se organizan entre sí para encontrar rutas y horarios compatibles. Gracias a esta iniciativa se disminuyeron 5,447 kg de CO2 durante el 2015. SURA México también impulsa esta iniciativa.

PRINCIPALES RETOS

- Ampliar y consolidar tanto las mediciones en ecoeficiencia, como las prácticas ambientales en la cadena de valor del Grupo Empresarial SURA. Esto permitirá establecer metas corporativas e impactar positivamente en los objetivos que cada país se ha propuesto de cara a los compromisos de la COP 21.
- Promover la evaluación de alternativas de inversión y creación de productos y servicios responsables y sostenibles entre las filiales.
- Fortalecer los programas de divulgación y formación a los grupos de interés frente a la problemática ambiental y sus implicaciones.

INVERSIÓN SOCIAL

G4.15
G4.S01

Grupo SURA y sus filiales, comprometidas con una gestión responsable, participan en iniciativas que promuevan el bienestar y el desarrollo social de los países canalizando aportes a través de la Fundación SURA o desde los negocios, según sea el enfoque de gestión de los programas.

FUNDACIÓN SURA

Desde 1971, la Fundación participa en iniciativas encaminadas a promover la calidad de vida de poblaciones en condición de vulnerabilidad, mediante aportes institucionales y el voluntariado corporativo.

Líneas y programas

- Calidad de la educación
- Promoción cultural
- Fortalecimiento institucional
- Voluntariado corporativo

La Fundación SURA canaliza sus aportes principalmente en estas líneas, sin embargo en algunos casos promueve iniciativas de asistencia social y programas especiales afines a su propósito misional.

LA FUNDACIÓN SURA EN CIFRAS:

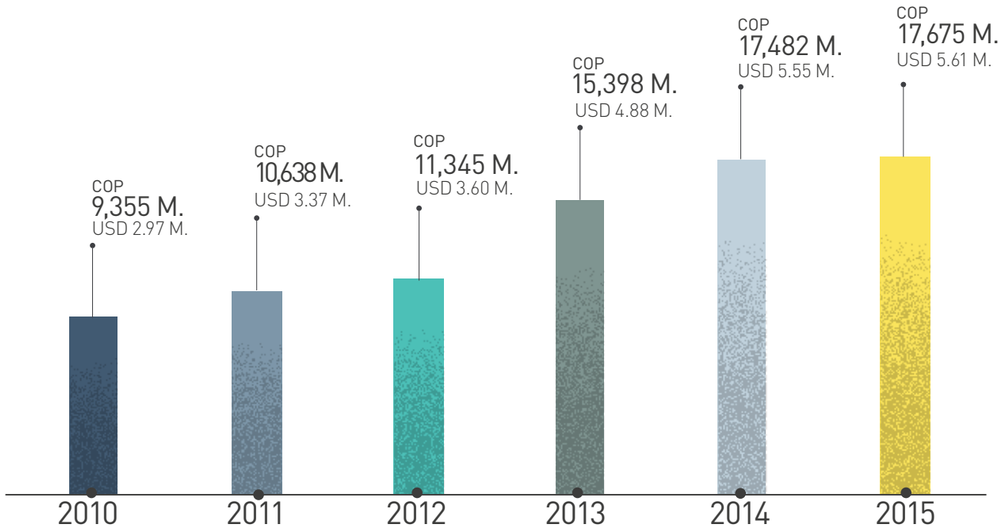
COP
17,675
MILLONES
USD 5.6 millones invertidos en 3 paises
(Colombia, República Dominicana y El Salvador)

PRESENCIA
20
DEPARTAMENTOS
de Colombia

95
ALIANZAS PARA EL
desarrollo de 91 iniciativas

98,974
PERSONAS BENEFICIADAS
en programas que participa la Fundación

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN FUNDACIÓN SURA



INGRESOS FUNDACIÓN SURA 2015

GRUPO SURA	COP 4,500 millones	USD 1.4 millones
Suramericana	COP 4,450 millones	USD 1.4 millones
SURA Asset Management	COP 4,000 millones	USD 1.2 millones
Intereses y dividendos	COP 4,126 millones	USD 1.3 millones
Otros ingresos	COP 798 millones	USD 253 mil
TOTAL	COP 17,874 millones	USD 5.6 millones

GRUPO SURA
Y SUS FILIALES APORTARON
COP 12,950 millones

para el desarrollo de las iniciativas sociales a través de la Fundación SURA en 2015.

ALGUNOS PROGRAMAS Y PROYECTOS

Félix y Susana
Programa de educación para la sana convivencia que contribuye al fortalecimiento de las relaciones entre los niños, la familia y la escuela mediante el desarrollo de capacidades en los educadores para potenciar el afecto y la comunicación como facilitadores del proceso de formación.

- **Inversión:** COP 3,266 millones [USD 1.04 millones]
- **Cobertura:** 9 departamentos, 47 municipios y 221 establecimientos educativos.
- **Beneficiarios:** 2,029 educadores, 296 directivos, más de 14,007 adultos participantes en los talleres de familias y 70,688 niños y niñas formados.

En 2015, se inició el proceso de transferencia de esta iniciativa en El Salvador y República Dominicana, con la validación del material educativo y la articulación con las políticas nacionales de educación de cada país.

Rectores Líderes Transformadores
Programa liderado por la Fundación Empresarios por la Educación para acompañar a directivos docentes de instituciones educativas oficiales en el fortalecimiento de sus competencias como líderes pedagógicos, administrativos y comunitarios, para que ejerzan un liderazgo transformador que impacte de manera positiva los aprendizajes de los estudiantes y la convivencia en la institución.

Inversión: COP 2,853 millones [USD 906,000]
Cobertura: 15 departamentos, 233 municipios
Beneficiarios directos: 1,081 directivos docentes

Bilingüismo para la Competitividad
Acompañamiento institucional e individual que tiene como propósito fortalecer las competencias pedagógicas para la enseñanza de una segunda lengua, mejorar los niveles de comprensión y apropiación en los estudiantes y desarrollar competencias profesionales de los educadores para lograr cambios en sus prácticas pedagógicas.
Programa desarrollado en alianza con la Universidad del Norte, la Universidad del Valle, la Cámara de Comercio de Bucaramanga y la Institución Universitaria UNICA.

- **Inversión:** COP 1,450 millones [USD 460,400]
- **Cobertura:** 4 departamentos
- **Beneficiarios:** 635 estudiantes del ciclo complementario de 8 escuelas normales superiores y 61 docentes de instituciones educativas públicas

Memoria y Creatividad: La Empresa Indigena
Tiene como objetivo mejorar las condiciones de vida de las comunidades indígenas a través de la valoración y fortalecimiento de sus expresiones creativas representadas en el oficio artesanal y en la divulgación del conocimiento de las culturas ancestrales, contribuyendo a la conservación del patrimonio inmaterial del país.

En 2015, se acompañaron los procesos de los grupos artesanales alineados a formas tradicionales de organización comunitaria y valores culturales, se cualificaron procesos de diseño y producción orientados a la identificación de lenguajes creativos que les den reconocimiento y sean innovadores, y se iniciaron procesos de comercialización de los productos. También se promovió el uso y apropiación de los Aplicativos SAI – Sabiduría Ancestral Indígena, contenido educativo desarrollado en medios digitales que pueden ser descargados en dispositivos móviles; y se diseñaron tres guías de aprendizaje y la metodología para la implementación en básica primaria, que permita que los niños y niñas conozcan sobre las culturas indígenas de Colombia.

MEMORIA Y CREATIVIDAD

COP
783 millones
(USD 248,800)
INVERSIÓN

12 MUNICIPIOS
12 DEPARTAMENTOS
cobertura en Colombia

692
BENIFICIARIOS DIRECTOS
1,110 indirectos

Vanessa Zuluaica Bustamante
18 años
Lic. en Educación Preescolar
Bello - Antioquia

Juan David Pinzón
19 años
Administración de Empresas
Bogotá - Cundinamarca

Alejandra Milena Duque
25 años
Lic. en Lengua Castellana
Marinilla - Antioquia

Sergio Alejandro Toro Cifuentes
20 años
Lic. en Historia
Cali - Valle del Cauca

Manuela Barrios López
28 años
Maestría en Historia
Medellín - Antioquia

Wilmer Tibambre Heredia
22 años
Maestría en Educación
Tuta - Boyacá

BECA NICANOR RESTREPO SANTAMARÍA

Nicanor Restrepo Santamaría, Presidente de Suramericana entre 1984 y 2004, se destacó como un ciudadano ejemplar. Desde cualquiera que fuera su ámbito de actuación estuvo comprometido con los más altos propósitos sociales y de desarrollo de Colombia. Por ello, el mejor reconocimiento a su memoria es dar continuidad a ese legado, generando oportunidades a personas con bajos ingresos económicos para que accedan a educación de pregrado y posgrado, en áreas que faciliten los procesos requeridos para alcanzar el desarrollo sostenible.

La beca está dirigida a egresados de secundaria o pregrado de niveles socioeconómicos 1, 2, 3, y 4 de instituciones educativas públicas o privadas en Colombia.

En la primera convocatoria se postularon 9,736 personas, y tras un proceso de selección que incluyó la valoración de criterios socioeconómicos y académicos, se beneficiaron seis estudiantes, cuatro para estudios de pregrado y dos para posgrado.

SURA ASSET MANAGEMENT

INVIRTIÓ
COP **5,221**
MILLONES
[USD 1.66 millones]
en programas de desarrollo social

SURA Asset Management y sus filiales invirtieron COP 5,221 millones [USD 1.66 millones] en programas de desarrollo social, beneficiando a más de 48,000 personas. Se destacan las siguientes iniciativas:

Concurso de Innovación y Emprendimiento Universitario
En alianza con la Pontificia Universidad Católica de Chile, se realizó por cuarto año consecutivo esta iniciativa que busca reconocer el emprendimiento y la innovación de los estudiantes de educación superior en Chile. En 2015 se premiaron 11 iniciativas de las 1,765 postulaciones recibidas.

Programa de Escuelas Autosustentables
Este programa se desarrolla en alianza con la Fundación *Happy Hearts*, y está orientado a mejorar la infraestructura física de instituciones educativas de básica primaria en zonas rurales en México y Perú. En 2015 se construyeron y mejoraron dos escuelas, beneficiando a más de 1.500 estudiantes.

Programa de Educación Financiera
Iniciativas que se desarrollan a través de alianzas interinstitucionales en México, Perú y Uruguay ajustadas a las necesidades y condiciones de cada país, con el propósito de promover entre los niños y jóvenes el desarrollo de habilidades, actitudes y conocimientos relacionados con el ahorro y la inversión. En 2015 se tuvieron 7 alianzas en los 3 países, llegando a más de 37.000 niños y jóvenes.

Emprendimiento y Generación de Ingresos
En Chile y Uruguay se desarrollan iniciativas que promueven el desarrollo de aptitudes y competencias que incrementen las posibilidades de empleabilidad y generación de ingresos para jóvenes y programas de promoción del espíritu emprendedor. En 2015, se realizaron actividades como foros, ferias y seminarios con diferentes aliados en cada país.

VOLUNTARIADO SURA

El Voluntariado SURA permite que los colaboradores, sus familiares y amigos, compartan tiempo, talento y conocimiento en diferentes escenarios e iniciativas contribuyendo al fortalecimiento del tejido social y al relacionamiento entre la empresa y la comunidad.

En cifras:

- 3,116 colaboradores y 939 familiares participaron en actividades de trabajo comunitario, dedicando más de 50,200 horas en Colombia, Chile, El Salvador, México y Perú.

- Los colaboradores de Grupo SURA y Suramericana, dedicaron 5,733 horas durante su jornada laboral. Este tiempo está valorado en COP 181 millones [USD 57,400).

- **Chile:** 46 voluntarios dedicaron 261 horas al desarrollo de tutorías de matemáticas, inglés y expresión oral para estudiantes de carreras técnicas, y para la evaluación de iniciativas postuladas en el concurso de emprendimiento e innovación.

- **El Salvador:** 83 voluntarios de Asesuisa, empresa filial de Suramericana, dedicaron 498 horas en el mejoramiento de un parque recreativo en San Salvador.

3,116
colaboradores

939
familiares

50,200
horas

Los voluntarios desarrollaron
TRABAJO COMUNITARIO
Colombia, Chile, El Salvador, México y Perú

- **México:** 594 voluntarios dedicaron 696 horas al desarrollo de actividades de acompañamiento a estudiantes para reforzar el nivel de inglés y de mejoramiento de infraestructura en comunidades vulnerables.

- **Perú:** 343 voluntarios dedicaron 4,056 horas al desarrollo de jornadas de sensibilización sobre educación vial, tutorías de iniciativas de emprendimiento social y orientación profesional, y asesoría virtual a niños para mejorar sus habilidades en inglés, entre otras.

PRINCIPALES RETOS

- Continuar con el proceso de transferencia para la implementación del Programa Félix y Susana en El Salvador y República Dominicana.
- Avanzar en la constitución de la Fundación SURA en Chile y en el análisis de creación de fundaciones en otros países donde tiene presencia el Grupo Empresarial SURA.
- Definir el sistema de indicadores para la medición de la gestión y resultados de la inversión social.
- Consolidar el proceso de documentación y gestión del conocimiento de las iniciativas en las que participa la Fundación.
- Participar en escenarios académicos e interinstitucionales regionales como plataforma de divulgación y socialización de los aprendizajes.
- Consolidar la estrategia regional del voluntariado corporativo.

INICIATIVAS DEL NEGOCIO CON PROYECCIÓN SOCIAL

Desde las compañías se impulsan iniciativas relacionadas con la promoción cultural, la salud y el bienestar que, además de permitir la presencia de marca, impactan la dinámica social y generan movilización en los países donde está presente SURA. Algunas de las iniciativas que se destacan son:

Encuentros México-Colombia, Colección SURA: el Museo Nacional de Colombia, en Bogotá, recibió esta exposición que reúne pinturas de reconocidos artistas colombianos y mexicanos de diferentes épocas y estilos que evidencian la evolución técnica y conceptual de las artes de estos países.

Hay Festival: presencia con la conferencia "Cómo mirar el pasado para entender el presente", un espacio para hablar sobre la importancia de las culturas indígenas y su lenguaje creativo en la historia contemporánea de Colombia.

Expoartesano: escenario para la comercialización de objetos tradicionales, presentación de los avances de los proyectos de formación socioempresarial de los indígenas, divulgación de los aplicativos Sabiduría Ancestral Indígena y participación en el encuentro cultural y de saberes provenientes de diferentes zonas de Colombia.

Titanes Caracol: patrocinadores de la categoría Cultura del concurso liderado por Caracol Televisión. Esta categoría reconoce a colombianos que han dedicado esfuerzos para brindarle la oportunidad, el acceso y el conocimiento a personas o grupos de población para desarrollar el potencial en algún tipo de manifestación artística, facilitándoles su inclusión social y el mejoramiento de su calidad de vida.

Cultura del Cuidado: EPS SURA y ARL SURA desarrollan en conjunto estrategias educativas y de comunicación enfocadas en la promoción de hábitos de vida saludable en diferentes regiones de Colombia.

Premio de Periodismo Gabriel García Márquez: en alianza con la Alcaldía de Medellín y Bancolombia, y con el liderazgo de la Fundación para el Nuevo Periodismo Iberoamericano, se realizó la tercera versión del Premio que reconoce la excelencia, la innovación y la coherencia ética de periodistas y medios de Iberoamérica.

Libro Una mirada al arte – Tomo 1: edición del catálogo de la colección de arte de SURA México, que incluye la primera serie de artistas como: David Alfaro Siqueiros, Federico Cantú, Sebastián, Leonora Carrington, José Chávez Morado y los hermanos Pedro y Rafael Coronel, entre otros representantes del arte mexicano.

En el desarrollo de estas iniciativas las empresas del Grupo Empresarial SURA, invirtieron COP 5,646 millones [USD 1.67 millones].

EL GRUPO EMPRESARIAL SURA
invirtió en el desarrollo de iniciativas del negocio con proyección social

COP **5,646 millones**
USD 1.67 millones

LOS DIRECTIVOS
de Grupo SURA y Suramericana participan en juntas directivas de

17 entidades sociales **Colombianas**

PARTICIPACIÓN EN JUNTAS DIRECTIVAS DE ENTIDADES SOCIALES

1. Ballet Folclórico de Antioquia
2. Biblioteca Pública Piloto
3. Corporación Antioquia Presente
4. Centro de Ciencia y Tecnología de Antioquia
5. Corporación Colombia Internacional
6. Corporación Excelencia en la Justicia
7. Corporación Universitaria Minuto de Dios
8. Fundación Amigos del Parque Explora
9. Fundación Dividendo por Colombia
10. Fundación Empresarios por la Educación
11. Fundación Proantioquia
12. Fundación Secretos para Contar
13. Fundación Yamaha Musical
14. Jardín Botánico de Medellín
15. Instituto Tecnológico Metropolitano de Medellín
16. Museo de Arte Moderno de Medellín
17. Orquesta Filarmónica de Medellín

Cifras consolidadas inversión social Grupo SURA y filiales 2015

Concepto	Total	Grupo SURA	Suramericana	SURA Asset Management
Aportes a la Fundación SURA (En Millones)	COP 12,950 USD 4.1 millones	COP 4,500 USD 1.4 millones	COP 4,450 USD 1.4 millones	COP 4,000 USD 1.2 millones
PROYECTOS DE DESARROLLO SOCIAL				
Donaciones y aportes a comunidades	COP 22,896 millones USD 7.26 millones	COP 17,675 millones USD 5.6 millones		COP 5,221 millones USD 1.66 millones
Número de organizaciones	163	95		68
Número de iniciativas apoyadas	152	91		61
Número de países	8	4		6
Beneficiarios directos	98,974	98,974		-
INICIATIVAS DE LOS NEGOCIOS CON PROYECCIÓN SOCIAL				
Inversión en iniciativas comerciales con impacto social	COP 5,646 millones USD 1.77 millones	COP 645 millones USD 205,000	COP 4,462 millones USD 1.4 millones	COP 539 millones USD 171,100
Donaciones de productos y servicios	COP 5,4 millones USD 1,710	0	COP 5,4 millones USD 1,710	0
VOLUNTARIADO CORPORATIVO				
Número de Voluntarios	3,116	50	1,303	1,763
Voluntarios Referidos	939	939		0
Número de horas de voluntariado (Colaboradores)	36,605	526	22,966	13,113
Número de horas de voluntariado (Referidos)	13,603	13,603		0
Valoración económica del Voluntariado	COP 180.2 millones USD 57,410	COP 6.1 millones USD 1,930	COP 174,7 millones USD 55,480	-
TOTAL INVERSIÓN SOCIAL	COP 28,728 millones USD 9.06 millones	COP 18,326 millones USD 5.8 millones	COP 4,641.1 millones USD 1.46 millones	COP 5,760 millones USD 1.8 millones

INDICADOR	2012	2013	2014	2015	Meta 2015	Cump.	Meta 2016
Número de países donde se hace inversión social en comunidades a través de la Fundación y las empresas filiales	7	8	8	7	8	87.5%	8
Valor de la inversión social en comunidades de los países donde tiene presencia Grupo SURA, durante el último año fiscal (COP millones)	COP 15,765 millones	COP 19,678 millones	COP 23,226 millones	COP 22,896 millones	COP 25,000 millones	91.5%	COP 25,000 millones
Número de empleados que participan en las actividades de voluntariado	1,939	2,563	3,461	3,116	3,500	89%	3,500
Porcentaje de empleados de las empresas que participan en actividades de voluntariado	14%	14%	17%	14.7%	17%	86.5%	15%
Número de horas de voluntariado	22,036	25,038	36,825	50,208	37,000	135%	50,000
Número total de personas formadas en temas asociados a la sana convivencia	20,212	62,029	77,231	89,101	80,000	111%	90,000
Participación en juntas directivas de organizaciones sociales	10	14	11	17	14	121%	20
Número de instituciones en las que se desarrolla el Programa Félix y Susana.	84	196	220	221	250	88%	221
Docentes formados bajo la metodología del Programa Félix y Susana	682	2,029	2,717	2,325	3,000	90%	2,325
Niños y niñas formados bajo la metodología del Programa Félix y Susana	19,530	60,870	74,514	71,679	80,000	90%	75,000
Número de instituciones sociales que reciben aportes económicos para el desarrollo de iniciativas de desarrollo social en las líneas focalizadas por la Fundación	125	120	91	95	No aplica	100%	No aplica
Número de iniciativas de desarrollo social apoyadas por la Fundación	161	130	97	91	No aplica	100%	No aplica

INVERSIÓN RESPONSABLE

AMPLIAR LA MIRADA EN EL ANÁLISIS DE LOS NEGOCIOS

El compromiso con el desarrollo sostenible es un elemento transversal del direccionamiento estratégico de Grupo SURA, que nos motiva a entender las condiciones del entorno y la incidencia que sobre él pueden llegar a tener las decisiones que se toman en las compañías. La migración y comprensión de nuevos riesgos y oportunidades, invitan a tener una mirada amplia frente a los asuntos sociales, ambientales y de gobierno corporativo a la hora de analizar las inversiones.

Para las compañías del Grupo Empresarial SURA, que participan activamente en los mercados de capitales y en el mundo de los servicios financieros y de las inversiones institucionales en general, este compromiso requiere asumir de manera amplia e integral, y más allá de los componentes exclusivamente financieros, el análisis requerido para tomar las decisiones de inversión; esto implica la evaluación de diversos factores, entre ellos, los regulatorios, ambientales, políticos, sociales y culturales.

Hoy Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management continuamos afianzando nuestro conocimiento frente a los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las inversiones, para acercarnos y homologar como Grupo los conceptos y metodologías que deben dar vida a esta filosofía empresarial. Desde 2014 Grupo SURA ha venido fortaleciendo la aplicación de

GRUPO SURA

Seguirá desarrollando e integrando los modelos propios de análisis de inversiones

2016

los lineamientos generales de la Política de Inversión Responsable, la cual contempla la incorporación de criterios ASG en los procesos de análisis y toma de decisiones en materia de inversión.

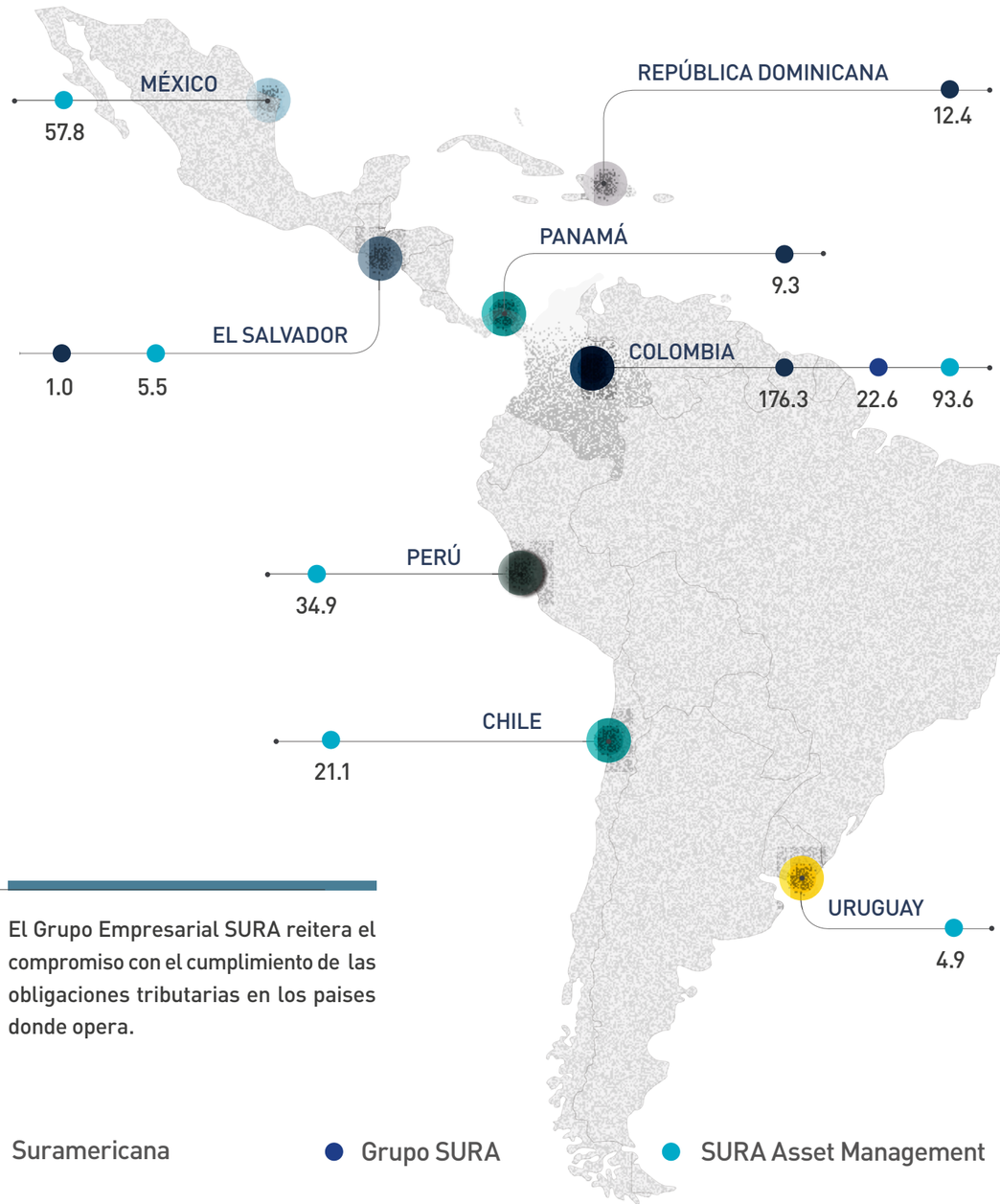
LINEAMIENTOS

- Promover la incorporación de criterios ASG en los análisis de inversiones.
- Incentivar la inclusión de los aspectos ASG en los seguimientos a las inversiones, de acuerdo con los procedimientos definidos por cada compañía.
- Impulsar y participar en iniciativas locales y globales que promuevan la adopción y desarrollo de prácticas de inversión responsable que incidan positivamente en el mercado financiero.

Adicionalmente, la política contiene un marco general para la construcción de herramientas en el análisis de las inversiones, la gestión de controversias a las que se enfrentan las compañías en sus procesos de selección y decisión, y un referente de gobernabilidad en la aplicación y gestión.

Comprometidos con una gestión integral en materia de sostenibilidad, Grupo SURA continuará en 2016 desarrollando e integrando los modelos propios de análisis de inversiones, las mejores prácticas en materia de inversión responsable, buscando mantener el más alto estándar de calidad en la administración de activos con claros principios y criterios ASG.

IMPUESTOS PAGADOS
CIFRAS EN MILLONES DE DÓLARES



El Grupo Empresarial SURA reitera el compromiso con el cumplimiento de las obligaciones tributarias en los paises donde opera.

Suramericana · Grupo SURA · SURA Asset Management

INDICE DE SOSTENIBILIDAD DOW JONES

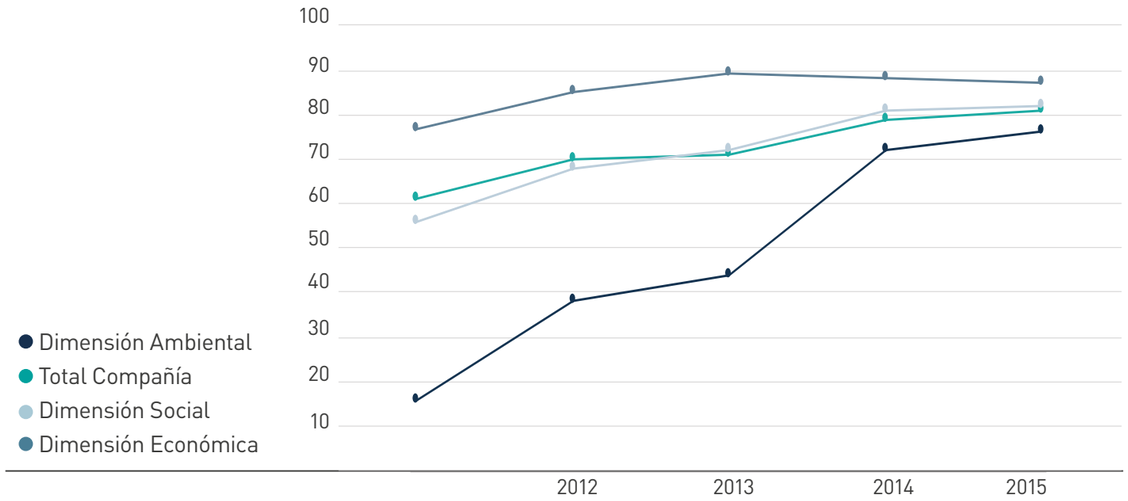
Por quinto año consecutivo, Grupo SURA ha sido incluido en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, en el sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales. Adicionalmente fue reconocido por RobecoSAM con la distinción *Silver Class*, ratificando el compromiso del Grupo Empresarial SURA con el comportamiento responsable y la gestión sostenible de los negocios.

El Índice de Sostenibilidad Dow Jones -DJSI- es un índice financiero que monitorea el desempeño en términos de sostenibilidad de las empresas más grandes del *S&P Global Broad Market Index*. En 2015 fueron convocadas a participar 2,500 empresas, clasificadas en 59 industrias pertenecientes a 47 países. Como resultado del ejercicio de evaluación, solo 317 empresas de 26 países fueron incluidas en el DJSI, 12 de ellas en el sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales.

Este índice es un referente a nivel mundial, que aporta información sobre la capacidad de las empresas para gestionar los riesgos y las oportunidades, y da cuenta de un desempeño superior en las dimensiones: Económica (gobierno corporativo, código de conducta, oportunidades del mercado, grupos de interés, gestión de crisis y riesgos); Ambiental (análisis medioambiental, difusión del reporte ambiental, gestión del cambio climático, respeto al medio ambiente, riesgos y oportunidades específicos del sector) y Social (ciudadanía corporativa y filantropía, inclusión financiera, desarrollo del talento humano, prácticas laborales y reporte social).

Grupo SURA es la única empresa latinoamericana del sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales incluida en el DJSI, con una calificación de 82, situándose en el percentil 99% respecto a las demás empresas del sector evaluadas , y a una distancia de 2% de UBS Group AG, líder de la industria.

EVOLUCIÓN DE GRUPO SURA EN EL
ÍNDICE DE SOSTENIBILIDAD
DOW JONES



Nuestras inversiones financieras (Grupo Bancolombia) e industriales (Grupo Nutresa y Grupo Argos y su filial Cementos Argos) también hacen parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones, en los sectores Bancos, Alimentos y Materiales respectivamente.

La evaluación de las organizaciones invitadas al universo del DJSI es realizada por RobecoSAM, quienes también publican el anuario de sostenibilidad. Para hacer parte de este anuario se debe estar a una distancia hasta de 15% del líder en cada uno de los sectores analizados. Las empresas incluidas en esta publicación son clasificadas en las categorías oro (incluye a la empresa líder del sector, la de máximo puntaje y aquellas al 1% de distancia del líder), plata (empresas entre el 1% y el 5% de distancia del puntaje del líder) y bronce (empresas que tienen un puntaje entre el 5% y el 10% de distancia del líder).

* DJSI - Dow Jones Sustainability World Index

"para Grupo SURA es motivo de orgullo continuar haciendo parte de un índice con alto reconocimiento en el mercado. Esto demuestra nuestro compromiso por llevar a cabo una gestión responsable, legitimada en una evaluación en la que participan las empresas con los más altos estándares de sostenibilidad a nivel global. Este reconocimiento también implica una gran responsabilidad de seguir trabajando cada día con las mejores prácticas y, por supuesto, para seguir siendo considerada como una compañía que genera valor y confianza."

DAVID EMILIO BOJANINI GARCÍA
Presidente Grupo SURA

INFORME ESPECIAL
GRUPO EMPRESARIAL SURA 2015

G4.17

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A. – Sociedad Matriz-

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, normativa que alude a las relaciones económicas que se presentan entre las sociedades que conforman un grupo empresarial, a continuación presentamos el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales y las operaciones más importantes celebradas entre la sociedad controlante y sus filiales y subsidiarias al cierre del ejercicio de 2015:

*Operaciones de mayor importancia: superiores a COP 3,149 millones de pesos equivalentes a 1 millón de dólares americanos (TRM del 31 de diciembre de 2015 = 3,149.47). Cifras expresadas en millones de pesos.

Compañía origen	Compañía destinataria	Concepto	Valor (COP)
AFORE SURA S.A. DE C.V.	SURA INVESTMENT MANAGEMENT S.A. DE C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	6,875
ASESORES SURA S.A. DE C.V.	AFORE SURA S.A. DE C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	6,934
ASESORES SURA S.A. DE C.V.	SURA INVESTMENT MANAGEMENT S.A. DE C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	10,392
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	10,151
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	3,330
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	7,720
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	COMPUREDES S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	4,390
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	CUENTAS POR PAGAR	7,217
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	GASTOS DE OPERACIONES	62,059
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SINIESTROS LIQUIDADOS	3,182
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	SEGUROS SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	CUENTAS POR COBRAR	26,530
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	SEGUROS SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	25,387
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR PAGAR	10,151
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	7,720
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	3,332
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	9,685
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	21,850
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	DIAGNÓSTICO Y ASISTENCIA MÉDICA S.A. DINÁMICA	GASTOS DE OPERACIONES	14,275
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	ASESUISA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS	GASTOS DE OPERACIONES	7,678
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	ASESUISA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS	INGRESOS DE OPERACIONES	7,524
COMPUREDES S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	7,298
COMPUREDES S.A.	EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	7,063
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	7,349
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	63,212
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	70,668
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	GASTOS DE OPERACIONES	3,162
SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	30,220
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	3,357
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	48,639
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	26,821
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	31,560
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	28,506
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR COBRAR	8,074
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	204,355
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	COSTOS	28,224
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	CUENTAS POR PAGAR	26,997
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	CONSULTORIA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	CUENTAS POR PAGAR	3,675
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	CONSULTORIA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	GASTOS DE OPERACIONES	30,921

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	CONSULTORIA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	GASTOS DE OPERACIONES	17,331
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	4,679
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	21,433
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	ENLACE OPERATIVO S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	5,384
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	COMPUREDES S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	6,980
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	COSTOS	203,285
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.	RESERVAS TÉCNICAS	7,488
EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	DIAGNÓSTICO Y ASISTENCIA MÉDICA S.A. DINÁMICA	COSTOS	39,236
ENLACE OPERATIVO S.A.	SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	5,384
DIAGNÓSTICO Y ASISTENCIA MÉDICA S.A. DINÁMICA	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	14,796
DIAGNÓSTICO Y ASISTENCIA MÉDICA S.A. DINÁMICA	SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	28,229
DIAGNÓSTICO Y ASISTENCIA MÉDICA S.A. DINÁMICA	EPS Y MEDICINA PREPAGADA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	37,286
CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	9,851
CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	AFP CAPITAL S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	3,862
GRUPO SURA FINANCE	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	CUENTAS POR COBRAR	922,919
GRUPO SURA FINANCE	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	46,922
SEGUROS SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	CUENTAS POR PAGAR	26,530
SEGUROS SURAMERICANA PANAMÁ S.A.	SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	22,701
PROMOTORA SURA AM S.A. DE C.V.	AFORE SURA S.A. DE C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	8,428
PROMOTORA SURA AM S.A. DE C.V.	SURA INVESTMENT MANAGEMENT S.A. DE C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	18,465
ASESUISA S.A. SEGUROS DE PERSONAS	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	GASTOS DE OPERACIONES	6,545
ASESUISA S.A. SEGUROS DE PERSONAS	SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	6,635
SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	9,995
SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	9,378
SEGUROS DE VIDA SURA MÉXICO, S.A. DE C.V.	SURA ASSET MANAGEMENT MEXICO S.A. DE C.V.	CUENTAS POR PAGAR	25,393
SURA DATA CHILE S.A.	AFP CAPITAL S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	6,443
SURA DATA CHILE S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	3,266
SURA ASSET MANAGEMENT PERÚ S.A.	AFP INTEGRA S.A.	CUENTAS POR PAGAR	4,767
SURA CHILE S.A.	AFORE SURA S.A. de C.V.	INGRESOS DE OPERACIONES	6,651
SURA CHILE S.A.	AFP CAPITAL S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	16,503
SURA CHILE S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	INGRESOS DE OPERACIONES	10,514

Las operaciones celebradas entre las compañías del Grupo Empresarial SURA se ajustan a las disposiciones legales aplicables, a la Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas y se encuentran debidamente reflejadas en los estados financieros respectivos.

No existieron otras decisiones de mayor importancia que las filiales y subsidiarias hayan tomado o dejado de tomar por influencia o interés de la sociedad controlante, o decisiones que esta sociedad haya tomado o dejado de tomar por interés de las controladas.

Medellín, 31 de marzo de 2016

David Bojanini García
Presidente
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Estados Financieros Consolidados

Antigua

INFORME DEL REVISOR FISCAL

SEÑORES ACCIONISTAS
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

29 DE FEBRERO DE 2016

He auditado los estados financieros consolidados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y en mi informe del 16 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros consolidados, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados.

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.
Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de 2015 son los primeros que la administración del Grupo preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. En la nota 43 a los estados financieros consolidados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera consolidada del Grupo, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo previamente reportados.

GONZALO ALONSO OCHOA RUIZ

Revisor Fiscal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG Ltda.

ESTADO DE **SITUACIÓN FINANCIERA** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Al 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014).
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1,433,184	1,293,989	1,343,055
Inversiones	8	21,723,891	16,374,659	12,644,786
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2,952,740	2,496,743	2,193,886
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	8	89,008	85,823	73,053
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	9	581,124	439,913	443,380
Inventarios	10	12,138	14,640	9,992
Activos por impuestos corrientes	11	332,191	315,338	256,201
Otros activos financieros	12	262,181	49,776	7,578
Otros activos no financieros		84,714	92,764	78,235
Propiedad de inversión	13	805,188	669,840	517,423
Propiedades y equipo	14	918,130	813,853	685,239
Activos intangibles distintos de la Plusvalía	15	3,880,369	3,445,875	3,071,432
Plusvalía	15	4,280,774	3,746,714	3,405,003
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	16	17,759,665	16,998,552	15,213,128
Activos por impuestos diferidos	11	417,809	369,363	313,889
Total de activos		**55,533,106**	**47,207,843**	**40,256,281**
Pasivos				
Otros pasivos financieros	8	2,627,940	1,111,620	1,990,681
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,312,252	1,133,560	1,145,078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	62,509	67,896	93,482
Reservas técnicas	9	18,865,979	14,294,607	11,083,873
Pasivos por impuestos corrientes	10	454,197	440,677	379,260
Beneficios a los empleados	21	335,711	298,610	224,517
Otros pasivos no financieros	22	395,264	314,331	259,281
Provisiones y pasivos contingentes	23	78,405	117,765	110,131
Títulos emitidos	8	3,637,504	3,022,228	1,126,006
Pasivo por impuestos diferidos	11	1,700,745	1,448,944	1,224,478
Total pasivos		**29,470,506**	**22,250,238**	**17,636,785**

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Patrimonio				
Capital emitido	25	107,882	107,882	107,882
Prima de emisión	25	3,307,663	3,307,663	3,307,663
Reservas	25	4,602,459	4,177,866	3,656,070
Ganancias acumuladas	42	11,305,792	11,665,743	12,592,799
Otras participaciones en el patrimonio	27	2,413,441	1,023,290	(386)
Utilidad del ejercicio		1,104,091	1,420,193	-
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		**22,841,328**	**21,702,636**	**19,664,029**
Participaciones no controladoras	28	3,221,272	3,254,969	2,955,467
Total Patrimonio		**26,062,600**	**24,957,605**	**22,619,496**
Total de patrimonio y pasivos		**55,533,106**	**47,207,843**	**40,256,281**

Las notas en las páginas 232 a 464 son parte integral de los estados financieros consolidados

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **RESULTADOS** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Nota	2015	2014
Primas emitidas	9	8,470,432	6,754,566
Prima cedidas	9	(937,985)	(808,816)
Primas retenidas (netas)		**7,532,447**	**5,945,750**
Ingreso por comisiones	30	1,963,268	1,531,873
Prestación de servicios	31	1,953,275	1,609,665
Dividendos	32	70,806	60,401
Ingresos por inversiones	32	1,073,161	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	32	134,580	408,858
Ganancia (pérdida) por método de participación de Asociadas	16	810,906	1,009,727
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	32	72,701	81,756
Ingresos por propiedades de inversión	13	78,981	57,204
Otros ingresos	33	193,161	109,856
Diferencia en cambio (Neto)	32	70,122	29,771
Ingresos totales		**13,953,408**	**11,705,303**
Siniestros	9	(3,839,509)	(3,153,327)
Reembolso de siniestros	9	430,407	307,297
Siniestros retenidos		**(3,409,102)**	**(2,846,031)**
Ajuste de reservas	9	(2,499,772)	(1,697,426)
Costos por prestación de servicios	31	(1,983,177)	(1,567,936)
Gastos administrativos	34	(1,041,107)	(818,839)
Beneficios a empleados	21	(1,227,944)	(1,050,722)
Honorarios	35	(557,014)	(485,691)
Comisiones	30	(564,279)	(457,414)
Amortizaciones	15	(291,416)	(216,402)
Depreciación	14	(55,801)	(44,509)
Otros gastos	33	(124,720)	(149,480)
Intereses	32	(305,648)	(255,087)
Gastos Totales		**(12,059,980)**	**(9,589,537)**
Ganancias antes de impuestos		**1,893,428**	**2,115,765**
Impuestos a las ganancias	11	(569,487)	(484,736)
Ganancia Neta		**1,323,941**	**1,631,029**
Utilidad atribuible a:			
Utilidad Neta Controladora		1,104,091	1,420,193
Utilidad Neta no controladora		219,850	210,837
Ganancia por Accción	36	1,918.92	2,468.30

Las notas en las páginas 232 a 464 son parte integral de los estados financieros consolidados

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE OTROS **RESULTADOS INTEGRAL** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	2015	2014
Utilidad del ejercicio		**1,323,941**	**1,631,029**
Otro resultado integral, neto de impuestos, pérdidas (ganancias) de inversiones en instrumentos de patrimonio	27	(516)	8,941
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias por revaluación en propiedad y equipo	27	6,797	25,335
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	27	770	190
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		**7,051**	**34,467**
Ganancias por diferencias de cambio de conversión, neta de impuestos	27	474,340	566,854
Pérdida por cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	27	(2,980)	-
Pérdida por cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero, neto de impuestos	12	(11,114)	-
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	16	922,854	422,355
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado		**1,383,100**	**989,209**
Total otro resultado integral		**1,390,151**	**1,023,675**
Resultado integral total		**2,714,092**	**2,654,704**
Resultado Integral atribuible a:			
Participación controladora		2,339,025	2,163,294
Participaciones no controladora		375,067	491,410

Las notas en las páginas 232 a 464 son parte integral de los estados financieros consolidados

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **CAMBIOS EN EL PATRIMONIO** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2015
(con cifras comparativas 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva legal	Reseva Ocasional	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciónes no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1 de enero de 2014	**107,882**	**3,307,663**	**12,592,799**	**(386)**	**138,795**	**3,517,275**	**-**	**19,664,029**	**2,955,467**	**22,619,496**
Otro resultado integral	-	-	-	1,023,675	-	-	-	1,023,675	280,573	1,304,249
Reserva por revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	25,335	-	-	-	25,335	8,546	33,881
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	567,857	-	-	-	567,857	272,901	840,759
Intrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	8,998	-	-	-	8,998	(478)	8,520
Calculo actuarial	-	-	-	190	-	-	-	190	-	190
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	422,355	-	-	-	422,355	-	422,355
Otros	-	-	-	(1,060)	-	-	-	(1,060)	(396)	(1,456)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,420,193	1,420,193	210,837	1,631,029
Resultado Integral Total Neto del periodo	**-**	**-**	**-**	**1,023,675**	**-**	**-**	**1,420,193**	**2,443,868**	**491,410**	**2,935,278**
Distribución de resultados 2013 Según acta de Asamblea de Accionistas No 19 del 27 de Marzo de 2014:										
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios $390 sobre 469,037,260 acción Ordinaria y $682.50 sobre 106,334,963 acción preferencial.	-	-	(255,499)	-	-	-	-	(255,499)	-	(255,499)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	(4,500)	-	-	-	-	(4,500)	-	(4,500)
Reservas para protección de inversiones	-	-	(521,796)	-	-	521,796	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	(145,261)	-	-	-	-	(145,261)	(191,909)	(337,170)
31 de diciembre de 2014	**107,882**	**3,307,663**	**11,665,743**	**1,023,290**	**138,795**	**4,039,071**	**1,420,193**	**21,702,637**	**3,254,968**	**24,957,605**

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **CAMBIOS EN EL PATRIMONIO** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2015
(con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva legal	Reseva Ocasional	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciónes no controladoras	Total Patrimonio
Otro resultado integral	-	-	-	1,390,151	-	-	-	1,390,151	155,216	1,545,368
Reserva por revaluación de propiedades y equipos	-	-	-	6,797	-	-	-	6,797	1,880	8,677
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero	-	-	-	474,146	-	-	-	474,146	155,824	629,970
Intrumentos financieros con cambios al ORI	-	-	-	(511)	-	-	-	(511)	1,119	608
Calculo actuarial	-	-	-	543	-	-	-	543	107	650
Método de participación reconocido en el patrimonio	-	-	-	922,854	-	-	-	922,854	-	922,854
Cobertura de flujos- Instrumentos derivados	-	-	-	(1,268)	-	-	-	(1,268)	(508)	(1,776)
Cobertura de inversión neta en el extranjero	-	-	-	(11,114)	-	-	-	(11,114)	(2,585)	(13,699)
Otros	-	-	-	(1,296)	-	-	-	(1,296)	(620)	(1,916)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,104,091	1,104,091	219,850	1,323,941
Resultado Integral Total Neto del periodo	**-**	**-**	**-**	**1,390,151**	**-**	**-**	**1,104,091**	**2,494,242**	**375,066**	**2,869,309**
Distribución de resultados 2014 Según acta de Asamblea de Accionistas No 20 del 26 de Marzo de 2015:										
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios $422 sobre 469,037,260 acción ordinaria y 106,334,963 acciones preferencial)	-	-	-	-	-	-	(242,807)	(242,807)	-	(242,807)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	-	-	-	-	(4,500)	(4,500)	-	(4,500)
Reservas para protección de inversiones	-	-	-	-	-	424,593	(424,593)	-	-	-
Exceso pagado en adquisicón de interes no controlante	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(394,579)**	**(394,579)**	**-**	**(394,579)**
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	(359,951)	-	-	-	(353,713)	(713,664)	(408,763)	(1,122,427)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	**107,882**	**3,307,663**	**11,305,792**	**2,413,441**	**138,795**	**4,463,664**	**1,104,091**	**22,841,328**	**3,221,272**	**26,062,600**

Las notas en las páginas 232 a 464 son parte integral de los estados financieros consolidados

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **FLUJOS DE EFECTIVO** CONSOLIDADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2015
(con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2015	2014
Utilidad del ejercicio	**1,323,941**	**1,631,029**
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	569,487	484,736
Ajustes por costos financieros	305,648	255.087
Ajustes por incrementos (disminuciones) en los inventarios	2,502	(4,648)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar la actividad aseguradora	(141,211)	3,467
Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	(458,909)	(315,406)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	173,305	(37,104)
Ajustes por el incremento en cuentas por pagar la actividad aseguradora	4,571,372	3,210,735
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	80,933	55,050
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	347,216	260,911
Ajustes por provisiones	128,104	69,749
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(815,122)	(766,722)
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(163,967)	(114,749)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(99,296)	(790,157)
Participación No controladora (Nota 28)	(33,697)	299,501
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**4,466,366**	**2,610,451**
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	**5,790,307**	**4,241,480**
Dividendos pagados	(248,194)	(281,085)
Dividendos recibidos asociadas	395,850	326,998
Intereses recibidos	(12,312)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(369,466)	(313,463)
Otros activos no financieros	7,777	(14,750)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**5,563,962**	**3,959,179**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	96,578	251,645
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1,192,683)	(941,899)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	4,817,793	4,519,097
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(8,206,420)	(6,831,444)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	6,501	59,772
Compras de propiedades, planta y equipo	(117,726)	(159,089)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	11,343	8,601
Compras de activos intangibles	(338,781)	(307,526)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	6,097	40,526
Compras de otros activos a largo plazo	(54,456)	(150,300)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	(210,758)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	-	17,002
Dividendos recibidos Instrumentos financieros	70,806	60,401
Intereses recibidos	(1,457,379)	(995,547)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**(6,569,085)**	**(4,428,761)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	(1,091,860)	(26,849)
Importes procedentes de préstamos	1,934,452	3,220,048
Reembolsos de préstamos	(962,472)	(2,798,659)
Intereses pagados	(42,227)	(61,224)
Flujos de efectivo netos utilizados en (procedentes de) actividades de financiación	**929,753**	**360,165**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(75,370)**	**(109,417)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	214,565	60,350
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**139,195**	**(49,066)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,293,989	1,343,055
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**1,433,184**	**1,293,989**

Las notas en las páginas 232 a 464 son parte integral de los estados financieros consolidados

David Bojanini Garcia
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2014)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio y cantidad de acciones)

NOTA 1

ENTIDAD REPORTANTE

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., se constituyó con motivo de la escisión de Compañía Suramericana de Seguros S.A., según Escritura Pública No. 2295 del 24 de diciembre de 1997 de la Notaría 14 de Medellín, formalizada contablemente el 1° de enero de 1998; el domicilio principal es la ciudad de Medellín, pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras plazas del país y del extranjero, cuando así lo determine su Junta Directiva. La duración de la Compañía es hasta el año 2012.

Su objeto social es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en bienes muebles, además de cualquier clase de bienes muebles, ella lo podrá hacer 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.

El ejercicio social se ajustará al año calendario, anualmente, con efecto al treinta y uno (31) de diciembre.

La Compañía está sometida al control exclusivo por la Superintendencia Financiera de Colombia, por estar inscrita en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) como emisor de valores.

PERFIL CORPORATIVO:

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (En adelante [1] "Grupo SURA") es una compañía multilatina que cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y está inscrita en el programa ADR - Nivel I en Estados Unidos. Es además la única entidad latinoamericana del sector Servicios Financieros Diversos que forma parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones, con el cual se reconocen a las compañías que se destacan a nivel mundial por sus buenas prácticas en materia económica, ambiental y social. Esta entidad le ha otorgado en el 2015 el reconocimiento Silver, lo que representa la segunda compañía en el mundo, en este sector, con más altos estándares en esta materia. Grupo SURA clasifica sus inversiones de dos formas: las Estratégicas, enfocadas en los sectores de servicios financieros, seguros, pensiones, ahorro e inversión, y las inversiones Industriales que están, principalmente, en los sectores de alimentos procesados, cemento, energía, puertos, sector inmobiliario e infraestructura.

(1)La compañia y en su conjunto con sus subsidiarias "Grupo SURA"

Las compañías en las cuales invierte Grupo SURA (Suramericana S.A., Sura AM S.A., Bancolombia S.A., Nutresa S.A. e Inversiones Argos S.A.) continúan fortaleciendo su presencia en diferentes países de Latinoamérica, los Estados Unidos y en menor medida Asia.

Las inversiones en el sector de servicios financieros incluyen una participación del 46.43% de las acciones con derecho de voto (equivalente a una participación del 26.67% del capital accionario) de Bancolombia, donde Grupo SURA es el mayor accionista, junto con una participación del 81.13% del capital social de Suramericana S.A., la sociedad que agrupa las compañías aseguradoras. El 18.87% restante del capital social de Suramericana pertenece a la compañía de seguros alemana Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Munich, conocida como "Munich Re." Además, Grupo SURA posee directamente una participación del 64.29% del capital social de Sura Asset Management Colombia S.A., y el 7.11% a través de Grupo se Inversiones Suramericana Panamá S.A. compañías que agrupan inversiones en los sectores de pensiones, ahorro e inversión en la región. El 28.60% restante del capital social de Sura Asset Management S.A. pertenece a otros accionistas locales e internacionales.

Las inversiones en el segmento de alimentos procesados del sector industrial, incluyen una participación del 35.34% del capital social del Grupo Nutresa S.A., el conglomerado más grande de alimentos procesados de Colombia, donde también Grupo SURA es el accionista con mayor participación.

Las inversiones en el segmento de cemento, concreto, energía, puertos, minas de carbón y del sector inmobiliario incluyen una participación del 35.77% de las acciones con derecho a voto (equivalente a una participación del 28.21% del capital accionario) de Grupo Argos S.A., en donde Grupo Sura es igualmente el accionistas con mayor participación. Grupo Argos es a su vez el accionista controlante de Cementos Argos, S.A. y de Celsia S.A. E.S.P.

FORTALEZAS DE LA ENTIDAD

1) Grupo SURA es accionista de varias compañías que cuentan con inversiones en empresas líderes en Colombia, México, El Salvador, Republica Dominicana, Panamá, Perú, Chile, Guatemala y Uruguay. Grupo SURA ha invertido en empresas bien establecidas que pertenecen principalmente al sector de servicios financieros, seguros, salud, riesgos laborales, fondos de pensiones y servicios complementarios y en menor medida a sectores industriales de la economía, incluyendo procesamiento de alimentos, producción de cemento y concreto premezclado, generación de energía, puertos, explotación de minas de carbón y desarrollo de proyectos inmobiliarios.

2) Sólido nivel de flujos de caja diversificados por país y por sector. Grupo SURA obtiene la mayor parte de su flujo de caja de dividendos pagados por un grupo diversificado de compañías que provienen de varias industrias y países de la Región. En los últimos años, estas compañías han pagado dividendos en forma constante, los cuales han registrado aumentos de por lo menos la tasa de inflación, medido por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

3) Sólido Estado de Situación Financiera que respalda la expansión del negocio. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo SURA tenía un patrimonio consolidado de COP 22,841,328 millones, y su relación endeudamiento financiero sobre activos totales fue de 11.3% tradicionalmente, Grupo SURA ha financiado su expansión principalmente con sus flujos de caja por actividades operativas y la venta de activos no estratégicos y es de destacar que la compañía cierra el año con niveles de endeudamiento financiero significativamente bajos para el tamaño de su portafolio.

4) Modelo de negocios multi-producto, multisegmento y multi-canal. Grupo SURA ha incrementado su participación del mercado en el sector de servicios financieros en la región desarrollando un modelo de negocios integrado que le permite aprovechar las sinergias entre los distintos negocios bancarios, de seguros y de pensiones, ganando a la vez acceso a una mayor base de clientes y promoviendo una mayor lealtad entre los mismos, siempre siendo muy rigurosos con los cumplimientos a la norma en cada país y respetando las restricciones legales. El modelo de negocios integrado es una verdadera ventaja competitiva con la que cuentan las diferentes compañías y es así mismo una barrera de entrada que dificulta el ingreso de la competencia en el mercado.

5) Compromiso con las mejores prácticas, el buen gobierno corporativo y el desarrollo sostenible. El Código de Buen Gobierno fue implementado en el año 2002 y se publican informes anuales en dicha materia desde 2005. Nuestro sistema de gobierno corporativo se fundamenta en los principios corporativos de equidad, respeto, responsabilidad y transparencia junto con un firme compromiso con la región y su gente. El Código de Buen Gobierno cumple con altos estándares internacionales, y plasma la filosofía y las normas que rigen el manejo de las relaciones entre la Administración, la Junta Directiva, los Accionistas, Inversionistas y otros grupos de personas interesadas en el desarrollo de la Compañía. Además, como parte del compromiso con la Sostenibilidad y en desarrollo del modelo de responsabilidad corporativa, Grupo SURA y subsidiarias, participan en proyectos de desarrollo social con aportes institucionales y el voluntariado corporativo, a través de la Fundación Suramericana. Estas iniciativas promueven el desarrollo de las capacidades de las personas y ayudan a mejorar la calidad de vida de las comunidades vulnerables.

6) Un buen talento humano. Grupo SURA cuenta con personas con gran experiencia y conocimiento y un equipo administrativo de amplia trayectoria. En la Compañía, toma gran relevancia el ser y se resalta la integridad y los valores corporativos que hacen parte de la cultura organizacional. En cuanto al equipo directivo la mayoría de sus miembros han desempeñado puestos de alta dirección en varias industrias tanto en Colombia como en el resto de América Latina y al mismo tiempo, han estado vinculados a Grupo SURA o compañías relacionadas durante su vida laboral.

ESTRATEGIA EMPRESARIAL

Durante el 2015 Grupo SURA trabajó fortaleciendo el rol corporativo definido en su direccionamiento estratégico, que busca orientar el relacionamiento de la compañía con sus inversiones estratégicas.

Es claro que en la medida en que logremos una mayor articulación, identifiquemos sinergias y trabajemos en torno a intereses comunes, potenciamos aún más el crecimiento, agregamos valor a las compañías de nuestro portafolio estratégico y aseguramos la sostenibilidad de los negocios en el largo plazo.

En este sentido, el enfoque estratégico de Grupo SURA, definido para los próximos años, establece la generación de valor y confianza como propósitos centrales. Para ello, el crecimiento se busca a partir de la innovación, la generación de sinergias, la expansión y el desarrollo de mercados. El talento humano, la fortaleza patrimonial, la solidez reputacional y de marca y la gestión basada en el Gobierno Corporativo, son las bases para ese crecimiento. Así mismo, todas estas líneas de gestión deben estar enmarcadas en una filosofía y cultura empresarial compartidas, así como en el compromiso con el desarrollo sostenible de los negocios.

Avances en el desarrollo de los negocios

a) Nuestras inversiones estratégicas. Las principales compañías del portafolio de inversiones son líderes en sus mercados. Se proyecta mantener el liderazgo en dichos mercados empleando individuos altamente capacitados y especializados, ofreciendo a los clientes un nivel superior de productos y soluciones, invirtiendo en la investigación y el desarrollo para mayor innovación, promoviendo la lealtad de los mismos al proporcionar una buena mezcla de servicio personalizado y productos y servicios de alta calidad a precios competitivos y asegurando que los negocios continúen implementando los principios rectores de equidad, respeto, responsabilidad y transparencia.

b) La expansión en mercados internacionales seleccionados apoyando el crecimiento de las compañías del portafolio definidas como estratégicas que operan en el sector de servicios financieros, seguros, seguridad social y fondos de pensiones. En la búsqueda del crecimiento sostenible y la expansión de los negocios la compañía continúa trabajando en prácticas y estándares internacionales frente a Criterios de Inversión Responsable. Esto siendo conscientes de que el desarrollo global trae consigo una serie de riesgos, y de oportunidades que demandan la implementación de prácticas responsables en nuestras inversiones. Hoy contamos con una política general como Grupo frente a este tema que orienta nuestras compañías en la aplicación de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en el análisis de nuestras inversiones actuales y futuras.

c) Mantener y mejorar un sólido nivel de flujos de caja diversificados. Al expandir la presencia en la región se busca mantener y mejorar la fortaleza financiera de las compañías, diversificando el origen de los ingresos de la Compañía. De esta forma, podemos asegurar la diversificación del flujo de dividendos provenientes de varias industrias y países creciendo a ritmos similares o superiores a los registrados en los últimos años. Además, y para garantizar que el crecimiento no afecte la buena posición crediticia, se continuará con la política a largo plazo de mantener niveles conservadores de apalancamiento.

DIRECTIVOS

La Junta Directiva que, está compuesta de acuerdo con los estatutos corporativos, cuenta con siete miembros nombrados en las reuniones anuales de la Asamblea de Accionistas.

Los miembros de la actual Junta Directiva fueron nombrados por la Asamblea General de Accionistas en una reunión ordinaria que tuvo lugar el 26 de marzo de 2015 para un periodo de dos años. El mandato de cada uno de los miembros de la junta vence en el mes de marzo de 2017. Los directivos podrán ser nombrados para periodos adicionales sin restricciones.

El siguiente cuadro contiene alguna información acerca de los miembros actuales de la junta directiva:

Nombre	Cargo
Luis Fernando Alarcón Mantilla (1)	Presidente
Sergio Michelsen Jaramillo (1)	Principal
José Alberto Vélez Cadavid	Principal
Carlos Ignacio Gallego Palacio	Principal
Jorge Mario Velásquez Jaramillo	Principal
Carlos Antonio Espinosa Soto (1)	Principal
Jaime Bermúdez Merizalde (1)	Principal

(1) Miembro independiente, de conformidad con la ley Colombiana.

EQUIPO EJECUTIVO

Los actuales directivos ejecutivos son:

Nombre	Cargo
David Bojanini García	Presidente
Fabián Fernando Barona Cajiao	Auditor Corporativo
Ignacio Calle Cuartas	Vicepresidente de Finanzas Corporativas
Fernando Ojalvo Prieto	Vicepresidente Asuntos Corporativos

COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Comité de Gobierno Corporativo
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva; el CEO asiste como invitado. Se reúne por lo menos 2 veces al año y tiene responsabilidades frente a los Directores, la Junta Directiva, la Administración y frente al buen gobierno de la Sociedad.

Comité de Nombramientos y Retribuciones
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva y se reúne al menos dos veces al año. Sus deberes se enmarcan en los siguientes temas: lineamientos en materia de talento humano; estrategias de retención y desarrollo del talento humano; plan de sucesión; evaluación de desempeño de la alta dirección y CEO de la Sociedad; lineamientos para la remuneración de los Directores, así como de los administradores de acuerdo con su desempeño individual y frente a la empresa.

Comité de Riesgos
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva y se reúne al menos dos veces al año. Se le atribuyen responsabilidades con relación a la gestión de riesgos de la Sociedad, incluyendo: analizar y valorar la gestión ordinaria del riesgo en la Sociedad, en términos de límites, perfil de riesgo, rentabilidad, y mapa de capitales; proponer a la Junta Directiva la Política de Riesgos de la Sociedad; elevar a la Junta Directiva las propuestas de normas de delegación para la aprobación de los distintos tipos de riesgo.

Igualmente, este comité es formalmente responsable por los aspectos que en materia de Sostenibilidad le competen a la Sociedad, tales como: evaluación y monitoreo de aquellas tendencias sociales, ambientales y políticas que pudieran llegar a afectar a la Sociedad y, sus subsidiarias, y a sus resultados; seguimiento al desempeño de la Sociedad y sus subsidiarias en los aspectos ambientales, económicos, sociales y reputacionales; monitoreo a la gestión y mitigación de riesgos de naturaleza no financiera; y revisión de la información de naturaleza no financiera que la Sociedad pone a disposición del mercado.

Comité de Auditoria y Finanzas
Compuesto por 3 miembros independientes de la Junta Directiva y se reúne al menos 4 veces al año. Tiene la responsabilidad de generar y promover una cultura de supervisión en la Sociedad. Las responsabilidades del Comité se encuentra consagradas en el artículo 37, literal b. de los Estatutos Sociales y en el artículo 2.1.4.4 del Código de Buen Gobierno de la Sociedad y en el reglamento del citado Comité.

ACCIONISTAS PRINCIPALES

El siguiente cuadro contiene información relacionada con la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el Libro de Registro de Accionistas:

Accionistas	Acciones	% Part.
Grupo Argos S.A.	137,014,853	23.81%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	10.32%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	53,227,316	9.25%
Fondo de Pensiones Obligatorias Proteccion Moderado	46,833,308	8.14%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	4.90%
Oppenheimer Developing Markets Fund	17,689,539	3.07%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	16,376,238	2.85%
Harbor International Fund	16,186,666	2.81%
Colombiana de Comercio S.A. Corbeta y/o Alkosto S.A.	9,178,289	1.60%
Old Mutual Fondo de Pensiones Obligatorias Moderado	6,822,853	1.19%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	6,401,500	1.11%
Vanguard Emerging Markerts Stock Index Fund	5,752,182	1.00%
Otros accionistas con participación menor al 1% (1)	172,318,414	29.95%
Total	**575,372,223**	**100.00%**

(1) Incluye 15.317 accionistas que poseen en forma individual menos del 1,0% de las acciones ordinarias y preferenciales.

Las acciones ordinarias se negocian en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo de "GRUPOSURA", los ADRs nivel I se negocian en el mercado mostrador de los Estados Unidos bajo el símbolo "GIVSY." En cuanto a las acciones preferenciales, se negocian en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo de "PFGRUPSURA" y los ADRs nivel I de esta especie se negocian en Estados Unidos bajo el símbolo de "GIVPY".

NOTA 2

BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. 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 Standars Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 31 de diciembre de 2014 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2014 por el IASB.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y descritas en la Nota 43.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo. Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 43 de Adopción por primera vez.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidos en el Estado de la Situación Financiera:

Instrumentos financieros medidos al valor razonable
Propiedades de inversión medidas al valor razonable
Activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de determinados activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable.

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio, todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura.

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado de cambio que se expresan en pesos colombianos y las divisas (por ejemplo dólares, euros, peso chileno, peso Dominicaano, peso Mexicano, Nuevo Sol y Peso Peruano); y han sido redondeados a la unidad más cercana.

2.3. Presentación de estados financieros

Grupo SURA presenta el estado de situación financiera por orden de liquidez.

En el estado de resultados, 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 Grupo SURA.

2.4. Principios de consolidación

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo SURA y de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014. Grupo SURA consolida los activos, los pasivos y los resultados financieros de las entidades sobre las que ejerce control.

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

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

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

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

Cuando el Grupo SURA 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 Grupo SURA 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 o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía. La plusvalía 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 o control conjunto sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una asociada se presenta en el estado de resultado, neto de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada o negocio conjunto, 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.

Grupo SURA 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 en libros y el valor recuperable de la asociada o negocio conjunto, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada, Grupo SURA 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 Grupo SURA. El resultado del periodo y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

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

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3.1. Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.3. Instrumentos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y DE SEGUROS

Grupo Sura 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, si estos son considerados como activos de largo plazo, es decir que la intensión del cobro de la cuenta se realice más de 12 meses.

Para las cuentas por cobrar clasificadas como corto plazo, se mantendrá a su valor razonable.

ACTIVOS FINANCIEROS DIFERENTES A LOS QUE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO

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

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

Los activos financieros que se miden a valor razonable no se les efectúan pruebas de deterioro de valor, ya que el valor razonable recoge esta valoración.

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. Grupo SURA 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

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

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva, siempre que estos sean clasificados como de largo plazo, es decir con un vencimiento mayor a los 12 meses. Cuando son de corto plazo se consideran como valor razonable ya que la valoración a costo amortizado es similar a su valor razonable.

Los efectos al dar de baja a un pasivo financiero se reconocen en el estado de resultado, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado.

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

BAJA EN CUENTAS

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

COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

CONTABILIDAD DE COBERTURA:

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

Tipo de cobertura:
En Grupo Sura se identifican los siguientes tipos de coberturas:

- Coberturas de valor razonable (fair value): las coberturas de valor razonable son coberturas de la exposición de la Compañía a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme no reconocido, o una porción identificada de tal activo, pasivo o compromiso firme, que es atribuible a un riesgo particular y podría afectar las utilidades o pérdidas.

- Cobertura de flujo de efectivo: la cobertura de flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar las utilidades o pérdidas.

- Coberturas de inversión neta en moneda extranjera: es una cobertura del riesgo de tasa de cambio que surge de una inversión neta en moneda extranjera. Tiene como elemento cubierto la diferencia que resulta del proceso de conversión e integración de los estados financieros.

MEDICIÓN DE LA EFICACIA

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

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

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

b. Los resultados reales de la cobertura se encuentran dentro de un rango de 80% a 125%.

MEDICIÓN

Grupo Sura mide inicialmente los instrumentos de cobertura al valor razonable. Como característica de los derivados, su valor razonable en la fecha inicial es cero, excepto para algunas opciones.

La medición posterior de los instrumentos de cobertura debe ser al valor razonable.

La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo.

RECONOCIMIENTO:

Cobertura de valor razonable:
Si una cobertura del valor razonable cumple, durante el período, con los requisitos de documentación, se contabiliza así:

a. La ganancia o pérdida procedente de volver a medir el instrumento de cobertura al valor razonable se debe reconocer en el resultado del período.

b. La ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto se debe ajustar el importe en libros de la partida cubierta y reconocer en el resultado del período. Esto aplica incluso si la partida cubierta se midiese al costo.

Cobertura de Flujo de efectivo:

a. El componente separado de patrimonio asociado con la partida cubierta se debe ajustar para que sea igual (en términos absolutos) al importe que sea menor entre:
   (I) El resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
   (II) El cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta, desde el inicio de la cobertura.

b. Cualquier ganancia o pérdida restante del instrumento de cobertura o del componente designado del mismo (que no constituye una cobertura eficaz) se debe reconocer en el resultado del período.

c. Si la estrategia de gestión del riesgo, documentada por la Compañía, para una relación de cobertura particular, excluyese de la evaluación de la eficacia de la cobertura a un componente específico de la ganancia o pérdida o a flujos de efectivo relacionados del instrumento de cobertura, ese componente excluido de la ganancia o pérdida se debe reconocer en el resultado del período.

   Por otro lado, si una cobertura del flujo de efectivo cumple, durante el período, con los requisitos de documentación, se debe contabilizar de la siguiente manera:
   - La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz, se debe reconocer en otro resultado integral.
   - La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se debe reconocer en el resultado del período.

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS

De acuerdo con la NIC 32, un emisor de un instrumento financiero no derivado deberá evaluar las condiciones para determinar, si este podría ser considerado como instrumento financiero compuestos, es decir, si este contiene un componente de pasivo y de patrimonio, en donde:

- El pasivo financiero: corresponde una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero o de intercambiar instrumentos financieros, bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

- Instrumento de patrimonio: es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos (activos netos).

Grupo Sura, presenta acciones preferenciales, las cuales no pueden ser consideradas en su totalidad como un instrumento de patrimonio, ya que las cláusulas contractuales incorporan una obligación de entregar efectivo u otro activo financiero. De igual forma, no puede ser considerado en su totalidad como un instrumento pasivo, porque no tiene la obligación de entregar al tenedor el total del dinero recibido en la emisión de las acciones, por lo cual deberán ser consideradas como un instrumento financiero compuesto.

Medición inicial de un instrumento financiero compuesto

Los instrumentos financieros compuestos deben ser separados entre el componente de pasivo y patrimonio. Por tanto, para la medición inicial de un instrumento financiero compuesto, el componente de patrimonio se determinará como el importe residual que se obtenga después de deducir, del valor razonable del instrumento en su conjunto y el importe que se haya determinado por separado para el componente de pasivo. La suma de los importes en libros asignados, en el momento del reconocimiento inicial, a los componentes de pasivo y de patrimonio, será siempre igual al valor razonable que se otorgaría al instrumento en su conjunto. No podrán surgir pérdidas o ganancias derivadas del reconocimiento inicial por separado de los componentes del instrumento.

Costos incrementales relacionados con la emisión de acciones preferenciales

Bajo NIC 32, una compañía incurre en diversos tipos de costos cuando emite instrumentos de patrimonio propio, los cuales se contabilizarán como una detracción, es decir un menor valor del mismo (neto de cualquier beneficio fiscal relacionado), en la medida en que sean costos incrementales directamente atribuibles a la transacción de patrimonio, que se habrían evitado si la compañía, no se hubiera llevado a cabo dicha emisión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de un instrumento financiero compuesto se distribuirán entre los componentes de patrimonio y pasivo, en este último considerando que la NIIF 9 en el reconocimiento inicial establece que una compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero. Estos costos deberán ser incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva calculada para su valoración

MEDICIÓN POSTERIOR DE UN PASIVO FINANCIERO ORIGINADO POR UN INSTRUMENTO FINANCIERO COMPUESTO

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., deberá medir de manera posterior al reconocimiento inicial el pasivo financiero al costo amortizado.

Modelo de negocios de Grupo Sura

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

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

3.4. Actividades de seguros

Bajo NIIF 4, la aseguradora puede continuar utilizando políticas contables no uniformes para los contratos de seguro (así como para los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) de las subsidiarias. Aunque la NIIF 4 no exime al Grupo de cumplir con ciertas implicaciones de los criterios establecidos en los párrafos 10 a 12 de la NIC 8.

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

Llevará a cabo la prueba de adecuación de los pasivos.

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

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

Considerará si se han deteriorado sus activos por reaseguros.

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

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

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

Clasificación de productos de acuerdo con NIIF 4 de Contratos de Seguros
Grupo Sura considera para la clasificación de sus carteras de seguros, los siguientes criterios establecidos por la NIIF 4:

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

Contratos de Inversión: Son aquellos contratos donde el asegurado transfiere el riesgo financiero significativo, pero no así de seguro. La definición de riesgo financiero incluye el riesgo de un cambio futuro en alguna o en cualquier combinación de las siguientes variables: tasa de interés, precio de instrumentos financieros, precio de commodities, tasas de tipos de cambio, índices de precios o tasas, riesgo de crédito o índice de riesgo de crédito u otra variable no financiera, siempre y cuando la variable no sea específica a una de las partes del contrato.

Operaciones de reaseguros y coaseguros

REASEGUROS

Grupo SURA considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente, al reasegurador, el o los riesgos asumidos con sus asegurados.

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

Los contratos de reaseguro cedido no eximen a Grupo SURA de sus obligaciones con los asegurados.

Grupo SURA no realiza la compensación de los activos por reaseguro con los pasivos generados por contratos de seguro y se presentan por separado en el estado de situación financiera.

COASEGUROS

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

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

DETERIORO DE REASEGUROS Y COASEGURO

Grupo SURA considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

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

Los activos por contratos de reaseguro son evaluados por deterioro mínimo una vez al año para detectar cualquier evento que pueda provocar deterioro al valor de los mismos. Los factores desencadenantes pueden incluir disputas legales con terceras partes, cambios en el capital y los niveles de superávit, modificaciones a las calificaciones de crédito de contraparte y una experiencia histórica respecto al cobro de las respectivas compañías reaseguradoras. En el caso de las compañías aseguradoras de Grupo Sura no se presenta deterioro de activos por contratos de reaseguro.

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Los pasivos por contratos de seguros representan para Grupo SURA la mejor estimación sobre los pagos futuros a efectuar por los riesgos asumidos en las obligaciones de seguro; los cuales se miden y se reconocen a través de reservas técnicas: Las reservas para Grupo SURA son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Proyección de flujos de caja contractuales utilizando supuestos en función de las mejores estimaciones disponibles al momento de la proyección. Los supuestos son revisados periódicamente y aprobados en el Comité de Modelos y Supuestos y por el área de riesgos de la compañía.

- Generación de escenarios de tasas de retorno (considerando la dinámica de inversión-desinversión de cada subsidiaria de la Sociedad)

- Descuento de los flujos de los compromisos (con el objetivo de obtener el valor actual de los mismos).

- Cálculo del percentil 50 de los valores presente y comparación con las Reservas contabilizadas. En el caso de México y Perú, donde los contratos no presentan opcionalidades (son simétricos), la proyección de los flujos es simétrica. Sin embargo, en el caso de Chile, donde existen contratos no simétricos (por ejemplo flexibles con tasas garantizadas), se realizan proyecciones estocásticas y luego se determina el 50 percentil.

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

Supuestos Operativos:

- Fuga, Rescates Parciales, Factor de Recaudación (no aplican en Rentas Vitalicias): periódicamente se realizan análisis de experiencia en los que se busca incorporar el comportamiento más reciente al supuesto. Los análisis son realizados por familia de productos homogéneos.

    - Gastos Operativos: anualmente, los supuestos de gastos operacionales son revisados para considerar los niveles de gasto mejor estimados (basado en volumen de portafolio y nivel de gastos). Una herramienta importante para la definición del supuesto es la planificación estratégica anual de la Sociedad.

    - Tablas de mortalidad: se utilizan las tablas de mortalidad desarrolladas por la Compañía para la cartera de rentas vitalicias, en tanto que para el resto de la cartera de seguros de vida, dado que no se cuenta con experiencia suficiente para la construcción de una tabla propia, el supuesto se deriva en base a tablas de mortalidad proporcionadas por la compañía reaseguradora.

- Supuestos Financieros: el modelo de Reinversión, genera los escenarios de tasas de retorno en base a los supuestos actualizados tanto de mercado como de inversión a la fecha de cierre del reporte. Dichos supuestos del modelo de reinversión son:

    - Escenarios de Tasas Cero Cupón de Gobierno: junto con el índice de Spreads, se utiliza para valorizar los activos disponibles para inversión/reinversión.
    - Índice de Spread Proyectado: se aplica a las tasas cero cupón.
    - Factor Multiplicativo de Spread.
    - Factor de Depreciación: se aplica sobre propiedad raíz y acciones.
    - Flujos Proyectados de Pasivos y Activos.

g. Devoluciones esperadas favorables (DEF): Grupo SURA reconoce los pagos futuros a realizar por la experiencia favorable en términos de siniestralidad y continuidad que se pactan al inicio de los contratos de seguro mediante el reconocimiento de una provisión.

PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (DIL)

Corresponde al diferimiento de ingresos cotizantes de tal forma que cubra gastos de mantenimiento y un nivel razonable de utilidad, en los períodos en los que dichos afiliados se conviertan en no cotizantes o en pensionados a los que por normativa no se les pueda cobrar por la administración de sus fondos y/o pago de pensiones mientras que en materia fiscal el ingreso se reconoce en su totalidad en el año es que es percibido.

3.5. Inventarios

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

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

Medición Inicial del inventario
Grupo Sura medirá los inventarios inicialmente así:
Precio de compra más costos de importación más impuestos pagados no recuperables más costos de transporte menos descuentos o rebajas.

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

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

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado, para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

Los ingresos de actividades ordinarias en los contratos de construcción se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del periodo sobre el que se informa.

La compañía reconoce los contratos de construcción bajo el método de porcentaje de realización, en este método los ingresos de actividades ordinarias del contrato se

reconocen como tales, en el resultado del periodo, en el rubro de costos por prestación de servicios a lo largo de los periodos contables en los que se lleve a cabo la ejecución del contrato. Los costos del contrato se reconocerán habitualmente como gastos en el resultado del periodo en el que se ejecute el trabajo con el que están relacionados.

3.6. Impuestos

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

Impuesto sobre la renta

CORRIENTE

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

DIFERIDO

El impuesto diferido se calcula 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 reversen 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.

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

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

3.7. Gastos pagados por anticipados

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

3.8. Propiedades de Inversión

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

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

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

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

Los aumentos y las disminuciones generados en la propiedad de inversión por los cambios del valor razonable deberán ser reconocidos por Grupo Sura en los estados resultados es.

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

Bajas o retiros

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

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

3.9. Propiedad y equipo

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

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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

Vidas útiles

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

Edificios	80 a 100 años
Equipo de tecnología	5 años
Equipos médicos	7 a 17 años
Muebles y enseres	8 a 10 años
Vehículos	8 a 10 años

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

3.10. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, del cual se espera genere beneficios económicos por más de un período contable. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado.

La vida útil de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Vida útil estimada
Relaciones con clientes	De acuerdo a valoración inicial
Plusvalía adquirida	Indefinido
Marcas	Puede ser definida e Indefinida, de acuerdo a la definición de la valoración inicial
Contratos, licencias y software	A la vigencia del contrato

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

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

Costos de adquisición diferidos-DAC
Corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clients para contratos de seguros y de pensiones. Para normas internacionales se puede reconocer un activo intangible amortizable que representa el derecho de la compañía de obtener beneficios de la administración de las inversiones de sus afiliados y es amortizado en la medida que la compañía reconoce los ingresos derivados durante el periodo en el que un cliente mantiene su inversión con la compañía.

Los costos de adquisición diferidos están directamente relacionados con la emision de un contrato de seguros, y dan el derecho contractual a obtener beneficios económicos durante la prestación de servicios.

3.11. Inversiones

3.11.1. Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad controlada directa o indirectamente por alguna de las Compañías que conforman el portafolio de Grupo SURA. 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.

3.11.2. Asociadas

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

Gruposura ejerce influencia significativa cuando tenga el poder de intervenir en las decisiones financieras u operacionales de otra compañía, sin lograr el control o control conjunto. Se debe presumir que Grupo Sura ejerce influencia significativa cuando:

- Posea directa o indirectamente, el 20% o más del poder de voto en la compañía, salvo que pueda demostrarse que tal influencia no existe a través de los órganos de dirección; o
- Aunque posea directa o indirectamente, menos del 20% del poder de voto en la compañía, puede demostrar claramente que existe influencia significativa a través de los órganos de dirección.

Grupo Sura evidencia la influencia significativa a través de uno o varios de los siguientes aspectos:

Representación en el órgano de dirección de la Compañía o asociada;

- Participación en la determinación de políticas y decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;
- Transacciones de importancia relativa con la asociada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Las inversiones se reconocen inicialmente al costo de la transacción y posteriormente son medidas al método de participación.

Grupo Sura debe contabilizar en el momento de la adquisición de la inversión la diferencia entre el costo de la inversión y la porción que corresponda a Grupo Sura en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada, de la siguiente forma:

- Si la porción del valor razonable de los activos y pasivos identificados de la asociada es menor que el valor de la adquisición, surge un mayor valor que hace parte del costo de la inversión; o
- Si la porción del valor razonable de los activos y pasivos identificados de la asociada es mayor que el valor de la adquisición, se considera una compra en condiciones ventajosas, esta diferencia se reconoce como ingreso del periodo.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen como un menor valor de la inversión.

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

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada o el control conjunto sobre el negocio conjunto, Grupo Sura mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto (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.

3.12. Deterioro del valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, el Grupo Sura evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. El Grupo Sura estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 31 de diciembre de 2015) para la plusvalía, activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

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

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

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

El deterioro del valor para la plusvalía se determina evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relaciona la plusvalía. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

Para los activos en general, excluido la plusvalía, a cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Grupo Sura efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

3.13. Valor razonable

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

El valor razonable se determina:
Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).

Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).

Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Grupo SURA no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

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

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

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

Medición del activo o pasivo
Al medir el valor razonable de un activo o pasivo, Grupo Sura tendrá en cuenta lo siguiente:

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

La condición y localización del activo.
Restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo.

La forma en que esas características serían tenidas en cuenta por los participantes de mercado.

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

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

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

Técnicas de valoración
Grupo Sura utiliza las siguientes técnicas de valoración:

- Enfoque de Mercado: esta técnica se utiliza principalmente en la valoración de las propiedades de inversion y de los activos fijos cuya medición posterior se ha definido por Grupo Sura como modelo reevaluado. También se utiliza en los activos financieros que se han definido de acuerdo al modelo de negocios a valor razonable y que presentan un mercado activo.

- Enfoque del ingreso: se utiliza esta técnica de valoración para activos y pasivos financieros determinados a valor razonable y que no presentan un mercado activo.

3.14. Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

3.15. Beneficios a empleados

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

BENEFICIOS DE CORTO PLAZO

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar. Los efectos del cambio en la valoración de los beneficios corto plazo se llevan contra el resultado del período.

BENEFICIOS A LARGO PLAZO

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

Un pasivo por beneficio largo plazo se reconoce así:
a) el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
b) menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

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

BENEFICIOS POST-EMPLEO

Los beneficios post-empleo son todas aquellas remuneraciones otorgadas al empleado, pero que son posteriores al período de empleo y que se otorgarán una vez se complete dicha etapa. En Grupo Sura existen beneficios post empledo de:

- Plan de aportaciones definidas: bajo la cual la obligación se limita a las aportaciones fijadas que paga a una compañía externa o fondo, se reconoce una vez el empleado haya prestado sus servicios durante un período y se revela el gasto del período a su valor nominal

- Plan de beneficios definidos: donde Grupo Sura tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, y requerirá el uso de un cálculo actuarial, con el fin de efectuar el reconocimiento de la obligación por beneficios definidos sobre la base de las suposiciones actuariales.

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

  Los beneficios clasificados de largo plazo y post-empleos son descontados con las tasas de los bonos de gobierno emitidos por cada uno de los países, considerando las fechas de los flujos en lo que Grupo Sura espera realizar los desembolsos. Se utiliza esta tasa ya que no se presentan tasas referentes a bonos corporativos de alta calidad.

BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

Los beneficios por terminación los constituyen pagos por retiro anticipado o pagos por despido, y por lo tanto sólo surgirán en el momento de la terminación de la relación laboral. Grupo Sura debe reconocer los beneficios por terminación como un pasivo y un gasto en el momento en que ya no se pueda retirar la oferta de los beneficios por temas contractuales o que reconozca los costos de una reestructuración.

3.16. Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Grupo Sura define pasivo contingente como una obligación que surge de eventos pasados y cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos, o como una obligación presente, que surge de eventos pasados, pero no es reconocida porque: a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorpores beneficios económicos o b) el valor de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad; y cataloga como activo contingente a aquel activo que surge a raíz de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos.

Para activos y pasivos contingentes dado que surgen de eventos inesperados y no existe certeza de sus beneficios económicos futuros no serán reconocidos en el estado de situación financiera hasta su ocurrencia.

3.17. Segmentos de operación

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

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

3.18. Ingresos

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

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

Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

El valor de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Grupo Sura calcula el grado de realización de un servicio prestado a través de:

La proporción de los servicios ejecutados sobre el total de servicios comprometidos a realizar.
La proporción que representan los costos incurridos y ejecutados sobre el total de costos estimados. Para ello, en los costos incurridos hasta la fecha sólo se incluirán los costos que se derivan de los servicios prestados hasta esa misma fecha; y respecto a los costos totales estimados de la transacción sólo se incluirán los costos por servicios que han sido o serán prestados.

Medición de ingresos
Grupo Sura 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.

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

3.18.1. Ingresos por primas emitidas

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

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

3.18.2. Ingresos administradora de riesgos profesionales

La administradora de riesgos profesionales estima el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación. Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes.

3.18.3. Ingresos por dividendos

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

3.18.4 Ingresos por comisiones

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

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

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

3.18.5 Ingresos por inversiones

El devengamiento de intereses sobre activos financieros medidos a costo amortizado es reconocido en el resultado del ejercicio de acuerdo a la proyección de los flujos pactados.

3.18.6 Ingresos por Entidades Prestadoras de Salud

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

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

3.19. Ganancia por acción

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

3.20. Moneda

3.20.1. Funcional

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

Los estados financieros son presentados en millones de pesos colombianos, y han sido redondeados a la unidad más cercana.

3.20.2 Moneda Extranjera

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

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado de resultado excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero, y la aplicación de contabilidad de cobertura que se reconocen en otros resultados; hasta la disposición del negocio en el extranjero que se reconocerá en el resultado periodo.

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

3.21 Hechos ocurridos después de la fecha periodo

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

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajustes
Grupo Sura debe ajustar las cifras registradas en los estados financieros para reflejar los efectos de los hechos posteriores al cierre que impliquen ajustes, siempre que estos ocurran antes de la fecha en que los estados financieros sean aprobados por la Junta Directiva.

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajustes
Grupo Sura no deberá modificar las cifras de los estados financieros como consecuencia de este tipo de acontecimientos. Sin embargo, si el hecho es material Grupo Sura revelará la naturaleza del evento y una estimación de los efectos financieros o una manifestación de la imposibilidad de hacer tal estimación.

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

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

NOTA 4

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

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las 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, los estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

ESTIMACIONES CONTABLES Y SUPUESTOS

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

a) Revalorización de bienes de uso propio y propiedades de inversión
Grupo SURA registran los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio y al estado de resultados para el caso de las propiedades de inversión.

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

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

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

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

c) Impuestos
Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados. La Compañía establece provisiones, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichas provisiones está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorias 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 la plusvalía
La determinación de si la plusvalía se deteriora 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
La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles Grupo SURA deberá revisar las vidas útiles de todos las propiedades planta y equipo e intangibles, por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

f) La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes
Grupo SURA deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:
- Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado
- Es probable que Grupo SURA deba desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación
- 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.

h) Reservas técnicas – Contratos de seguros
Las provisiones 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 locked-in 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 provisiones 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 futuras 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 flujso de efectivo futuros del active financier o del grupo de ellos.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6. Combinaciones de negocios: adquisición de subsidiarias: valor razonable medido provisoriamente.
- Nota 9. Contratos de Seguros: Supuestos para el cálculo de las reservas
- Nota 11. Impuestos : disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores;
- Nota 17. Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- Nota 23. Provisiones y pasivos contingentes: reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos; y
- Nota 21.2 Beneficios largo plazo y Nota 21.3 Beneficios definidos: supuestos actuariales claves;

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 8. Instrumentos financieros.
- Nota 13. Propiedades de Inversión

JUICIOS

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

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

- Nota 9. Contratos de seguros: Determinación de si Grupo Sura actúa como agente o como principal en los contratos de seguros.
- Nota 13. Propiedades de Inversión: Clasificación de la propiedad de inversión
- Nota 16. Inversiones en Subisidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos: determinación de la existencia de control en las subsidiarias, incluido la revision de los fondos de pensión administrados por Grupo Sura.
- Nota 19. Arrendameintos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; clasificación de arrendamientos.
- Nota 30. 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

A continuación se detallan las normas emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia obligatoria en Colombia, de conformidad con el artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y que aún no han sido aplicadas por Grupo Sura:

NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La NIIF 9 en su version revisada de 2014 determina la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 de Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, y modifica la NIIF 7 de instrumentos financieros: información a revelar. Esta nueva norma se emitió por fases así:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.
- Fase 2: Metodología de deterioro.
- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada.

A la fecha Grupo Sura está haciendo apliación de la primera fase de NIIF 9, aún no se están aplicando la fase 2 y fase 3 de la nueva norma.

NIIF 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

NOTA 6 COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PLUSVALÍA

6.1. Combinaciones de negocios realizadas en el periodo actual 2015

El 31 de agosto de2015, Grupo Sura a través de su subsidiaria Suramericana S.A., adquirió el 100% de los derechos de voto de la adquirida Seguros Suramericana de Panamá (antes Seguros Banistmo S.A.) en Panamá, mediante la compra de 1.000.000 acciones, la operación se cerró en USD 96,495,801. Con las combinación de negocios realizada, Grupo Sura a través de su subsidiaria Suramericana S.A. amplía su cobertura a nivel de América latina, diversifica los riesgos y asume las oportunidades inherentes a los nuevos negocios, reconoce en sus estados financieros los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Así mismo reconoce la plusvalía o la ganancia por realizar una compra en términos muy ventajosos. Una vez la compañía toma control, direcciona las políticas operativas y financieras, buscando fortalecer su estrategia corporativa, enriquece su conocimiento mediante la exploración de otros mercados y culturas, aprovecha las experiencias del talento humano incorporado, y comienza a verse afectada por la situación y desempeño financiero de los negocios adquiridos.

Seguros Suramericana de Panamá S.A (Antes Seguros Banistmo S.A.), es una sociedad anónima dedicada al negocio de seguros en la República de Panamá, constituida el 31 de mayo de 1957, bajo las leyes de la República de Panamá y posee licencia para operar en los negocios de seguros y reaseguros, en todos los ramos de generales, fianzas y vida.

El detalle del valor razonable de los activos netos adquiridos al 31 de agosto de 2015, y la plusvalía es el siguiente:

	Valor en libros - entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable - entidad adquirida
Monto a asignar / contraprestación en efectivo			**297,204**
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,958	-	75,958
Inversiones y operaciones derivadas	218,582	-	218,582
Cartera de crédito	543	-	543
Cuentas por cobrar	72,185	(11)	72,174
Propiedad, planta y equipo	524	-	524
Activos Intangibles	-	41,298	41,298
Otros activos	24,326	(905)	23,421
Total activo	**392,118**	**40,382**	**432,500**
Pasivo			
Cuentas por pagar	42,382	-	42,382
Reservas técnicas	131,871	-	131,871
Obligaciones laborales	2,142	-	2,142
Total Pasivo	**176,395**	**-**	**176,395**
Activos netos adquiridos	**215,723**	**40,382**	**256,105**
Plusvalía que surge de la adquisición			**41,099**

	2015*
Desde la fecha de adquisición hasta el periodo sobre el que se informa	
Ingresos de actividades ordinarias	56,206
Utilidad o pérdida	7,284
Desde el comienzo del periodo anual sobre el que se informa hasta el periodo sobre el que se informa	
Ingresos de actividades ordinarias	164,233
Utilidad o pérdida	11,717

*La información se reporta hasta octubre de 2015, ya que a partir del 6 de noviembre de 2015 Suramerica S.A., empresa de Grupo Sura fusiona a Seguros Suramericana de Panamá S.A. (Antes Seguros Banistmo S.A.), tras obtener las autorizaciones necesarias por parte de las autoridades.

6.2. Combinaciones de negocios realizadas en periodos anteriores 2014

En Abril de 2013, SURA México anunció el acuerdo y proceso de compra-venta de la compañía Primero Seguros Vida S.A. de C.V., una empresa Mexicana, que durante los últimos años, maneja aproximadamente 600 mil pólizas de vida y primas por más de 450 millones de pesos, con presencia nacional y con una fortaleza en ciudades estratégicas para SURA en México.

El proceso de compra venta se hizo por el 100% de la compañía, no existía participación no controlada.

El motivo de esta transacción obedece al alineamiento con la estrategia corporativa de Grupo Sura a través de su subsidiaria SURA México, buscando ser la empresa líder en soluciones para el Retiro, Protección e Inversión y así complementar su portafolio de negocios que hasta ahora incluía Afore, Pensiones y Fondos de Inversión.

La transacción se hizo pública en el mes de Abril de 2013; posteriormente, SURA Asset Management obtuvo las autorizaciones correspondientes por parte de los entes reguladores concluyendo la operación el 6 de Diciembre de 2013.

La empresa adquirente fue SURA Asset Management México S.A. de C.V., quien pagó por la aseguradora un monto de $21,434 (USD 11,124), adicionalmente, debido a requerimientos operativos se inyectó capital a la empresa adquirida por un monto de $1,299 (USD 674), La compañía adquiriente reconoce una inversión total en sus estados financieros por $21,434 (USD 11,124).

Identificación y registro de Activos Intangibles y Plusvalía

De acuerdo con los parámetros establecidos por la NIIF 3 "Combinación de Negocios", y aplicando el "Método de Adquisición", se procedió a medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en la Compañía adquirida. Para tales efectos, se realizó un análisis sobre las partidas involucradas en la transacción, considerando lo siguiente:

i. La valuación de la cartera de inversión.

ii. El valor de los activos fijos.

iii. Validación de cuentas de activo por reaseguro.

iv. Valuación de reservas a valor razonable y pruebas de suficiencia.

v. Identificación, reconocimiento y estimación del valor de mercado de los activos intangibles a la fecha de la transacción.

vi. Determinación de la plusvalía

vii. Cálculo del impuesto diferido.

De esta forma, la administración en conjunto con el consultor Towers Watson, identificaron los siguientes activos intangibles para ser potencialmente reconocidos de forma separada de la plusvalía:

- Cartera de corto plazo: No se ha reconocido en el contexto de este ejercicio de asignación de precio de compra dado que, según lo manifestado, los contratos requieren de renovaciones anuales no automáticas, que requieren de esfuerzos relevantes de gestión de renovación a cada vencimiento, por lo cual su valor de mercado se acota al flujo de los meses remanentes hasta su vencimiento no presentando valores materiales en la visión de la Compañía.

- Marca: Aún y cuando se ha identificado como separable y medible, la Compañía ha manifestado que ésta no es relevante para el negocio, pues se comercializará con la marca SURA, en línea con la estrategia de oferta de productos de protección, ahorro e inversión.

- VOBA (Value of Business Acquired) / Cartera de largo plazo: Con el propósito de estimar el valor de mercado, la compañía consideró el método "MEEM" (Multi-period excess earnings method) como método adecuado para ser aplicado, el cual se encuentra dentro del enfoque de ingresos, basado en el principio de que el valor de un activo específico puede ser obtenido como el valor presente de los flujos de fondos futuros excedentes, después de impuestos, atribuibles a dicho activo a lo largo de su vida útil remanente. La cartera considerada en este ejercicio corresponde específicamente a cartera de Vida Individual y Vida Grupo Largo Plazo en vigor a la fecha de la transacción; los valores calculados son los siguientes:

- VOBA por la cartera de vida individual $166 millones (1,126,743 pesos mexicanos) amortizaciónen vida estimada 7.06 años

- VOBA por la cartera de vida grupo $490,753 (3,335,773 pesos mexicanos) amortización en vida estimada 1.2 años

De acuerdo con análisis de la administración y considerando la baja materialidad de los activos intangibles identificados, se determinó reconocer dicho monto como mayor valor de la plusvalía, al cual se le hará prueba de deterioro al final de cada ejercicio.

Reconocimiento y medición de la plusvalía

El cálculo de la plusvalía es como sigue:
Saldos a 1 de enero de 2014
(En millones de pesos)

	Valor en libros - entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable - entidad adquirida
Monto a asignar / contraprestación en efectivo			**21,434**
Activo			
Activos financieros	21,392	(865)	20,527
Activos por contratos de reaseguros	5,831	(33)	5,798
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,254	-	6,254
Cuentas por cobrar	7,170	-	7,170
Propiedad, planta y equipo	285	-	285
Activo por impuesto diferido	3,019	620	3,640
Otros activos	426	-	426
Total activo	**44,377**	**(277)**	**44,099**
Pasivo			
Reservas técnicas	28,486	1,170	29,656
Cuentas por pagar	1,909	-	1,909
Prestaciones para empleados	538	-	538
Otros pasivos	2,811	-	2,811
Total Pasivo	**33,745**	**1,170**	**34,914**
Activos netos adquiridos			**9,185**
Plusvalía que surge de la adquisición			**12,249**

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalente de efectivo de Grupo SURA y sus subsidiarias corresponde a:

	2015	2014	1 de Enero 2014
Efectivo	6,031	340	31,845
Caja	521	382	284
Bancos Nacionales	893,436	806,418	715,946
Bancos del Exterior	278,442	210,767	315,484
Otros (*)	246,968	268,133	272,661
Efectivo y equivalentes al efectivo	**1,425,398**	**1,286,040**	**1,336,220**
Efectivo restringido	7,786	7,949	7,835
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	**1,433,184**	**1,293,989**	**1,343,055**

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

7.1. Efectivo Restringido

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

Detalle de la restricción	País	Valor Efectivo restringido 2015
Títulos en procesos judiciales	República Dominicana	1,769
Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Colombia	5,891
Fondos destinados para el pago de tributos administrados por la SUNAT	Perú	126
Total		**7,786**

Detalle de la restricción	País	Valor Efectivo restringido 2014
Títulos en procesos judiciales	República Dominicana	1,810
Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Colombia	5,840
Depósitos realizados por los clientes del ramo de cauciones, reclasificado por requerimiento de la Superintendencia de Banca y Seguros	Perú	299
Total		**7,949**

Detalle de la restricción	País	Valor Efectivo restringido 1 de enero de 2014
Títulos en procesos judiciales	República Dominicana	1,118
Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Colombia	5,715
Cargos por orden judicial ordenados por la Junta de Conciliación y Arbitraje	México	840
Depósitos realizados por los clientes del ramo de cauciones reclasificado por requerimiento de la Superintendencia de Banca y Seguros	Perú	162
Total		**7,835**

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de Grupo Sura y sus subsidiarias y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo aplicables.

7.2. Operaciones de financiación que no ha supuesto el uso de efectivo

Grupo de Inversiones Suramericana realizó la siguiente operación de inversión y/o financiación que no ha supuesto el uso de efectivo o equivalentes de efectivo:

- Ampliación de capital a la compañía Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. mediante aportaciones no dinerarias así: Se adquirieron 3,734,875 acciones nominativas de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. para lo cual se entregaron como aporte en especie 2,550,000 acciones ordinarias de Bancolombia S.A. y 1,200,000 acciones ordinarias de Grupo Argos S.A. a los siguientes valores:
  - Las acciones ordinarias de Bancolombia a USD$2,8047 por acción, lo que equivale en pesos colombianos a $5,330.7349 por acción.
  - Las acciones ordinarias de Grupo Argos a USD$3,3772 por acción, lo que equivale en pesos colombianos a $6,418.8658 por acción.

NOTA 8

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores de los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en los estados financieros (es decir, a costo amortizado y los préstamos y cuentas por cobrar):

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, el valor 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 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 Grupo SURA 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.

8.1. Activos financieros

El saldo de los activos financieros de Grupo SURA es el siguiente:

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Efectivo	7	1,433,184	1,293,989	1,343,055
Inversiones	8.1.1	21,723,891	16,374,659	12,644,786
Otros activos financieros	12	262,181	49,776	7,578
Cuentas por cobrar comerciales	8.1.2	2,952,740	2,496,743	2,193,886
Cuentas por cobrar partes relacionadas (1)		89,008	85,823	73,053
		26,461,004	**20,300,990**	**16,262,358**

(1) Las cuentas por cobrar partes relacionadas corresponden a dividendos pendientes por cobrar a las compañías asociadas las cuales se detallan a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	52,744	49,320	42,826
Inversiones Argos S.A.	15,416	14,227	13,254
Grupo Nutresa S.A.	18,781	17,475	16,019
Sura Asset Management S.A.	-	-	57
Otros	2,067	4,801	897
Total dividendos por cobrar	**89,008**	**85,823**	**73,053**

A continuación se presenta los activos financieros en corriente y no corriente

	2015	2014	1 de enero de 2014
Corriente			
Efectivo	1,433,184	1,293,989	1,343,055
Inversiones	6,218,640	4,395,511	3,461,185
Cuentas por cobrar	2,665,681	2,240,665	1,965,109
Derivados	123,827	1,750	3,400
Total corriente	**10,441,332**	**7,931,915**	**6,762,749**
No Corriente			
Inversiones	15,505,251	11,979,148	9,183,601
Cuentas por cobrar	376,067	341,901	301,830
Derivados	138,354	48,026	4,178
Total No Corriente	**16,019,672**	**12,369,075**	**9,489,609**
Total Activo Financiero	**26,461,004**	**20,300,990**	**16,262,358**

El detalle por tipo de activo financiero se indica a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos financieros a valor razonable	10,743,651	7,958,879	6,082,803
Activo financiero costo amortizado	14,284,169	11,048,122	8,836,500
Otros Activos financieros	1,433,184	1,293,989	1,343,055
Total Activos financieros	**26,461,004**	**20,300,990**	**16,262,358**

Los vencimientos de los activos financieros se detallan a continuación:

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	1,433,184	-	-	-	1,433,184
Inversiones	6,218,640	8,501,472	2,039,864	4,963,915	21,723,891
Cuentas por cobrar comerciales	2,665,681	299,334	25,219	51,514	3,041,748
Otros activos financieros	123,827	13,019	2,928	122,407	262,181
Total	**10,441,332**	**8,813,825**	**2,068,011**	**5,137,836**	**26,461,004**

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	1,293,989	-	-	-	1,293,989
Inversiones	4,395,512	5,819,831	1,355,798	4,803,519	16,374,659
Cuentas por cobrar comerciales	2,240,665	290,919	21,307	29,675	2,582,566
Otros activos financieros	1,750	-	-	48,026	49,776
Total	**7,931,915**	**6,110,750**	**1,377,105**	**4,881,220**	**20,300,990**

1 de enero de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	1,343,055	-	-	-	1,343,055
Inversiones	3,461,185	4,633,537	436,799	4,113,265	12,644,786
Cuentas por cobrar comerciales	1,965,109	16,936	257,054	27,840	2,266,940
Otros activos financieros	3,400	-	-	4,178	7,578
Total	**6,762,749**	**4,650,473**	**693,853**	**4,145,283**	**16,262,358**

A continuación se detalla la Jerarquía del valor razonable:

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	6,716,826	1,359,283	73,596	8,149,705
Otros activos financieros	62,986	199,195	-	262,181
Cuentas por cobrar	-	2,331,765	-	2,331,765
Total	**6,779,813**	**3,890,243**	**73,596**	**10,743,651**

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	5,119,697	830,625	31,287	5,981,609
Otros activos financieros	1,750	48,026	-	49,776
Cuentas por cobrar	-	1,927,495	-	1,927,495
Total	**5,121,447**	**2,806,145**	**31,287**	**7,958,879**

1 de enero de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	3,433,124	979,772	35,914	4,448,809
Otros activos financieros	3,400	35,946	-	39,346
Cuentas por cobrar	-	1,594,648	-	1,594,648
Total	**3,436,524**	**2,610,365**	**35,914**	**6,082,803**

El detalle de los activos financieros por subconsolidado se presenta a continuación:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	221,228	762,498	423,963	2,331	23,165	1,433,184
Inversiones	21,512	8,160,767	13,473,618	-	67,993	21,723,891
Otros activos financieros	185,302	13,893	62,986	-	-	262,181
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	177	2,271,724	634,576	44,057	2,205	2,952,740
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	86,723	503	1,663	3	115	89,008
	514,942	**11,209,386**	**14,596,806**	**46,391**	**93,478**	**26,461,004**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de servicios compartidos y subsidiarias	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,609	837,138	440,139	3,741	2,363	1,293,989
Inversiones	24,868	6,896,193	9,366,467	-	87,132	16,374,659
Otros activos financieros	48,026	1,750	-	-	-	49,776
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	132	1,868,540	590,890	34,409	2,771	2,496,743
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	81,021	256	4,439	-	107	85,823
	164,656	**9,603,877**	**10,401,934**	**38,150**	**92,373**	**20,300,990**

1 de enero de 2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Tecnología y subsidiarias	Otros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	210,901	620,705	473,937	3,136	34,375	1,343,055
Inversiones	21,769	5,899,709	6,700,602	-	22,707	12,644,786
Otros activos financieros	4,178	3,400	-	-	-	7,578
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	-	1,566,843	585,849	35,425	5,770	2,193,886
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	72,099	209	224	520	-	73,053
	308,947	**8,090,866**	**7,760,613**	**39,082**	**62,852**	**16,262,358**

El detalle por país se presenta a continuación

2015	Chile	México	Perú	Uruguay	El Salvador	Colombia	España	Holanda	Curazao	República	Panamá	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	109,822	106,411	187,308	1,638	19,693	886,740	1,635	2,438	50	16,106	101,343	1,433,184
Inversiones	6,881,450	2,328,809	4,202,527	60,549	281,599	7,439,403	-	-	-	65,643	463,911	21,723,891
Otros activos financieros	62,986	-	-	-	-	199,195	-	-	-	-	-	262,181
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	186,713	50,747	380,828	16,251	94,964	2,048,720	-	-	-	94,838	168,687	3,041,748
	7,240,971	**2,485,967**	**4,770,663**	**78,438**	**396,256**	**10,574,058**	**1,635**	**2,438**	**50**	**176,587**	**733,941**	**26,461,004**

2014	Chile	México	Perú	Uruguay	El Salvador	Colombia	España	Holanda	Curazao	República	Panamá	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	79,930	242,112	75,563	749	16,606	819,704	1,871	7,072	14,264	11,814	24,305	1,293,989
Inversiones	4,409,904	1,687,129	3,211,456	57,905	181,456	6,619,268	-	-	-	43,357	164,184	16,374,659
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	49,776	-	-	-	-	-	49,776
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	184,693	46,840	345,596	13,740	64,698	1,770,787	-	-	-	78,191	78,021	2,582,566
	4,674,527	**1,976,081**	**3,632,615**	**72,394**	**262,760**	**9,259,535**	**1,871**	**7,072**	**14,264**	**133,362**	**266,510**	**20,300,990**

1 de enero de 2014	Chile	México	Perú	Uruguay	El Salvador	Colombia	España	Holanda	Curazao	República	Panamá	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	78,387	144,262	56,868	526	11,394	975,806	7,840	5,608	-	9,548	52,816	1,343,055
Inversiones	2,991,436	1,278,407	2,391,337	39,363	114,325	5,721,818	-	-	-	33,824	74,276	12,644,786
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	7,578	-	-	-	-	-	7,578
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	175,076	19,929	375,258	10,343	49,789	1,534,969	-	-	-	64,706	36,869	2,266,939
	3,244,899	**1,442,598**	**2,823,463**	**50,232**	**175,508**	**8,240,171**	**7,840**	**5,608**	**-**	**108,078**	**163,961**	**16,262,358**

8.1.1. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Emisores nacionales	14,050,483	9,714,350	10,065,247
Títulos de tesorería – TES	4,300,486	3,109,689	960,672
Encaje legal fondo de pensiones – Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,021,887	1,635,632	936,532
Emisores extranjeros	1,345,151	1,906,538	680,816
Otras	11,478	11,479	11,479
Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio Cambios en otro resultado integral (Nota 8.2)	(1,155)	-	-
Deterioro (Nota 8.2)	(4,439	(3,029)	(9,960)
	21,723,891	**16,374,659**	**12,644,786**

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2014	**12,644,786**
Adiciones	6,831,444
Bajas	(4,519,097)
Intereses	255,963
Valoración (neta) de activos financieros	730,586
Valoración de inversiones al patrimonio (Nota 27.3)	8,998
Diferencia en conversión	421,979
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**16,374,659**
Adiciones	8,206,420
Bajas	(4,817,793)
Intereses	699,346
Valoración (neta) de activos financieros	758,544
Valoración de inversiones al patrimonio (Nota 27.3)	(511)
Diferencia en cambio	503,226
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**21,723,891**

8.1.2. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad aseguradora	1,812,928	1,511,279	1,303,368
Cartera de creditos	361,915	325,307	8,764
Cuentas corrientes comerciales	136,985	140,048	35,371
Intereses	32	150	158
Comisiones	109,953	97,187	-
Arrendamientos	3,729	1,909	1,672
Venta de bienes y servicios	156	121	-
Deudores	222,088	183,369	735,288
Por liquidación de operaciones con derivados	-	92	-
Depósitos judiciales	23,512	2,865	1,159
Anticipo a contrato y proveedores	5,196	5,325	1
A empleados	28,859	33,047	24,313
Pagos por cuenta de clientes vivienda	44,894	39,016	37,959
Pagos por cuenta de clientes consumo	231,220	176,229	147,164
Promesas de compra venta	-	-	302
Diversas	133,182	120,116	19,223
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	(24,445)	(12,544)	(622)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	(84,855)	(76,142)	(55,523)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	(46,511)	(44,441)	(36,510)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	(964)	(1,689)	(1,871)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	(5,134)	(4,499)	(26,330)
	2,952,740	**2,496,743**	**2,193,886**

Detalle de las cuentas por cobrar por país:

País	2015	2014	1 de enero de 2014
Colombia	1,959,933	1,684,963	1,461,917
Chile	186,713	184,693	175,076
México	50,747	46,840	19,929
Panamá	168,466	78,023	36,868
Perú	380,828	345,596	375,258
República Dominicana	94,838	78,191	64,706
El Sálvador	94,964	64,698	49,789
Uruguay	16,251	13,740	10,343
Total	**2,952,740**	**2,496,743**	**2,193,886**

Las cuentas por cobrar por compañía se presentan a continuación:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Actividad aseguradora	-	1,812,928	-	-	-	1,812,928
Cartera de créditos	-	11,225	350,690	-	-	361,915
Cuentas corrientes comerciales	-	-	95,859	40,889	237	136,985
Intereses	-	30	-	-	2	32
Comisiones	-	-	109,953	-	-	109,953
Arrendamientos	-	258	3,281	-	190	3,729
Venta de bienes y servicios	-	156	-	-	-	156
Deudores	151	220,260	-	-	1,677	222,088
Depósitos	2	18,427	5,084	-	-	23,512
Anticipo a contrato y proveedores	24	3	5,168	-	-	5,196
A empleados	-	20,156	8,453	249	-	28,859
Pagos por cuenta de clientes vivienda	-	44,894	-	-	-	44,894
Pagos por cuenta de clientes consumo	-	231,220	-	-	-	231,220
Diversas	-	26,003	103,783	2,947	450	133,182
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	-	(1,005)	(23,440)	-	-	(24,445)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	-	(58,443)	(26,034)	(28)	(350)	(84,855)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	-	(46,393)	(118)	-	-	(46,511)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	-	(964)	-	-	-	(964)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	-	(7,030)	1,896	-	-	(5,134)
	177	**2,271,724**	**634,576**	**44,057**	**2,205**	**2,952,740**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Actividad aseguradora	-	1,511,034	-	245	-	1,511,279
Cartera de créditos	-	7,424	317,882	-	-	325,307
Cuentas corrientes comerciales	-	-	107,327	32,613	108	140,048
Intereses	-	149	-	-	1	150
Comisiones	-	-	97,187	-	-	97,187
Arrendamientos	-	268	1,618	-	22	1,909
Venta de bienes y servicios	-	121	-	-	-	121
Deudores	22	181,044	122	-	2,182	183,369
Por liquidación de operaciones con derivados	92	-	-	-	-	92
Depósitos	-	185	2,679	-	-	2,865
Anticipo a contrato y proveedores	19	228	5,076	2	-	5,325
A empleados	-	25,269	7,681	96	-	33,047
Pagos por cuenta de clientes vivienda	-	39,016	-	-	-	39,016
Pagos por cuenta de clientes consumo	-	176,229	-	-	-	176,229
Diversas	-	30,901	85,572	1,473	2,170	120,116
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	-	(768)	(11,776)	-	-	(12,544)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	-	(48,884)	(25,527)	(20)	(1,711)	(76,142)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	-	(44,197)	(244)	-	-	(44,441)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	-	(1,689)	-	-	-	(1,689)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	-	(7,790)	3,291	-	-	(4,499)
	132	**1,868,540**	**590,890**	**34,409**	**2,771**	**2,496,743**

1 de enero de 2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Actividad aseguradora	-	1,256,995	46,373	-	-	1,303,368
Cartera de créditos	-	8,764	-	-	-	8,764
Cuentas corrientes comerciales	-	-	-	35,283	87	35,371
Intereses	-	154	-	-	4	158
Arrendamientos	-	241	1,398	-	34	1,672
Deudores	-	179,457	553,566	-	2,265	735,288
Depósitos	-	157	1,002	-	-	1,159
Anticipo a contrato y proveedores	-	1	-	-	-	1
A empleados	-	20,080	4,090	142	-	24,313
Pagos por cuenta de clientes vivienda	-	37,959	-	-	-	37,959
Pagos por cuenta de clientes consumo	-	147,164	-	-	-	147,164
Promesas de compra venta	-	302	-	-	-	302
Diversas	-	9,651	2,262	-	7,311	19,223
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	-	(622)	-	-	-	(622)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	-	(51,592)	-	-	(3,931)	(55,523)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	-	(36,510)	-	-	-	(36,510)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	-	(1,871)	-	-	-	(1,871)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	-	(3,488)	(22,842)	-	5,770	(26,330)
	-	**1,566,843**	**585,849**	**35,425**	**11,539**	**2,193,886**

8.2. Deterioro de los activos financieros

El detalle del deterioro de los activos financieros es:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Deterioro cuentas por cobrar	161,909	139,315	120,856
Deterioro Inversiones	5,594	3,029	9,960
	167,503	**142,344**	**130,816**

A continuación se realiza una conciliación del deterioro de los activos financieros:

	Cuentas por cobrar	Inversiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**120,856**	**9,960**	**130,816**
Adiciones	39,471	-	39,471
Recuperaciones	(19,247)	(6,931)	(26,178)
Diferencia en cambio	(1,765)	-	(1,765)
Saldo al 31 de enero de 2014	**139,315**	**3,029**	**142,344**
Adiciones	20,580	-	20,580
Valoración y otros ajustes	-	2,565	2,565
Recuperaciones	(1,370)	-	(1,370)
Diferencia en cambio	3,384	-	3,384
Saldo al 31 de enero de 2015	**161,909**	**5,594**	**167,503**

A continuación se detalla el deterioro por compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

2015	Suramericana	Sura Asset Management	Inversiones y Construcciones Estrategicas	Integradora de servicios tercerizados y subsidiarias	Total
Deterioro cuentas por cobrar	113,836	47,695	350	28	161,909
Deterioro inversiones	3,938	1,656	-	-	5,594
	117,774	**49,352**	**350**	**28**	**167,503**

2014	Suramericana	Sura Asset Management	Inversiones y Construcciones Estrategicas	Integradora de servicios tercerizados y subsidiarias	Total
Deterioro cuentas por cobrar	103,328	34,257	1,711	20	139,315
Deterioro inversiones	3,029	-	-	-	3,029
	106,357	**34,257**	**1,711**	**20**	**142,344**

1 de enero de 2014	Suramericana	Sura Asset Management	Inversiones y Construcciones Estrategicas	Integradora de servicios tercerizadosy subsidiarias	Total
Deterioro cuentas por cobrar	94,083	22,842	3,931	-	120,856
Deterioro inversiones	3,350	6,610	-	-	9,960
	97,433	**29,451**	**3,931**	**-**	**130,816**

Se incluyen los activos financieros deteriorados por vencimiento:

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	más de 5 años	Total
Deterioro de cartera	63,872	55,532	25,481	17,023	161,909
Deterioro de inversiones	5,594	-	-	-	5,594
Total	**69,466**	**55,532**	**25,481**	**17,023**	**167,503**

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	más de 5 años	Total
Deterioro de cartera	67,947	42,721	22,151	6,495	139,315
Deterioro de inversiones	3,029	-	-	-	3,029
Total	**70,977**	**42,721**	**22,151**	**6,495**	**142,344**

1 de enero de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	más de 5 años	Total
Deterioro de cartera	59,899	41,306	11,188	8,464	120,857
Deterioro de inversiones	3,349	6,610	-	-	9,959
Total	**63,248**	**47,916**	**11,188**	**8,464**	**130,816**

8.3. Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros de Grupo SURA:

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Otros pasivos financieros	18	2,627,940	1,111,620	1,990,681
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20	1,312,252	1,133,560	1,145,078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26	62,509	67,896	93,482
Títulos emitidos	24	3,637,504	3,022,228	1,126,006
		7,640,204	**5,335,303**	**4,355,247**

El detalle de los pasivos financieros en corriente y no corriente se presenta a continuación:

Corriente	2015	2014	1 de enero de 2014
Arrendameintos	33,107	27,649	25,728
Derivados	46,360	78,105	13,718
Otras cuentas por pagar	1,367,590	1,195,237	996,520
Otros pasivos financieros	911,835	356,273	807,658
Títulos emitidos	224,293	-	-
Total Corriente	**2,583,185**	**1,657,264**	**1,843,624**
No corriente			
Arrendameintos	89,615	101,561	81,477
Derivados	207,579	47,507	-
Otras cuentas por pagar	7,171	6,219	242,041
Otros pasivos financieros	1,339,443	500,526	1,062,100
Títulos emitidos	3,413,211	3,022,226	1,126,006
Total No Corriente	**5,057,019**	**3,678,039**	**2,511,623**
Total Pasivo Financiero	**7,640,204**	**5,335,303**	**4,355,247**

El detalle por tipo del pasivo financiero se indica a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Pasivo financiero a costo amortizado distintos de arrendamientos financieros	6,078,024	3,078,093	2,791,593
Pasivo financiero a valor razonable	1,439,457	2,128,000	1,456,449
Arrendamiento financiero	122,723	129,210	107,205
	7,640,204	**5,335,303**	**4,355,247**

Los vencimientos de los pasivos financieros se detallan a continuación:

2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos	33,107	89,615	-	122,723
Derivados	46,360	11,345	196,234	253,938
Otras cuentas por pagar	1,367,590	7,171	-	1,374,761
Otros pasivos financieros	911,835	1,154,643	184,800	2,251,278
Bonos y tiítulos	224,293	-	3,413,211	3,637,504
Total	**2,583,185**	**1,262,774**	**3,794,245**	**7,640,204**

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos	27,649	85,288	16,273	129,210
Derivados	78,105	-	47,507	125,612
Otras cuentas por pagar	1,195,237	6,219	-	1,201,456
Otros pasivos financieros	356,274	320,642	179,882	856,798
Bonos y títulos	-	223,880	2,798,347	3,022,226
Total	**1,657,265**	**636,028**	**3,042,008**	**5,335,303**

1 de enero de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos	25,728	67,481	13,996	107,205
Derivados	13,718	-	-	13,718
Otras cuentas por pagar	996,520	242,041	-	1,238,561
Otros pasivos financieros	807,657	1,062,100	-	1,869,757
Bonos y títulos	-	53,424	1,072,582	1,126,006
Total	**1,843,623**	**1,425,045**	**1,086,578**	**4,355,247**

A continuación, se detalla la jerarquía del valor razonable:

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivo financieros a valor razonable	-	70,923	-	70,923
Derivados al valor razonable	46,360	207,525	-	253,885
Cuentas por pagar	-	1,114,649	-	1,114,649
Total pasivo financiero Diciembre 2015	**46,360**	**1,393,097**	**-**	**1,439,457**

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros a valor razonable	-	767,496	-	767,496
Derivados al valor razonable	78,105	47,507	-	125,612
Cuentas por pagar	-	1,234,893	-	1,234,893
Total pasivo financiero Diciembre 2014	**78,105**	**2,049,895**	**-**	**2,128,000**

1 de enero de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros a valor razonable	-	162,187	-	162,187
Derivados al valor razonable	10,479	3,240	-	13,719
Cuentas por pagar	-	1,280,543	-	1,280,543
Total pasivo financiero de enero de 2014	**10,479**	**1,445,970**	**-**	**1,456,449**

A continuación, se muestra el pasivo financiero por compañía

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios tercerizados y subsidiarias	Otras	Grupo Sura y subsidiarias
Otros pasivos financieros	726,418	479,345	1,058,960	5,350	57,183	2,327,257
Derivados	-	35,044	196,235	-	-	231,279
Arrendamientos	-	40,538	19,542	9,324	-	69,404
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	61,532	851,486	380,734	15,221	3,279	1,312,252
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	61,760	275	251	3	218	62,509
Títulos emitidos	1,109,673	-	1,583,686	-	944,145	3,637,504
	1,959,384	**1,406,687**	**3,239,409**	**29,898**	**1,004,827**	**7,640,204**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios tercerizados y subsidiarias	Otras	Grupo Sura y subsidiarias
Otros pasivos financieros	6,813	106,170	689,073	10,840	43,900	856,797
Derivados	-	78,105	47,507	-	-	125,613
Arrendamientos	-	50,413	23,589	11,138	44,070	129,210
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1,822	762,241	356,679	12,433	385	1,133,560
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	67,623	80	193	-	-	67,896
Títulos emitidos	1,102,825	-	1,202,928	-	716,475	3,022,228
	1,179,083	**997,010**	**2,319,968**	**34,411**	**804,830**	**5,335,303**

1 de enero de 2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios tercerizados y subsidiarias	Otras	Grupo Sura y subsidiarias
Otros pasivos financieros	294,683	112,451	1,354,117	14,231	104,754	1,880,237
Derivados	3,239	-	-	-	-	3,239
Arrendamientos	-	59,928	-	7,643	39,635	107,205
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	52,198	635,016	439,489	18,009	366	1,145,078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	92,816	58	607	-	-	93,482
Títulos emitidos	549,533	-	-	-	576,473	1,126,006
	992,469	**807,453**	**1,794,214**	**39,883**	**721,228**	**4,355,247**

Detalle de los pasivos financieros por país

2015	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	España	Holanda	Curazao	El Salvador	República Dominicana	Panamá	Total
Otros pasivos financieros	2,235,464	-	-	3,156	-	-	-	-	58	12,598	-	2,251,276
Derivados	168,824	85,118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,942
Arrendamientos	53,386	16,018	-	-	-	-	-	-	-	-	53,318	122,722
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	759,663	206,218	38,405	129,900	1,720	403	38	19	27,886	65,709	82,293	1,312,254
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	62,015	-	-	-	-	-	-	-	104	-	390	62,509
Títulos emitidos	1,109,673	-	-	9,392	-	-	-	1,574,294	-	-	944,142	3,637,501
	4,389,025	**307,353**	**38,405**	**142,448**	**1,720**	**403**	**38**	**1,574,313**	**28,048**	**78,307**	**1,080,146**	**7,640,204**

2014	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	España	Holanda	Curazao	El Salvador	República Dominicana	Panamá	Total
Otros pasivos financieros	801,725	67		3,531	-	-	-	-	30	11,962	39,480	856,795
Derivados	125,612	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125,614
Arrendamientos	65,740	19,400	-	-	-	-	-	-	-	-	44,070	129,210
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	665,075	214,333	39,945	99,136	1,223	65	146	31	24,525	59,229	29,853	1,133,561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	67,816	-	-	-	-	-	-	-	79	-	1	67,896
Títulos emitidos	1,102,826			7,192				1,195,735			716,474	3,022,227
	2,828,793	**233,803**	**39,945**	**109,859**	**1,223**	**65**	**146**	**1,195,766**	**24,634**	**71,191**	**829,879**	**5,335,303**

1 de enero de 2014	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	España	Holanda	Curazao	El Salvador	República Dominicana	Panamá	Total
Otros pasivos financieros	1,511,459	-	-	35,379	-	275,151	-	-	27	9,058	38,683	1,869,757
Derivados	13,718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,718
Arrendamientos	67,570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,635	107,205
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	638,317	200,677	12,197	203,240	551	1,590	191	-	16,781	49,872	21,661	1,145,077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	93,424	-	-	-	-	-	-	-	58	-	-	93,482
Títulos emitidos	549,533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576,475	1,126,008
	2,874,021	**200,677**	**12,197**	**238,619**	**551**	**276,741**	**191**	**-**	**16,866**	**58,930**	**676,452**	**4,355,247**

NOTA 9 CONTRATOS DE SEGUROS

9.1. Reservas Técnicas parte reaseguradores

REASEGURO

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

	2015	2014	1 de enero 2014
Reaseguro de siniestros avisados	448,007	334,669	358,702
Reaseguro de riesgo en curso	109,830	66,052	47,547
Reaseguro de siniestros no avisados	22,763	38,536	36,624
Depósitos reaseguradores	524	656	506
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	**581,124**	**439,913**	**443,380**

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

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

9.2. Primas

Las primas netas obtenidas por Grupo SURA y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Contratos de seguro de vida	6,148,450	4,884,039
Contratos de seguro de no vida	2,321,982	1,870,527
Primas emitidas	**8,470,432**	**6,754,566**
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(182,055)	(168,718)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(755,930)	(640,098)
Primas cedidas	**(937,985)**	**(808,816)**
Total primas netas	**7,532,447**	**5,945,750**

Las primas por país se detallan a continuación:

2015	Colombia	Chile	México	Perú	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Total
Primas brutas contratos de seguro de vida	3,345,967	1,741,713	398,565	448,053	-	-	214,152	6,148,450
Primas brutas contratos de seguro de no vida	1,782,210	-	36	-	239,383	192,961	107,392	2,321,982
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de vida	(78,417)	(21,689)	(27,343)	(6,804)	-	-	(47,792)	(182,045)
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de no vida	(563,775)	-	(8)	-	(71,137)	(104,952)	(16,068)	(755,940)
Total primas netas	**4,485,985**	**1,720,024**	**371,250**	**441,249**	**168,246**	**88,009**	**257,684**	**7,532,447**

2014	Colombia	Chile	México	Perú	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Total
Primas brutas contratos de seguro de vida	3,032,018	1,083,159	307,632	317,700	-	-	143,530	4,884,039
Primas brutas contratos de seguro de no vida	1,533,503	-	8	-	119,599	141,077	76,340	1,870,527
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de vida	(68,049)	(36,598)	(18,843)	(12,122)	-	-	(40,768)	(176,380)
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de no vida	(489,957)	-	(6)	-	(43,180)	(77,888)	(21,405)	(632,436)
Total primas netas	**4,007,515**	**1,046,561**	**288,791**	**305,578**	**76,419**	**63,189**	**157,697**	**5,945,750**

9.3. Siniestros retenidos

Los siniestros incurrido por Grupo SURA y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

2015	Colombia	Chile	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Total
Seguros de Vida	1,765,080	410,828	143,380	-	206,846	-	100,939	2,627,073
Seguros de no Vida	640,782	-	-	59,250	-	45,716	36,281	782,029
Total siniestros retenidos	**2,405,862**	**410,828**	**143,380**	**59,250**	**206,846**	**45,716**	**137,220**	**3,409,102**

2014	Colombia	Chile	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Total
Seguros de Vida	1,632,207	277,259	101,591	-	165,529	-	41,046	2,217,632
Seguros de no Vida	535,610	-	-	30,653		30,790	31,346	628,399
Total siniestros retenidos	**2,167,817**	**277,259**	**101,591**	**30,653**	**165,529**	**30,790**	**72,392**	**2,846,031**

9.4. Reservas técnicas contratos de seguros

RESERVAS TÉCNICAS

Las partidas contenidas en el rubro de reservas técnicas se dividen en:

- Reservas por reclamos: son provisiones constituidas para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. En esta categoría se incluyen:

- Reserva de siniestros: corresponde a los pasivos y gastos directos de liquidación por siniestros avisados. La reserva se reconoce en la fecha en que el asegurado y/o beneficiario notifica la ocurrencia del siniestro cubierto y es sometida a un recalculo mensual.

- Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR): se constituye esta reserva para reflejar aquellos siniestros que han ocurridos, pero que a la fecha del periodo sobre el que se informa no han sido reportadas por el asegurado y/o beneficiario.

- Reservas por compromisos futuros: son provisiones constituidas para reflejarlos compromisos futuros esperados con los asegurados. En esta categoría se incluyen:

- Reservas matemáticas para seguros (excluye rentas vitalicias): las reservas de seguros son calculadas sobre la base del método actuarial, tomando las condiciones actuales de los contratos de seguros. El pasivo se determina como la suma del valor presente de los beneficios futuros esperados, manejo de reclamaciones y los gastos de administración de las pólizas, opciones y garantías y la utilidades de las inversiones de activos que respaldan dichos pasivos, los cuales están directamente relacionados con el contrato, menos el valor descontado de las primas que se espera que se requieren para cumplir con los pagos futuros basados en las hipótesis de valoración utilizados.

- Reservas matemáticas para rentas vitalicias: son calculadas sobre la base del valor presente de los beneficios futuros comprometidos según el contrato y los gastos operacionales directos en los que la compañía incurrirá para el pago de los compromisos del contrato.

- Reserva de primas no devengadas: son constituidas para los seguros de corto plazo (tanto colectivos como individuales) en los que la periodicidad de pago de prima difiere de la vigencia de la cobertura y en consecuencia, se ha recibido una prima por el riesgo futuro, la cual debe ser provisionada. La provisión es determinada como la prima ingresada neta de gastos y es amortizada en el plazo de cobertura.

Reservas por componentes de depósito (ahorro) en seguros de vida o reserva de valor del fondo: para los seguros, Unit Linked, Vida Universal (incluyendo los Flexibles), y demás productos que incluyan el componente de depósito (ahorro se reconoce el valor del fondo de los asegurados.

Otras reservas: Grupo SURA podrá reconocer como "otras", aquellas reservas que no se encuentren cubiertas en las descripciones desarrolladas arriba y que estén permitidas bajo los lineamientos de sus políticas contables.

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

	Colombia	Chile	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador
Seguros de Vida							
Seguros de Vida Suramericana S.A.	X						
Seguros de Riesgos Profesionales Sura	X						
Seguros de vida Sura S.A.		X					
Seguros de Vida Sura México S.A. de C.V.			X				
Pensiones Sura S.A. de C.V.			X				
Asesuisa Vida S.A.							X
Seguros Sura S.A.					X		
Seguros de No Vida							
Seguros Generales Suramericana S.A.	X						
Seguros Suramericana Panamá S.A.				X			
Seguros Sura S.A.						X	
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.							X

Las reservas técnicas de Grupo SURA y sus subsidiarias son las siguientes:

	2015	2014	1 de enero 2014
Reserva matemática	11,682,279	8,660,637	6,532,429
Reserva de prima no devengada	3,932,620	2,871,203	947,624
Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	993,283	868,261	724,819
Reserva de siniestros avisados	1,665,638	1,538,720	1,356,201
Reservas de valor del fondo	133,218	126,541	120,088
Otras reservas	458,941	229,245	1,402,712
Total reservas técnicas	**18,865,979**	**14,294,607**	**11,083,873**

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 las distintas en 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 sin DPF *	Activos por contratos de seguros	Neto
Al 01 de Enero de 2014	**11,083,873**	**443,380**	**10,640,493**
Cambios en las reservas	2,496,305	(3,467)	2,499,772
Ajustes por conversión	455,043	-	455,043
Ajustes por corrección monetaria	259,386	-	259,386
Al 31 de Diciembre de 2014	**14,294,607**	**439,913**	**13,854,694**
Cambios en las reservas	1,838,637	141,211	1,697,426
Ajustes por conversión	2,794,184	-	2,794,184
Ajustes por corrección monetaria	(61,449)	-	(61,449)
Al 31 de Diciembre de 2015	**18,865,979**	**581,124**	**18,284,855**

Las reservas técnicas por país se detallan así:

Año	Colombia	Chile	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Total
2015	7,229,240	5,292,322	1,631,388	369,980	3,829,756	117,239	396,054	18,865,979
2014	6,518,368	3,271,622	1,199,173	143,372	2,836,654	67,581	257,837	14,294,607
1 de enero de 2014	5,738,905	2,109,152	819,452	89,079	2,100,954	84,304	142,027	11,083,873

NOTA 10 INVENTARIOS

El detalle del inventario se presenta a continuación:

	2015	2014	1 de Enero de 2014
Mercancías no fabricadas por la empresa	1,990	2,521	539
Materiales, repuestos y accesorios	6,511	6,493	5,610
Otros inventarios (*)	3,637	5,626	3,843
	12,138	**14,640**	**9,992**

La compañía utiliza para determinar el costo de inventario el método de promedio ponderado.

(*) Incluye entre otros, contratos en ejecución e inventario hospitalario.

RESTRICCIÓN

La Compañía no tiene inventarios comprometidos como garantía de pasivos, y no se tienen restricciones que puedan evitar su venta o negociación.

Contratos de construcción

Grupo Sura a través de su subsidiaria Integradora de Servicios Tercerizados, realiza contratos de construcción para la prestación de sus servicios de outsourcing, los activos en el inventario, utilizados en la producción de servicios, son administrados bajo el tratamiento de la NIC 11 de contratos de construcción. A continuación se detalla una descripción de los contratos más significativos de la subsidiaria:

Producto	Soluciones	Soluciones	Soluciones	Soluciones	Soluciones	Redes y Cableado	Redes y Cableado
Cliente	Bancamia	Bancoagrario	Prebel	HACEB	E.T.B.	Chevron	Otros
Proyecto	Alquiler de soluciones bancarias de redes e infraestructura	Telefonía SL Conectividad	Optimización de servidores	HACEB almacenameinto	IPSE Soluciones	Cableado	Proyectos Menores
Fecha de inicio	2014/05/25	2013/10/22	2014/11/01	2013/04/01	2014/07/01	2015/03/27	2015/05/25
Fecha final	2017/08/21	2018/12/31	2015/12/31	2016/03/31	2015/12/31	2016/03/26	2018/05/25
Ingreso del contrato estimados	**1,761**	**13,436**	**197**	**306**	**20**	**148**	**717**
Costos incurridos	(829)	(4,574)	(51)	(195)	(16)	(82)	(499)
Costo inventario estimado	(326)	(730)	-	-	-	-	-
Costos para terminar el contrato	(325)	(6,262)	(109)	(55)	(1)	(43)	(91)
Costos estimados del contrato	**(1,480)**	**(11,566)**	**(160)**	**(249)**	**(17)**	**(124)**	**(590)**
Ganancia estimada	**281**	**1,869**	**37**	**57**	**3**	**24**	**127**
Grado de realización	56%	40%	32%	78%	91%	66%	85%
Ingresos de acuerdo al grado de realzación	986	5,314	63	239	19	97	607
Ingreso causado	808	5,164	55	224	16	96	510
Valor del inventario	179	150	8	15	2	1	97

NOTA 11 IMPUESTOS

11.1. Normatividad aplicable

I. **Colombia:** Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición manejen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancia ocasional. Al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", le es aplicable una tarifa del 9% de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014. Además, durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

II. **Chile:** En 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. Este impuesto tiene una tasa fija de 20% para el año 2014 y 21% para el año 2015 sobre la base imponible, la cual se calcula efectuándose agregados o disminuciones ordenados por la ley. El impuesto que se pague de esta manera es imputable contra el Global Complementario, el cual grava la totalidad de los ingresos de las personas naturales residentes en el país; o el Adicional, que grava las rentas de fuente chilena, de personas naturales y jurídicas que residen fuera del país, según sea el caso.

III. **México:** Durante el ejercicio fiscal de 2014, la tasa de impuesto de renta de México fue del 30%; la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio. Adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10%.

IV. **Perú:** La ley 30296 de 2014, ley que promueve la reactivación económica, fijo una reducción gradual tasa del impuesto de la renta, que ha diciembre de 2014 se mantenía en 30%. Para los siguientes años se determinó así:

Ejercicios Gravables	Tasa
2015 – 2016	28%
2017 – 2018	27%
2019 en adelante	26%

V. **Uruguay:** El IRAE grava, a la tasa del 25%, las rentas empresariales de fuente uruguaya derivadas de actividades económicas de cualquier naturaleza.

Se consideran de fuente uruguaya las rentas que provienen de actividades desarrolladas, bienes situados o derechos utilizados económicamente en Uruguay, con independencia de la nacionalidad, domicilio o residencia de las partes intervinientes en las operaciones o el lugar en que estas se celebren. Las rentas de fuente extranjera ganadas o percibidas por un contribuyente local no están gravadas por este impuesto.

VI. **Panamá:** El impuesto sobre la renta se determina con base real sobre la utilidad del ejercicio. La tasa de impuesto a la renta es del 25%.

VII. **República Dominicana:** El código tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. Las tarifas de impuesto sobre la renta establecidas mediante la Ley 253-12 son de 28% para 2014 y al 27% a partir del 2015. Asimismo, la Ley incluye modificaciones importantes sobre operaciones con entidades vinculadas y la obligación de incluir en los estudios de precios de transferencia y declaración informativa las transacciones realizadas con relacionadas locales, se incluyó además, en el concepto de gastos no deducibles la capitalización delgada aplicable a las deudas con entidades del exterior, donde la relación deuda-capital no puede ser mayor a 3/1.

VIII. **El Salvador:** Las entidades constituidas en El Salvador pagan Impuesto sobre la Renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde enero 1992. De conformidad a dicha Ley las personas jurídicas domiciliadas o no calcularan 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 calculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

11.2. Impuestos corrientes

El saldo por cobrar y pagar por impuestos al 31 de diciembre comprendían:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto de renta y complementarios	65,704	79,718	97,244
Impuestos locales	26,125	11,496	5,772
Retención en la fuente	88,968	74,255	40,534
Impuesto a las ventas	32,677	31,126	724
Impuesto a favor	14,855	16,799	25,047
Contribuciones	90,665	97,912	85,356
Impuesto CREE por cobrar	9,872	0	3
Otros	3,325	4,032	1,521
Total activos por impuestos corrientes	**332,191**	**315,338**	**256,201**

	2015	2014	1 de enero de 2014
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto de renta y complementarios	337,581	354,954	287,908
Impuestos locales	38,745	23,194	11,111
Impuesto CREE por pagar	1,968	4	8
Impuesto a las ventas por pagar	61,263	51,666	36,858
Otros	14,640	10,859	43,375
Total pasivos por impuestos corrientes	**454,197**	**440,677**	**379,260**

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

2015	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	Panamá	República Dominicana	El Salvador	España	Total
Activos por impuestos corrientes	176,631	91,766	20,626	23,004	236	6,578	-	9,247	4,103	332,191
Pasivos por impuestos corrientes	272,728	98,654	45,141	8,620	3,634	2,909	14,378	7,502	631	454,197
Impuestos corriente, neto	(96,097)	(6,888)	(24,515)	14,384	(3,398)	3,669	(14,378)	1,745	3,472	(122,006)

2014	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	Panamá	República Dominicana	El Salvador	España	Total
Activos por impuestos corrientes	128,796	79,623	66,730	17,230	495	1,390	0	2,004	19,070	315,338
Pasivos por impuestos corrientes	256,897	67,171	81,982	12,529	1,479	1,168	10,120	9,005	326	440,677
Impuesto corrientes, neto	(128,101)	12,452	(15,252)	4,701	(984)	222	(10,120)	(7,001)	18,744	(125,339)

1 de Enero de 2014	Colombia	Chile	México	Perú	Uruguay	Panamá	República Dominicana	El Salvador	España	Total
Activos por impuestos corrientes	85,549	33,912	64,753	51,076	1,208	1,093	47	2,411	16,152	256,201
Pasivos por impuestos corrientes	199,680	65,628	57,610	41,776	630	2,265	7,759	3,864	48	379,260
Impuestos corrientes, neto	(114,131)	(31,716)	7,143	9,300	578	(1,172)	(7,712)	(1,453)	16,104	(123,059)

11.3. Impuestos diferidos

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre comprendía:

Impuesto diferido activo	2015	2014	1 de Enero de 2014
Activos financieros	57,545	24,882	1,682
Beneficios a empleados	25,780	54,359	14,324
Inversiones	9,732	7,240	-
Otros activos no financieros	68,413	97,541	104,730
Otros pasivos	59,362	36,610	77,132
Pasivos financieros	24,230	20,679	17,809
Pérdidas fiscales	139,339	122,959	75,077
Propiedades y equipos	4,831	5,093	4,397
Reservas técnicas	28,577	-	18,738
Total impuesto diferido activo	**417,809**	**369,363**	**313,889**

Impuesto diferido pasivo	2015	2014	1 de Enero de 2014
Activos financieros	234,185	180,558	195,851
Intangibles	213,170	154,258	99,954
Inversiones	235,432	179,024	149,931
Otros pasivos	19,092	6,329	462
Pasivos financieros	45,290	17,273	-
Pérdidas fiscales	12,595	6,667	3,453
Plusvalía	736,403	730,656	595,779
Propiedades y equipos	132,112	108,734	72,706
Reservas técnicas	72,466	65,445	103,541
Otros activos no financieros	-	-	2,801
Total impuesto diferido Pasivo	**1,700,745**	**1,448,944**	**1,224,478**

A continuación se detallan los saldos del impuesto por país:

2015	Colombia	Panamá	Republica	Salvador	Chile	México	Perú	Uruguay	Total
Activos por Impuestos diferidos									
Activos financieros	56,840	-	-	-	-	-	705	-	57,545
Beneficios a empleados	24,665	-	-	-	-	1,115	-	-	25,780
Inversiones	-	-	-	-	9,732	-	-	-	9,732
Otros activos no financieros	29,738	233	88	1,962	19,659	14,730	1,077	926	68,413
Otros pasivos	35,438	-	1,006	904	6,951	-	14,195	869	59,363
Pasivos financieros	24,230	-	-	-	-	-	-	-	24,230
Pérdidas fiscales	31,697	-	-	-	70,287	36,603	290	463	139,340
Propiedades y equipos	3,798	-	-	-	-	-	-	1,031	4,829
Reservas técnicas	3,305	-	12,046	2,486	-	10,740	-	-	28,577
Total activos por impuesto diferido	**209,711**	**233**	**13,140**	**5,352**	**106,629**	**63,188**	**16,267**	**3,289**	**417,809**
Pasivos por Impuestos diferidos									
Activos financieros	280	-	-	-	198,886	31,573	-	3,446	234,185
Intangibles	37,954	-	9,173	3,023	48,259	101,309	11,171	2,280	213,169
Inversiones	219,814	-	-	-	-	-	15,618	-	235,432
Otros pasivos	-	-	-	-	9,278	9,814	-	-	19,092
Pasivos financieros	45,290	-	-	-	-	-	-	-	45,290
Pérdidas fiscales	4,158	-	-	-	-	-	8,437	-	12,595
Plusvalía	-	-	-	-	213,780	259,356	228,478	34,789	736,403
Propiedades y equipos	49,710	10,187	159	2,261	57,078	7,392	5,326	-	132,113
Reservas técnicas	-	-	-	-	72,466	-	-	-	72,466
Total pasivos por impuesto diferido	**357,206**	**10,187**	**9,332**	**5,284**	**599,747**	**409,444**	**269,030**	**40,515**	**1,700,745**
Total impuesto diferido, Neto	**(147,495)**	**(9,954)**	**3,810**	**68**	**(493,119)**	**(346,256)**	**(252,763)**	**(37,226)**	**(1,282,936)**

2014	Colombia	Panamá	Republica	Salvador	Chile	México	Perú	Uruguay	Total
Activos por Impuestos diferidos									
Activos financieros	24,882	-	-	-	-	-	-	-	24,882
Beneficios a empleados	36,023	-	-	18,336	-	-	-	-	54,359
Inversiones	-	-	-	-	7,240	-	-	-	7,240
Otros activos no financieros	40,618	-	-	-	16,642	27,898	11,615	768	97,541
Otros pasivos	27,386	-	-	2,277	6,146	-	-	801	36,610
Pasivos financieros	20,679	-	-	-	-	-	-	-	20,679
Pérdidas fiscales	58,072	-	-	972	46,675	16,774	-	467	122,960
Propiedades y equipos	4,247	-	-	-	-	-	-	845	5,092
Total Activos por Impuestos diferidos	**211,907**	**-**	**-**	**21,585**	**76,703**	**44,672**	**11,615**	**2,881**	**369,363**
Pasivos por Impuestos diferidos									
Activos financieros	245	-	-	-	164,513	-	15,800	-	180,558
Intangibles	27,297	-	-	-	34,152	81,135	9,816	1,858	154,258
Inversiones	138,759	-	-	856	-	31,128	8,280	-	179,023
Otros pasivos	257	-	-	-	6,072	-	-	-	6,329
Pasivos financieros	17,273	-	-	-	-	-	-	-	17,273
Pérdidas fiscales	3,629	-	-	-	-	-	-	3,038	6,667
Plusvalía	-	-	-	-	203,620	246,768	244,454	35,813	730,655
Propiedades y equipos	47,333	3,953	-	1,520	46,658	5,443	3,828	-	108,735
Reservas técnicas	-	-	8,770	1,956	54,720	-	-	-	65,446
Total Pasivos por Impuestos diferidos	**234,793**	**3,953**	**8,770**	**4,332**	**509,735**	**364,474**	**282,178**	**40,709**	**1,448,944**
Total impuesto diferido, Neto	**(22,886)**	**(3,953)**	**(8,770)**	**17,253**	**(433,032)**	**(319,802)**	**(270,563)**	**(37,828)**	**(1,079,581)**

1 enero de 2014	Colombia	Panamá	Republica	Salvador	Chile	México	Perú	Uruguay	España	Holanda	Total
Activos por Impuestos diferidos											
Activos financieros	1,682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,682
Beneficios a empleados	14,324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,324
Otros activos no financieros	13,819	14	-	-	90,789	-	108	-	-	-	104,730
Otros pasivos	62,105	-	585	-	4,227	10,214	-	-	-	-	77,131
Pasivos financieros	17,809	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,809
Pérdidas fiscales	55,449	-	541	-	7,603	386	11,099	-	-	-	75,078
Propiedades y equipos	4,397	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,397
Reservas técnicas	12,751	-	-	5,987	-	-	-	-	-	-	18,738
Total Activos por Impuestos diferidos	**182,336**	**14**	**1,126**	**5,987**	**102,619**	**10,600**	**11,207**	**-**	**-**	**-**	**313,889**
Pasivos por Impuestos diferidos											
Activos financieros	171	-	-	-	89,097	-	106,581	-	-	-	195,849
Intangibles	41,474	-	-	-	17,409	41,071	-	-	-	-	99,954
Inversiones	139,466	-	-	-	-	10,465	-	-	-	-	149,931
Otros activos no financieros	-	-	-	-	2,802	-	-	-	-	-	2,802
Otros pasivos	462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	462
Pérdidas fiscales	3,453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,453
Plusvalía	-	-	-	-	14,153	9,663	-	2,008	77,482	492,476	595,782
Propiedades y equipos	39,844	1,001	1,991	-	26,124	3,561	-	183	-	-	72,704
Reservas técnicas	-	-	6,662	3,109	93,770	-	-	-	-	-	103,541
Total Pasivos por Impuestos diferidos	**224,870**	**1,001**	**8,653**	**3,109**	**243,355**	**64,760**	**106,581**	**2,191**	**77,482**	**492,476**	**1,224,478**
Total impuesto diferido, Neto	**(42,534)**	**(987)**	**(7,527)**	**2,878**	**(140,736)**	**(54,160)**	**(95,374)**	**(2,191)**	**(77,482)**	**(492,476)**	**(910,589)**

11.4. Impuesto reconocido en el resultado del período

El gasto por impuesto corriente e impuesto diferido:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	444,427	333,278
Gasto por impuesto diferido		
Nacimiento/reversión de diferencias temporarias	125,060	151,458
Gasto de impuestos	**569,487**	**484,736**

Grupo SURA 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.

11.5. Impuesto reconocido en los otros resultados integrales

A continuación el saldo del beneficio fiscal con cambios al patrimonio de la controladora:

	2015	2014	1 de Enero 2014
	(Gasto) beneficio fiscal	(Gasto) beneficio fiscal	(Gasto) beneficio fiscal
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	(1,712)	-	-
Beneficios post-empleo	227	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	-	5	62
Revalorización de propiedad, planta y equipo	(318)	2,174	1,441
Total impuesto diferido, imputado al Otro Resultado Integral	**(1,803)**	**2,179**	**1,503**

11.6. Conciliación de la tasa efectiva

	2015		2014	
Utilidad antes de impuesto		**1,893,428**		**2,115,765**
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	33.71%	638,273	31.79%	672,625
Efecto Fiscal de:				
Efecto de eliminación en resultados consolidados	18.71%	354,180	1.89%	39,933
Gastos no deducibles	8.01%	151,700	9.56%	202,299
Ingresos fiscales	9.19%	173,981	2.41%	51,079
Ingresos no gravados	-16.28%	(308,272)	-2.95%	(62,443)
Dividendos no gravados	-11.43%	(216,502)	-15.12%	(319,851)
Pérdidas fiscales	0.26%	5,015	-0.56%	(11,759)
Amortización de intangibles	-2.76%	(52,175)	1.39%	29,389
Deducciones fiscales	-0.08%	(1,451)	-0.10%	(2,198)
Ajustes en cambio de tarifa	0.65%	12,394	2.73%	57,662
Rentas Exentas	-8.76%	(165,875)	-8.05%	(170,320)
Otros	-1.15%	(21,781)	-0.08%	(1,680)
Impuesto a las ganancias	**30.08%**	**569,487**	**22.91%**	**484,736**

11.7. Movimiento del impuesto diferido

	2015	2014
Saldo inicial, pasivo neto	**1,079,581**	**910,589**
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	125,060	151,458
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del otro resultado integral	(1,803)	2,179
Efecto por la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	80,098	15,355
Saldo final, pasivo neto	**1,282,936**	**1,079,581**

NOTA 12 INSTRUMENTOS DERIVADOS

12.1. Activos por operaciones de negociación

Grupo SURA, utiliza instrumentos financieros derivados tales como Swaps, Forward y opciones con el fin de cubrir los riesgos de tasa de cambio, tasa de interés, flujos de efectivo e inversión neta en el extranjero. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente (en la fecha que se celebra el contrato derivado) y posteriormente (cuando se actualiza su valor) por sus valores razonables.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a los resultados, salvo la porción eficaz que pueda generarse de las coberturas de flujos de efectivo e inversión neta en el extranjero, que se reconoce en el otro resultado integral y que posteriormente puede ser reclasificada a los resultados cuando la partida cubierta afecte dicho resultado integral.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015, al 31 de diciembre y 1ero de enero de 2014, Grupo SURA, cuenta con derivados contabilizados como activos financieros y pasivos financieros, de acuerdo al resultado positivo o negativo que arrojó su valor razonable, respectivamente.

El saldo de los activos financieros derivados de Grupo SURA y sus subsidiarias es el siguiente:

	2015	2014	1 de enero 2014
Contratos de negociación			
Contratos Swap			
Tasas de interés	3,703	1,074	-
Tasas de Cambio	71,665	46,952	4,178
Contratos Swap negociación	**75,368**	**48,026**	**4,178**
Otros Instrumentso derivados			
Contratos Forward : Tasas de Cambio	13,892	1,750	3,400
Opciones Call : Tasas de Cambio	109,935	-	-
Otros instrumentos derivados de negociación	**123,827**	**1,750**	**3,400**
Total activos derivados de negociación	**199,195**	**49,776**	**7,578**
Contratos de cobertura			
Contratos Swap: tasas de cambio	62,986	-	-
Total activos derivados	**262,181**	**49,776**	**7,578**

A continuación se presenta el movimiento de los derivados:

Saldo al 1 de enero de 2014	**7,578**
Valoración	47,221
Pagos	(17,002)
Diferencia en cambio	11,979
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**49,776**
Adiciones	232,608
Valoración	119,697
Intereses recibidos	12,313
Pagos	(21,850)
Diferencia en cambio	(130,363)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**262,181**

12.2. Pasivos por operaciones de cobertura

El saldo de los pasivos financieros por operaciones de derivados que Grupo SURA y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, al 31 de diciembre y primero de enero de 2014 es el siguiente:

	2015	2014	1 de enero 2014
Swaps de negociación	138,193	47,505	3,239
Swaps de cobertura	69,370	-	-
Forward de cobertura	46,376	78,108	10,479
Total Pasivos por operaciones de cobertura	**253,939**	**125,613**	**13,718**

Los instrumentos derivados contratados por Grupo SURA y sus subsidiarias son generalmente negociados en los mercados financieros nacionales y en los mercados over the counter en los mercados internacionales. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente en el tiempo.

12.3. Uso de Contabilidad de Cobertura

En el desarrollo de sus políticas de manejo de riesgos de algunas de las subsidiarias de Grupo SURA han utilizado contabilidad de cobertura en la preparación de sus estados financieros de acuerdo con el siguiente detalle:

12.3.1. Cobertura de flujo de efectivo

Grupo Sura presenta en dos de sus subsidiarias, coberturas de flujo de efectivo:

1. Como parte de su estrategia Seguros de Vida S.A subsidiaria de SURA Asset Management en el año 2015 celebro contratos swap con el fin de no exponer los resultados de la inversiones que realiza la Compañía en instrumentos de renta fija internacional (bonos emitidos en USD a tasa fija) a las volatilidades financieras.

   Estas inversiones se realizan para respaldar la cartera de pasivos conformada por: Rentas Vitalicias; Vida Individual (no se incluye el producto Unit Linked) y Vida Colectivo de Desgravamen, de las cuales la cartera con un mayor flujo es la de Rentas Vitalicias.

   Los contratos pactados consisten en pagar una tasa de cambio fija en dólares (USD) y recibir un valor fijo en Unidad de Fomento (UF – moneda indexada por la inflación), con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio de los instrumentos de renta fija poseídos en moneda extranjera y el riesgo de inflación referente a la cartera de pasivos expresada en UF.

2. Como medida de cobertura para los flujos de efectivo, frente al riesgo cambiario, Grupo Sura a través de su subsidiaria Suramericana decidió a partir de los días 17 y 18 de diciembre de 2015, cubrirse por medio de tres operaciones de forward de compra delivery. Específicamente buscando contrarrestar los efectos de la revaluación de la libra esterlina, moneda en la cual se pactó la transacción de compra de los negocios de RSA Insurance Group en Latinoamérica, la cual por sus condiciones contractuales se considera una transacción altamente probable. Un contrato de Forward Delivery se liquida al vencimiento con la entrega del activo subyacente, y tiene como finalidad cubrir los riesgos de liquidez de mercado, es decir el comprador asegura la compra anticipada del activo subyacente. Las condiciones de los forward son las siguientes:

FORWARDS GBP/USD

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO GBP	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	PUNTOS FW	SPOT	STRIKE
Forward Compra	CITIBANK	48	17/12/2015	27/01/2016	41	0,0004	14,926	1,493
Forward Compra	CITIBANK	112	17/12/2015	25/02/2016	70	0,00038	14,926	149,298
Forward Compra	GOLDMAN SACHS	155	18/12/2015	29/03/2016	102	0,0005	1,49	14,905
TOTAL		**315**						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre GBP 48.000 y 155.000 y plazos de 41 a 102 días. Las operaciones anteriormente descritas, registran a Diciembre 31 de 2015 una pérdida en valoración por $ 11.021. Al cierre de 2015, todas las variaciones de los instrumentos financieros derivados de cobertura de los que trata el presente apartado se han registrado en el patrimonio en el rubro de otros resultados integrales, ya que la cobertura ha sido completamente eficaz

La compañía tiene como moneda funcional y moneda de presentación el peso colombiano (COP). La Compañía, como respuesta a los planes de expansión, ha llegado a un acuerdo para la adquisición de los activos que RSA Insurance Group (en adelante RSA) mantenía en 6 países de Latinoamérica. Se ha acordado que la transacción se completará en flujos pagaderos de acuerdo con las autorizaciones recibidas de los reguladores respectivos de cada país; de esta forma, no todas las obligaciones se desembolsarán en el mismo momento. Adicionalmente, la adquisición se ha fijado en libras esterlinas (GBP), lo que implica que la obligación de pago de Suramericana se encuentra denominada en GBP.

Suramericana ha decidido cubrir el riesgo de tasa de cambio referente al pago de la transacción empleando instrumentos financieros derivados; la estrategia de cobertura alinea las fechas de vencimiento de los derivados con las fechas estimadas de compra de los activos, país por país.

Adicionalmente, con el objetivo de lograr el mayor beneficio para la Compañía, se ha decidido cubrir de forma separada el riesgo de tasa de cambio libra/dólar (GBPUSD) del riesgo de tasa de cambio peso/dólar (USDCOP). Esta documentación se refiere a la cobertura parcial que se ha realizado del riesgo cambiario GBP/USD, y para la cual se desea implementar contabilidad de coberturas del tipo de flujo de efectivo.

Identificación del instrumento de cobertura

Para cubrir el riesgo de mercado asociado a la tasa de cambio GBP/USD, la compañía ha cerrado hasta el momento tres forwards delivery de compra de divisas, en los cuales se compromete a comprar libras esterlinas (GBP) y vender dólares americanos (USD). Los forwards tienen fechas de vencimiento alienadas con el mejor estimado de fecha de cumplimiento de las adquisiciones, y se irán renovando o anticipando en la medida en que dicho estimado cambie. Suramericana ha designado estos derivados como instrumentos de cobertura del riesgo cambiario de la adquisición de activos de RSA.

Identificación de la partida cubierta

El 8 de septiembre de 2015, la compañía pactó la compra de los activos de RSA en Latinoamérica, por lo que se ha designado esta adquisición como partida cubierta únicamente por el riesgo de mercado asociado con la tasa de cambio. Si bien el acuerdo se alcanzó en un mismo documento legal, en el mismo se estableció que los activos tendrían un tratamiento independiente país por país, por lo que en la presente relación de cobertura los compromisos se evalúan de forma separada. De esta forma, los instrumentos de cobertura serán relacionados con las partidas cubiertas en la medida en que el mes de compromiso de ambos coincida, agrupándolos con base en dicho criterio.

Identificación de la naturaleza del riesgo

Se planea cubrir el riesgo de tasa de mercado asociado a la tasa de cambio libra esterlina / dólar (GBP/USD) que surge de la obligación de pago en GBP referente a la compra de activos de RSA en Latinoamérica.

Eficacia del instrumento de cobertura

Se medirá la eficacia de los instrumentos de cobertura aplicando la metodología Dollar-Offset de la siguiente forma:

$$\% \text{ de eficacia} = \frac{\text{(Cambio en el Valor razonable del derivado GBPUSD)}}{\text{(Cambio en el valor razonable de la partida cubierta en GBP (compromisos de adquisición))}}$$

Dónde:

- Cambio en el Valor razonable del derivado GBP/USD corresponde al cambio en la valoración a precios de mercado (MTM) que surge en la actualización de los tipos spot, puntos forward y actualización de curvas de tasa de interés

Cambio en el valor razonable de la partida cubierta en GBP corresponde al cambio que surge en la actualización de los compromisos de adquisición de los activos de RSA por variación en la tasa spot, puntos forward y actualización de curvas de tasa de interés. Es importante mencionar que esta actualización, al referirse a una transacción prevista altamente probable, no está impactando actualmente los resultados de la Compañía.

12.3.2. Inversión neta en el extranjero

La subsidiaria Suramericana S.A. tiene inversiones en el extranjero y está expuestas al riesgo de cambio de la moneda funcional expresadas en dólares de los Estados Unidos de América frente a la moneda funcional de Grupo SURA en Colombia la cual es el peso Colombiano.

Los días 24 y 26 de agosto de 2015 Suramericana recibió por parte de Helm Bank Panamá y Davivienda Panamá dos créditos por 35 millones USD cada uno, amortizables en 10 años según su respectivo plan de amortización, lo anterior, para cubrir el negocio en el extranjero (Inversura Panamá Internacional, más su participación directa sobre Seguros Suramericana Panamá) únicamente por su valor nominal, excluyendo el servicio de la deuda.

Identificación del instrumento de cobertura

Como parte de su intención de implementar la cobertura para los negocios en el extranjero, a partir del 1 de octubre de 2015, la compañía ha designado formalmente a través de la documentación requerida por la NIC 39, los créditos otorgados por Helm Bank Panamá y Davivienda Panamá, como instrumentos de cobertura para su participación directa de los negocios en el extranjero, especificamente los alocados en la Republica de Panamá, únicamente por su principal, excluyendo el servicio de la deuda.

Identificación de la partida cubierta

De acuerdo con lo estipulado por la CINIIF 16 de Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero, una partida cubierta puede ser un importe de activos netos igual o menor al valor en libros de los activos netos del negocio en el extranjero reportados en el estado financiero consolidado.

Por lo anterior para la Compañía al inicio de la cobertura este es el valor correspondiente a la inversión neta en el negocio en el extranjero, tomado como partida parcialmente cubierta, y el valor nominal asignado como cubierto.

Partida cubierta:

Negocio en el extranjero	Activos netos	% Participación	Activos netos cubiertos
Participación directa en subsidiarias del exterior	199.851	100%	70

Detalle composición de la inversión neta - participación directa Suramericana S.A.

Negocio en el extranjero	Activos netos	% Participación	Activos netos cubiertos
Inversura Panamá Internacional	128.048	100%	70
Seguros Suramericana S.A.	776	0.79%	
Seguros Suramericana de Panamá S.A. (Banistmo)	71.028	100%	
Total	**199.852**	**100%**	

Para el 1 de octubre de 2015 la compañía consolida el 100 % de participación en Seguros Suramericana S.A. a través de la participación del 99.21% que a la fecha tenía en esta compañía su subsidiaria Inversura Panamá, la cual a su vez fue y es participada al 100% por Suramericana. Para el 31 de diciembre de 2015 Suramericana tiene un 23 % de participación directa sobre Seguros Suramericana S.A., consolidando el 77% restante a través de Inversura Panamá.

Identificación de la naturaleza del riesgo

La compañía busca cubrirse del riesgo de tasa de cambio que surge en la conversión de los negocio en el extranjero.

Eficacia del instrumento de cobertura

La compañía medirá la eficacia de los instrumentos de cobertura de la siguiente forma:

$$\% \text{ de eficacia} = \frac{\text{(Variación de la diferencia en cambio del principal de la deuda)}}{\text{(Efecto del periodo por conversión del negocio en el extranjero)}}$$

Dónde:

- Diferencia en cambio del principal de la deuda corresponde a la diferencia en cambio que surge en la actualización de los instrumentos de cobertura por variación en la tasa de cambio, y

- Efecto en conversión del negocio en el extranjero corresponde a la diferencia en cambio que surge en la conversión de los resultados y la situación financiera del negocio en el extranjero aplicando las reglas continuamente descritas en el párrafo 23 de la NIC 21.

La subsidiaria Suramericana, ha establecido realizar la medición de la eficacia de la cobertura por el riesgo de tasa de cambio para la inversión neta en el extranjero de forma trimestral. A continuación se presenta el resultado de la prueba de eficacia al 31 de diciembre de 2015:

Periodo	Tasa	Porcentaje cubierta. (Activo)	Efec. Conver valor cubierto (Activo)	Efec. Conver Inst. Cobertura	Eficacia de la Cobertura	Compens. (Valor eficaz cobertura)
Octubre	2,897.83	35.03%	(13,172)	(13,224)	100,40%	(13,224)
Noviembre	3,142.11	34.96%	16,962	17,100	100,81%	17,100
Diciembre	3,149.47	33.99%	1,093	515	47,15%	515
			4,883	**4,391**	**89,91%**	**4,391**

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión en Grupo Sura se registran al valor razonable, y se relacionan a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Terrenos	214,732	183,848	150,832
Edificios	590,456	485,992	366,591
	805,188	**669,840**	**517,423**

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Terreno	Edificio	Total
Propiedades de inversión al 1 de enero de 2014	**150,833**	**366,590**	**517,423**
Adquisiciones	-	150,300	150,300
Ganancias (pérdidas) por ajustes del valor razonable	8,551	47,783	56,334
Bajas	-	(40,526)	(40,526)
Efecto por conversión	24,463	(38,154)	(13,691)
Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2014	**183,847**	**485,993**	**669,840**
Adquisiciones	-	54,456	54,456
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en resultados	-	(3,248)	(3,248)
Ganancias (pérdidas) por ajustes del valor razonable	17,349	64,123	81,473
Transferencias de inventarios y bienes inmuebles ocupados por el propietario	1,439	(9,094)	(7,654)
Bajas	-	(6,097)	(6,097)
Efecto por conversión	8,681	7,739	16,420
Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015	**211,317**	**593,871**	**805,188**

AVALUADORES

El avalúo de las propiedades de inversión es realizado por los siguientes avaluadores:

- JElkin Ruiz Propiedad Raíz, Ingeniero Civil de la Universidad Nacional, Plant Design de Leheigh University, Pensilvania e Ingeniero Quimico de la Universidad de Antioquia; es Miembro de la Longa de Propiedad Raíz de Medellín.

- Arquitecto Gabriel Rodriguez Walker, ICA 3.114, RUT 5.082.752-6, tasador independiente registrado con la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de Chile y Guillermo Rosselot Iriarte, RUT 6.874.683-3, arquitecto, tasador independiente registrado también con la SVS de Chile.

- Ingeniero Jesús José Gómez Cabrera, de la firma Regner Basurco Jimenez – Ingenieros Consultores, registro del Colegio de Ingenieros 49108, Centro de Peritaje RD No 082-2014-Vivienda/VMCS-DNC, registro en la SBS de Perú con Res. No 6293-2013.

- Arquitecto Bettiana Molina de la firma Estudio portones, RUT 215.777.430.011 de Uruguay.

INGRESOS POR PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El ingreso por arrendamiento de las propiedades de inversión a diciembre 31 de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ingreso por arrendamiento	757	870
Inversiones valoración	81,473	56,334
Gastos por valoración	(3,249)	-
Ingresos propiedades de inversión	**78,981**	**57,204**

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

Todas las propiedades de inversión presenta un Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. La metodología utilizada para ambos años fue el enfoque de mercado.

Los valores razonables de dichas valuaciones se encuentran respaldados por evidencia del mercado y representan los valores por los cuales los activos podrían ser comprados y vendidos entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en una transacción en condiciones de independencia mutua y en la fecha de la valoración conforme a las normas del Comité de Normas Internacionales de Valuación. Las propiedades son valoradas cada año y las ganancias y pérdidas a valor razonable se registran en el estado de resultados.

Los parámetros que se utilizan para realizar estas valuaciones son conservadores respecto a lo que se observa en el mercado, con el fin de poder absorber eventuales fluctuaciones futuras.

GASTOS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los gastos operacionales directos (incluyendo mantenimiento, reparaciones y pagos de impuestos) de las propiedades de inversión sujetas a contratos de arrendamiento operativo son de $11,390 para el año 2015 y $6,645 para el año 2014.

RESTRICCIONES

Grupo Sura no tienen restricciones sobre la posible disposición o venta de sus propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento y/o ampliaciones.

NOTA 14 PROPIEDADES Y EQUIPO

El valor neto en libros de la propiedad y equipo de Grupo de Inversiones Suramericana se presenta a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Terrenos	240,523	222,068	198,357
Edificios	394,999	347,149	292,088
Vehículos	56,293	50,335	44,697
Equipos de oficina	11,297	11,838	11,914
Equipo informático	74,736	62,383	54,296
Enseres y accesorios	37,464	33,675	15,955
Maquinaria y equipo médico	25,266	21,225	17,372
Construcciones en curso	63,987	52,549	41,271
Mejoras de derechos de arrendamiento	13,565	12,631	9,289
	918,130	**813,853**	**685,239**

El movimiento de la propiedad y equipo de Grupo Sura es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Enseres y accesorios	Maquinaria y equipo médico	Construcciones en curso	Mejoras de derechos de arrendamiento	Total
Costo a 1 de enero 2014	**198,357**	**325,346**	**52,086**	**24,853**	**176,240**	**39,537**	**22,567**	**41,271**	**15,461**	**895,718**
Adiciones	31,537	35,482	4,485	6,010	32,911	13,161	6,533	22,732	5,513	1578,364
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	725	-	-	-	725
Retiros	(39,922)	298	(2,196)	(1,068)	(31,799)	(189)	(161)	(11,454)	(964)	(87,455)
Revaluación	11,065	66	-	-	-	-	-	-	63	11,194
Efectos de conversión	21,031	28,771	10,633	(328)	11,019	4,258	7	-	804	76,195
Costo en libros a 31 de diciembre 2014	**222,068**	**389,963**	**65,008**	**29,467**	**188,371**	**57,492**	**28,946**	**52,549**	**20,877**	**1,054,741**
Depreciación acumulada y deterioro de valor										
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2014	-	(33,258)	(7,389)	(12,939)	(121,944)	(23,582)	(5,195)	-	(6,172)	(210,479)
Depreciación del periodo	-	(4,193)	(7,752)	(3,190)	(21,496)	(3,836)	(2,573)	-	(1,469)	(44,509)
Retiros	-	1,012	822	36	18,801	6,696	54	-	262	27,683
Efectos de conversión	-	(6,375)	(354)	(1,536)	(1,349)	(3,095)	(7)	-	(867)	(13,583)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2014	**-**	**(42,814)**	**(14,673)**	**(17,629)**	**(125,988)**	**(23,817)**	**(7,721)**	**-**	**(8,246)**	**(240,888)**
Propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2014	**222,068**	**347,149**	**50,335**	**11,838**	**62,383**	**33,675**	**21,225**	**52,549**	**12,631**	**813,853**
Costo a 1 de enero 2015	**222,068**	**389,963**	**65,008**	**29,467**	**188,371**	**57,492**	**28,946**	**52,549**	**20,877**	**1,054,741**
Adiciones	3,850	28,033	4,612	4,076	37,471	6,705	8,294	24,586	7,754	125,381
Disposiciones (-)	(2,588)	(10,981)	(3,962)	(945)	(10,133)	(1,687)	-	(12,680)	(9,848)	(52,824)
Revaluación	1,301	-	-	-	(35,255)	-	-	-	-	(33,954)
Efectos de conversión	15,895	37,678	16,682	(5)	13,470	7,209	(1,457)	(468)	1,365	90,369
Costo en libros a 31 de diciembre 2015	**240,526**	**444,693**	**82,340**	**32,593**	**193,924**	**69,719**	**35,783**	**63,987**	**20,148**	**1,183,713**
Depreciación acumulada y deterioro de valor										
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2015	-	(42,814)	(14,673)	(17,629)	(125,988)	(23,817)	(7,721)	-	(8,246)	(240,888)
Depreciación del periodo	(3)	(7,622)	(12,620)	(4,068)	(16,642)	(8,009)	(3,105)	-	(3,731)	(55,800)
Disposiciones (-)	-	1,446	1,744	23	34,930	1,875	-	-	6,305	46,323
Efectos de conversión	-	(704)	(498)	378	(11,488)	(2,304)	309	-	(911)	(15,218)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2015	**(3)**	**(49,694)**	**(26,047)**	**(21,296)**	**(119,188)**	**(32,255)**	**(10,517)**	**-**	**(6,583)**	**(265,583)**
Propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2015	**240,523**	**394,999**	**56,293**	**11,297**	**74,736**	**37,464**	**25,266**	**63,987**	**13,565**	**918,130**

Después de analizar los indicios de deterioro, se determinó que no hay evidencia de deterioro para todos los elementos de la propiedad, planta y equipo a la fecha de presentación de este informe.

No existe ninguna restricción relacionada con la propiedad y equipo.

- Al final del periodo se realizó un análisis para determinar si existe algún indicio de que las propiedades planta y equipo de Grupo Sura pudieran estar deterioradas en su valor, evidenciando que: durante el periodo, el valor del mercado de los activos no ha disminuido más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.

- No se espera tener cambios significativos en su valor por situaciones adversas a la Compañía.

- No se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de los activos.
  No se espera en un futuro inmediato cambios en el uso de los activos que puedan afectar desfavorablemente a la Compañía.

- No se dispone de evidencia que indique que el rendimiento económico del activo es, o será, peor que el esperado.

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Grupo Sura, al cierre del 31 de diciembre se relaciona a continuación:

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Plusvalía	**15.1**	**4,280,774**	**3,746,714**	**3,405,003**
Activos Intangibles distintos a la plusvalía	15.2	2,994,873	2,779,538	2,610,744
Costo de Adquisición diferido (DAC)	15.3	885,496	666,337	460,688
Total activos Intangibles distintos a la plusvalía		**3,880,369**	**3,445,875**	**3,071,432**
Total activos Intangibles		**8,161,143**	**7,192,589**	**6,476,435**

15.1. Plusvalía

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación

	2015			2014			1 de enero de 2014		
	Costo	**Deterioro**	**Neto**	**Costo**	**Deterioro**	**Neto**	**Costo**	**Deterioro**	**Neto**
Activos adquiridos de ING (*)	3,868,745	-	3,868,745	3,427,741	-	3,427,741	3,125,873	-	3,125,873
AFP Horizonte	250,166	-	250,166	218,912	-	218,912	187,877	-	187,877
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	17,111	-	17,111	15,209	-	15,209	-	-	-
Compuredes S.A.	25,429	-	25,429	25,429	-	25,429	25,429	-	25,429
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuiza)	87,990	(24,247)	63,743	66,840	(18,417)	48,423	66,356	(9,391)	56,965
Seguros Sura S.A. República Dominicana	14,481	-	14,481	11,000	-	11,000	8,859		8,859
Seguro Suramericana Panamá (Antes Banistmo) (Nota 6)	41,099	-	41,099	-	-	-	-	-	-
	4,305,021	**(24,247)**	**4,280,774**	**3,765,131**	**(18,417)**	**3,746,714**	**3,414,394**	**(9,391)**	**3,405,003**

(*) Incluye la plusvalía pagada en la adquisición de las siguientes compañías:

- AFP Capital S.A. (Chile)
- Afore SURA S.A. de C.V. (México)
- AFP Integra S.A. (Perú)
- AFAP SURA S.A. (Uruguay)
- SURA Investment Management México S.A. de C.V. (México)
- Fondos SURA SAF S.A.C. (Perú)
- Corredora de Bolsa SURA S.A.(Chile) y Administradora General de Fondos S.A. (Chile)

Además de las combinaciones de negocios surgidas en el período, la plusvalía aumenta en cada corte 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.

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía por país:

Año	Chile	México	Perú	Uruguay	Colombia	El Salvador	República Dominicana	Panamá	Total
2015	1,665,860	1,027,757	1,289,891	152,513	25,429	63,744	14,481	41,099	4,280,774
2014	1,477,046	913,494	1,128,739	142,583	25,429	48,423	11,000	-	3,746,714
1 de enero de 2014	1,496,833	854,054	815,876	147,666	24,751	-	-	65,823	3,405,003

15.2. Activos Intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los movimientos de los activos intangibles de Grupo Sura es el siguiente:

	Marcas adquiridas	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Otros activos intangibles	Total
Costo						
Costo a 1 de enero de 2014	**106,761**	**2,718,906**	**48,041**	**4,401**	**221**	**2,878,330**
Adiciones	-	437	48,447	-	-	48,884
Disposiciones (-)	-	-	(7,539)	-	-	(7,539)
Diferencias de tipo de cambio	10,100	306,547	3,652	343	-	320,642
Otros cambios	-	-	2,361	1,423	-	3,784
Costo en libros a 31 de diciembre de 2014	116,861	3,025,890	94,962	6,167	221	3,244,101
Amortización acumulada y deterioro de valor						
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2014	(3,890)	(220,549)	(42,673)	(474)	-	(267,586)
Amortización del periodo	(2,942)	(131,539)	(13,904)	(514)	(76)	(148,975)
Adiciones	270	20	-	-	-	290
Disposiciones (-)	-	-	4,658	-	-	4,658
Diferencias de tipo de cambio	(494)	(45,268)	(7,021)	(167)	-	(52,950)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2014	**(7,056)**	**(397,336)**	**(58,940)**	**(1,155)**	**(76)**	**(464,563)**
						-
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2014	**109,805**	**2,628,554**	**36,022**	**5,012**	**145**	**2,779,538**
Costo						
Costo a 1 de enero de 2015	**116,861**	**3,025,890**	**94,962**	**6,167**	**221**	**3,244,101**
Combinaciones de negocios (Nota 6.1)	-	15,171	-	26,127	-	41,298
Adiciones	-	1,208	36,516	-	-	37,724
Disposiciones (-)	(658)	(663)	(51,575)	-	-	(52,896)
Diferencias de tipo de cambio	15,135	372,367	12,399	616	-	400,517
Otros cambios	-	-	-	(206)	-	(206)
Costo en libros a 31 de diciembre de 2015	**131,338**	**3,413,973**	**92,302**	**32,704**	**221**	**3,670,538**
Amortización acumulada y deterioro de valor						
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2015	(7,056)	(397,336)	(58,940)	(1,155)	(76)	(464,563)
Amortización del periodo	(3,253)	(139,964)	(27,528)	(2,449)	(74)	(173,268)
Adiciones	1,461	24	-	-	-	1,485
Disposiciones (-)	-	-	64,034	205	-	64,239
Diferencias de tipo de cambio	(390)	(110,762)	7,408	186	-	(103,558)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2015	**(9,238)**	**(648,038)**	**(15,026)**	**(3,213)**	**(150)**	**(675,665)**
Activos intangibles a 31 de diciembre 2015	**122,100**	**2,765,935**	**77,276**	**29,491**	**71**	**2,994,873**

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

Relaciones con clientes	Vida útil total (meses)	Vida útil remanente
AFP Capital (Chile)	27	23
Corredora de Bolsa SURA S.A. y Administradora General de Fondos S.A. (Chile)	10	6
Seguros de Vida SURA S.A. (Chile)	14	10
AFP Integra (Perú)	30	26
Wealth Management SURA S.A. (Perú)	4	-
AFAP SURA S.A. (Uruguay)	23	19
Afore SURA S.A. de C.V. (México)	21	17
Seguros Sura S.A. (Perú)	15	12
Seguros Suramericana S.A de (Panamá)	108	104
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (Salvador)	168	120
Compuredes S.A. (Colombia)	66	12
Marcas		
AFP Capital (Chile)	Indefinida	Indefinida
AFP Integra (Perú)	Indefinida	Indefinida
AFAP SURA S.A. (Uruguay)	1	-
Derechos		
Seguros Suramericana S.A de Panamá	60	56

15.3. Costos de Adquisición diferido (DAC)

A continuación se presentan el movimientos del costo de adquisición Diferido (DAC):

	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**460,688**
Adiciones	275,208
Diferencia en cambio	(2,130)
Amortización	(67,429)
Al 31 de diciembre de 2014	**666,337**
Adiciones	304,863
Diferencia en cambio	32,443
Amortización	(118,147)
Al 31 de Diciembre de 2015	**885,496**

El detalle de los costos de adquisición diferidos (DAC) de cada país se relaciona a continuación:

2015	Chile	México	Perú	Uruguay	Colombia	Panamá	El Salvador	República Dominicana	Total
Seguro de Vida	10,558	-	6,271	-	118,271	-	19,077	-	154,177
Seguros No vida	-	-	-	-	94,885	44,167	11,744	15,859	166,656
Pensiones mandatorias	143,572	338,240	40,883	9,127	-	-	-	-	531,823
Pensiones voluntarias	22,619	-	-	-	-	-	-	-	22,619
Ahorro con fines previsionales	10,223	-	-	-	-	-	-	-	10,223
	186,972	**338,240**	**47,154**	**9,127**	**213,157**	**44,167**	**30,821**	**15,859**	**885,496**

2014	Chile	México	Perú	Uruguay	Colombia	Panamá	El Salvador	República Dominicana	Total
Seguro de Vida	6,299	-	-	-	91,928	-	12,423	-	110,650
Seguros No vida	-	-	-	-	80,287	11,005	8,650	12,021	111,963
Pensiones mandatorias	109,608	269,697	35,920	7,429	-	-	-	-	422,654
Pensiones voluntarias	18,094	-	-	-	-	-	-	-	18,094
Ahorro con fines previsionales	2,976	-	-	-	-	-	-	-	2,976
	136,977	**269,697**	**35,920**	**7,429**	**172,214**	**11,005**	**21,073**	**12,021**	**666,337**

1 de enero de 2014	Chile	México	Perú	Uruguay	Colombia	Panamá	El Salvador	República Dominicana	Total
Seguro de Vida	4,844	-	-	-	81,613	-	9,841	-	96,298
Seguros No vida	-	-	-	-	71,586	3,679	6,599	9,193	91,057
Pensiones mandatorias	-	157,572	28,573	4,463	-	-	-	-	190,608
Pensiones voluntarias	82,725	-	-	-	-	-	-	-	82,725
	87,569	**157,572**	**28,573**	**4,463**	**153,199**	**3,679**	**16,440**	**9,193**	**460,688**

15.4 Gasto amortización

A continuación se muestra el gasto amortización de los activos intangibles:

	Nota	2015	2014
Amortización de intangibles	15.2	173,269	148,973
Amortización DAC	15.3	118,147	67,429
Gasto amortización		**291,416**	**216,402**

NOTA 16 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

16.1. Subsidiarias

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

Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversionista	Activo	3,294,845	2,567,499	2,181,302
Domicilio:	Medellín	Pasivo	631,349	219,719	102,763
País:	Colombia	Patrimonio	2,663,496	2,347,780	2,078,539
Fecha de constitución:	25 de mayo de 1999	Utilidad	345,848	333,465	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	La inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	103,715	96,411	8,230
Domicilio:	Medellín	Pasivo	82,810	81,877	215
País:	Colombia	Patrimonio	20,905	14,534	8,015
Fecha de constitución:	24 de julio de 1964	Utilidad	6,370	6,519	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Seguros Generales Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros generales	Activo	2,551,982	2,338,461	2,088,705
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2,111,066	1,919,537	1,685,072
País:	Colombia	Patrimonio	440,916	418,924	403,633
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 1944	Utilidad	39,497	35,502	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Seguros de Vida Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros de personas	Activo	5,849,801	5,460,067	4,709,713
Domicilio:	Medellín	Pasivo	4,714,880	4,402,011	3,872,188
País:	Colombia	Patrimonio	1,134,921	1,058,056	837,525
Fecha de constitución:	4 de agosto de 1947	Utilidad	310,622	306,432	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Operación del ramo de riesgos laborales	Activo	1,836,520	1,630,876	1,356,445
Domicilio:	Medellín	Pasivo	1,485,492	1,278,951	1,093,283
País:	Colombia	Patrimonio	351,028	351,925	263,162
Fecha de constitución:	9 de noviembre de 1995	Utilidad	131,001	173,771	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Organización, garantía y prestación de servicios de salud	Activo	511,165	443,068	361,679
Domicilio:	Medellín	Pasivo	377,604	328,966	265,961
País:	Colombia	Patrimonio	133,561	114,102	95,718
Fecha de constitución:	31 de enero de 1990	Utilidad	20,925	18,384	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	Activo	61,061	54,880	49,319
Domicilio:	Medellín	Pasivo	53,483	45,590	39,908
País:	Colombia	Patrimonio	7,578	9,290	9,411
Fecha de constitución:	19 de diciembre de 1996	Utilidad	(1,634)	(121)	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	Activo	74,480	62,384	55,874
Domicilio:	Medellín	Pasivo	55,205	46,033	44,326
País:	Colombia	Patrimonio	19,275	16,351	11,548
Fecha de constitución:	24 de febrero de 1994	Utilidad	3,094	4,804	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	Activo	1,961	2,391	2,299
Domicilio:	Apartadó	Pasivo	1,481	1,474	1,331
País:	Colombia	Patrimonio	480	917	968
Fecha de constitución:	2 de septiembre de 2013	Utilidad	(437)	(851)	-
		Participación	**0.00%**	**81.13%**	**81.13%**

Servicios Generales Suramericana S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades	Activo	453,724	375,203	356,780
Domicilio:	Medellín	Pasivo	165,637	95,595	78,641
País:	Colombia	Patrimonio	288,087	279,608	278,139
Fecha de constitución:	6 de diciembre de 2002	Utilidad	11,400	1,480	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	Activo	10,385	9,803	6,761
Domicilio:	Medellín	Pasivo	9,246	8,392	5,614
País:	Colombia	Patrimonio	1,139	1,411	1,147
Fecha de constitución:	15 de abril de 1996	Utilidad	(271)	263	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Inversura Panamá Internacional S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversionista	Activo	395,567	301,777	241,980
Domicilio:	Panamá	Pasivo	-	-	-
País:	Panamá	Patrimonio	395,567	301,777	241,980
Fecha de constitución:	23 de diciembre de 2002	Utilidad	(1,069)	865	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**81.13%**

Seguros Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros	Activo	277,323	202,030	192,784
Domicilio:	Santo Domingo	Pasivo	227,277	165,650	161,159
País:	República Dominicana	Patrimonio	50,046	36,380	31,625
Fecha de constitución:	17 de julio de 1986	Utilidad	(6,677)	(1,279)	-
		Participación	**81.13%**	**81.12%**	**81.12%**

Seguros Suramericana Panamá S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros	Activo	1,044,534	427,134	298,662
Domicilio:	Panamá	Pasivo	501,693	197,696	290,741
País:	Panamá	Patrimonio	542,841	229,438	7,921
Fecha de constitución:	11 de julio de 1972	Utilidad	17,556	(7,930)	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**76.41%**

Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos	Activo	452	224	178
Domicilio:	Panamá	Pasivo	419	217	167
País:	Panamá	Patrimonio	33	7	11
Fecha de constitución:	2 de agosto de 2012	Utilidad	21	(5)	-
		Participación	**81.13%**	**81.13%**	**76.41%**

Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros generales	Activo	205,269	161,556	131,350
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	98,722	85,083	65,828
País:	El Salvador	Patrimonio	106,547	76,473	65,522
Fecha de constitución:	14 de Noviembre de 1969	Utilidad	5,137	(4,178)	-
		Participación	**78.79%**	**78.79%**	**74.14%**

Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros de personas	Activo	408,645	259,104	154,286
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	347,543	222,615	107,422
País:	El Salvador	Patrimonio	61,102	36,489	46,863
Fecha de constitución:	5 de diciembre de 2001	Utilidad	11,309	(18,143)	-
		Participación	**78.78%**	**78.78%**	**74.14%**

Inversiones Sura Brasil S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversionista	Activo	100	-	-
Domicilio:	Medellín	Pasivo	-	-	-
País:	Colombia	Patrimonio	100	-	-
Fecha de constitución:	4 de diciembre de 2015	Utilidad	-	-	-
		Participación	**81.13%**	**0.00%**	**0.00%**

Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	54,192	46,923	45,092
Domicilio:	Medellín	Pasivo	14	126	4,177
País:	Colombia	Patrimonio	54,178	46,797	40,915
Fecha de constitución:	11 julio de de 2012	Utilidad	7,381	2,843	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Compuredes S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones	Activo	77,472	75,821	56,843
Domicilio:	Medellín	Pasivo	54,866	57,770	41,574
País:	Colombia	Patrimonio	22,606	18,051	15,269
Fecha de constitución:	16 de agosto de 1988	Utilidad	4,554	2,782	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Enlace Operativo S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Servicios de procesamiento de información bajo la figura de outsourcing	Activo	11,396	9,709	9,858
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2,213	6,003	7,443
País:	Colombia	Patrimonio	9,183	3,706	2,415
Fecha de constitución:	31 de mayo de 2006	Utilidad	5,477	1,291	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversionista	Activo	135,113	134,678	165,345
Domicilio:	Medellín	Pasivo	11,625	33,946	71,497
País:	Colombia	Patrimonio	123,488	100,732	93,848
Fecha de constitución:	30 de agosto de 2007	Utilidad	23,425	5,588	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversión en papeles negociables	Activo	999,766	790,224	601,213
Domicilio:	Panamá	Pasivo	922,919	761,012	604,777
País:	Panamá	Patrimonio	76,847	29,212	(3,564)
Fecha de constitución:	29 de abril de 1998	Utilidad	(75,938)	5,712	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Planeco Panamá S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles	Activo	43,934	38,815	37,651
Domicilio:	Panamá	Pasivo	57,215	48,588	39,634
País:	Panamá	Patrimonio	(13,281)	(9,773)	(1,983)
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 2012	Utilidad	(8,140)	(6,112)	-
		Participación	**95.28%**	**95.28%**	**95.28%**

GrupoSura Finance S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Cualquier actividad lícita en las Islas Caimán	Activo	922,924	701,084	564,642
Domicilio:	Islas Caimán	Pasivo	944,153	716,475	576,473
País:	Islas Caimán	Patrimonio	(21,229)	(15,391)	(11,831)
Fecha de constitución:	18 marzo de 2011	Utilidad	(843)	(586)	-
		Participación	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Habitat Adulto Mayor S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios de salud para el adulto mayor	Activo	26,725	26,285	23,463
Domicilio:	La Estrella	Pasivo	6,419	6,783	4,508
País:	Colombia	Patrimonio	20,306	19,502	18,955
Fecha de constitución:	24 de julio de 2007	Utilidad	832	547	-
		Participación	**73.23%**	**71.29%**	**68.61%**

Sura Asset Management S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Inversión en bienes muebles e inmuebles	Activo	10,009,508	9,529,781	8,842,441
Domicilio:	Medellín	Pasivo	1,265,898	894,456	1,157,685
País:	Colombia	Patrimonio	8,743,610	8,635,325	7,684,756
Fecha de constitución:	15 de septiembre de 2011	Utilidad	465,428	164,718	451,903
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	122	120	117
Domicilio:	Medellín	Pasivo	2	2	-
País:	Colombia	Patrimonio	120	118	117
Fecha de constitución:	25 de abril de 2013	Utilidad	2	-	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Investment Management Colombia S.A.S					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	9	-	-
Domicilio:	Medellín	Pasivo	21	-	-
País:	Colombia	Patrimonio	(12)	-	-
Fecha de constitución:	23 de Junio de 2015	Utilidad	(151)	-	-
		Participación	**71.40%**	**0.00%**	**0.00%**

SURA Asset Management España S.L.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	5,128,807	4,505,760	7,050,401
Domicilio:	Madrid	Pasivo	1,033	298,466	280,700
País:	España	Patrimonio	5,127,774	4,207,294	6,769,701
Fecha de constitución:	28 de septiembre de 2011	Utilidad	(21,650)	(77,062)	34,154
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	4,922,639	4,166,408	4,060,981
Domicilio:	Amsterdam	Pasivo	18	74	48
País:	Holanda	Patrimonio	4,922,621	4,166,334	4,060,933
Fecha de constitución:	12 de octubre de 2011	Utilidad	(230)	(57,669)	10,401
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Grupo Sura Chile Holdings I B.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	2,107,650	1,781,821	1,388,460
Domicilio:	Amsterdam	Pasivo	1,112	366	197
País:	Holanda	Patrimonio	2,106,538	1,781,455	1,388,263
Fecha de constitución:	7 de julio de 1993	Utilidad	(208)	(138)	(147)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	2,653,978	2,119,980	1,767,702
Domicilio:	Santiago	Pasivo	21,115	232,128	16,132
País:	Chile	Patrimonio	2,632,863	1,887,852	1,751,570
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	Utilidad	217,563	159,961	137,353
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Corredores de Bolsa Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores	Activo	90,541	75,717	48,372
Domicilio:	Santiago	Pasivo	36,460	38,579	26,626
País:	Chile	Patrimonio	54,081	37,138	21,746
Fecha de constitución:	4 de febrero de 2008	Utilidad	(940)	5,627	(23,200)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Administradora General de Fondos Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	Activo	28,452	25,870	21,550
Domicilio:	Santiago	Pasivo	9,495	14,197	12,230
País:	Chile	Patrimonio	18,957	11,673	9,320
Fecha de constitución:	9 de julio de 2008	Utilidad	5,528	(1,908)	242
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Seguros de Vida Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	Activo	6,348,976	3,987,090	2,833,559
Domicilio:	Santiago	Pasivo	5,587,490	3,457,593	2,357,567
País:	Chile	Patrimonio	761,486	529,497	475,992
Fecha de constitución:	12 de enero de 1989	Utilidad	31,884	2,398	58,847
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Data Chile S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	Activo	6,906	5,991	4,934
Domicilio:	Santiago	Pasivo	2,092	2,432	2,088
País:	Chile	Patrimonio	4,814	3,559	2,846
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	Utilidad	763	483	564
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Chile S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	Activo	33,400	33,467	17,366
Domicilio:	Santiago	Pasivo	23,496	27,611	15,195
País:	Chile	Patrimonio	9,904	5,856	2,171
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	Utilidad	3,150	3,195	2,475
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

AFP Capital S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	Activo	2,615,518	2,253,515	2,016,456
Domicilio:	Santiago	Pasivo	474,381	406,247	306,652
País:	Chile	Patrimonio	2,141,137	1,847,268	1,709,804
Fecha de constitución:	16 de enero de 1981	Utilidad	246,353	209,310	257,583
		Participación	**71.19%**	**66.82%**	**66.82%**

Santa María Internacional S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	7,468	34,593	35,265
Domicilio:	Santiago	Pasivo	513	75	2,677
País:	Chile	Patrimonio	6,955	34,518	32,588
Fecha de constitución:	17 de octubre de 1994	Utilidad	448	(87)	9,523
		Participación	**71.19%**	**66.82%**	**66.82%**

Grupo Sura Latin American Holdings B.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	386,595	330,305	623,820
Domicilio:	Países Bajos	Pasivo	(50)	(33)	154
País:	Holanda	Patrimonio	386,645	330,338	623,666
Fecha de constitución:	28 de septiembre de 1983	Utilidad	(114)	63,128	32,286
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

SUAM Finance B.V					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding tenedora de los bonos 144A/Reg S emitidos en abril de 2014	Activo	1,511,797	1,162,644	-
Domicilio:	Curazao	Pasivo	1,574,314	1,195,765	-
País:	Curazao	Patrimonio	(62,517)	(33,121)	-
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	Utilidad	(67,196)	(27,692)	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**0.00%**

Sura Asset Management México S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	1,262,536	33,885	26,338
Domicilio:	México	Pasivo	2,234	36	13
País:	México	Patrimonio	1,260,302	33,849	26,325
Fecha de constitución:	17 de abril de 2013	Utilidad	365,892	(8)	(5)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Afore Sura S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	Activo	1,741,767	1,683,019	1,323,445
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	249,047	261,185	169,685
País:	México	Patrimonio	1,492,720	1,421,834	1,153,760
Fecha de constitución:	17 de diciembre de 1996	Utilidad	262,267	232,236	181,846
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Asesores Sura S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Venta productos y prestación de servicios financieros	Activo	9,439	6,821	2,907
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	8,298	6,299	2,860
País:	México	Patrimonio	1,141	522	47
Fecha de constitución:	17 de octubre de 2000	Utilidad	529	318	(692)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Investment Management S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	Activo	59,491	43,818	46,922
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	15,639	13,891	13,208
País:	México	Patrimonio	43,852	29,927	33,714
Fecha de constitución:	13 de febrero de 1998	Utilidad	(11,044)	(6,555)	(1,958)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Pensiones Sura S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros de pensiones	Activo	1,663,434	1,226,026	970,797
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	1,564,687	1,146,345	844,726
País:	México	Patrimonio	98,747	79,681	126,071
Fecha de constitución:	12 de mayo de 1997	Utilidad	8,665	7,341	10,673
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Art Corporation S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	Activo	51,355	45,302	41,246
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	252	74	6
País:	México	Patrimonio	51,103	45,228	41,240
Fecha de constitución:	20 de diciembre 2011	Utilidad	207	13	11
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Promotora Sura AM S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Prestación de servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	Activo	6,184	3,404	65
Domicilio:	México	Pasivo	4,325	3,102	58
País:	México	Patrimonio	1,859	302	7
Fecha de constitución:	23 de octubre de 2013	Utilidad	1,447	274	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros de Vida	Activo	132,765	84,097	-
Domicilio:	México	Pasivo	121,651	69,864	-
País:	México	Patrimonio	11,114	14,233	-
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	Utilidad	(4,669)	(72)	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**0.00%**

Sura Asset Management Perú S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	156,732	116,298	39,590
Domicilio:	Lima	Pasivo	5,160	17	25
País:	Perú	Patrimonio	151,572	116,281	39,565
Fecha de constitución:	4 de julio de 2013	Utilidad	89,246	47,509	(26)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

AFP Integra S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Administradora de Fondos de Pensiones	Activo	1,356,924	1,186,246	1,047,531
Domicilio:	Lima	Pasivo	237,366	215,561	268,527
País:	Perú	Patrimonio	1,119,558	970,685	779,004
Fecha de constitución:	19 de mayo de 1993	Utilidad	164,297	139,591	92,841
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Fondos Sura SAF S.A.C.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	Activo	11,067	6,969	5,297
Domicilio:	Lima	Pasivo	5,832	1,574	1,337
País:	Perú	Patrimonio	5,235	5,395	3,960
Fecha de constitución:	7 de diciembre de 2004	Utilidad	(6,045)	(3,545)	(2,556)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Seguros Sura S.A. (Antes Invita)					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Seguros y reaseguros de los ramos de Vida	Activo	4,349,624	3,229,395	2,596,799
Domicilio:	Lima	Pasivo	3,917,896	2,902,056	2,256,688
País:	Perú	Patrimonio	431,728	327,339	340,111
Fecha de constitución:	1 de marzo de 2000	Utilidad	53,585	32,365	19,907
		Participación	**49.47%**	**46.47%**	**46.47%**

Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada al otorgamiento de créditos hipotecarios y otros servicios financieros	Activo	20,190	19,274	59,065
Domicilio:	Lima	Pasivo	6,335	4,385	43,123
País:	Perú	Patrimonio	13,855	14,889	15,942
Fecha de constitución:	14 de mayo de 2008	Utilidad	(2,965)	(3,241)	(413)
		Participación	**49.98%**	**46.94%**	**46.46%**

Sociedad Agente de Bolsa S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Corredores de valores	Activo	3,260	-	-
Domicilio:	Perú	Pasivo	90	-	-
País:	Perú	Patrimonio	3,170	-	-
Fecha de constitución:	25 de Septiembre de 2015	Utilidad	(574)	-	-
		Participación	**71.40%**	**0.00%**	**0.00%**

SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros	Activo	383	174	89
Domicilio:	San Salvador	Pasivo	65	27	-
País:	El Salvador	Patrimonio	318	147	89
Fecha de constitución:	7 de mayo de 2013	Utilidad	108	34	(8)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.05%**

Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	211,126	185,025	2
Domicilio:	Uruguay	Pasivo	701	11	-
País:	Uruguay	Patrimonio	210,425	185,014	2
Fecha de constitución:	2 de julio de 2013	Utilidad	42,123	19,484	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Agente de Valores Sura S.A. (Antes Jobely S.A.)					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Servicios de intermediación	Activo	1,469	3	-
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	51	3	-
País:	Uruguay	Patrimonio	1,418	-	-
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	Utilidad	(254)	(3)	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**0.00%**

AFAP Sura S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional	Activo	84,182	81,714	59,025
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	19,182	16,060	9,640
País:	Uruguay	Patrimonio	65,000	65,654	49,385
Fecha de constitución:	27 de marzo de 1995	Utilidad	36,304	29,007	24,772
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	Activo	5,910	6,455	4,805
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	1,727	1,967	452
País:	Uruguay	Patrimonio	4,183	4,488	4,353
Fecha de constitución:	19 de enero de 2011	Utilidad	(7,124)	(5,731)	(3,348)
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**67.06%**

Disgely S.A.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios.	Activo	1,881	986	-
Domicilio:	Montevideo	Pasivo	458	1,042	-
País:	Uruguay	Patrimonio	1,423	(56)	-
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	Utilidad	(1,115)	(53)	-
		Participación	**71.40%**	**67.06%**	**0.00%**

Grupo Sura Chile Holdings II B.V.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	-	-
Domicilio:	Países Bajos	Pasivo	-	319	179
País:	Holanda	Patrimonio	-	(319)	(179)
Fecha de constitución:	1 de enero de 1984	Utilidad	-	(112)	(147)
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Compañía de Inversión y Servicios Sura LTDA.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	1,087,608	988,948
Domicilio:	Santiago	Pasivo	-	1,225	1,103
País:	Chile	Patrimonio	-	1,086,383	987,845
Fecha de constitución:	20 de octubre de 1986	Utilidad	-	132,537	122,884
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Inverconsa S.A. de C.V.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Vehículo especial				
	En proceso de liquidación	Activo	-	7	11
Domicilio:	México D.F.	Pasivo	-	8	4
País:	México	Patrimonio	-	(1)	7
Fecha de constitución:	11 de septiembre de 2003	Utilidad	-	(5)	157
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Wealth Management Sura S.A.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	16,521	10,038
Domicilio:	Lima	Pasivo	-	279	2,127
País:	Perú	Patrimonio	-	16,242	7,911
Fecha de constitución:	4 de mayo de 2004	Utilidad	-	(150)	3,452
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Pensiones Sura Perú S.A.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Compañía Holding				
	En proceso de liquidación	Activo	-	9,264	56,221
Domicilio:	Lima	Pasivo	-	4	104
País:	Perú	Patrimonio	-	9,260	56,117
Fecha de constitución:	26 de marzo de 1993	Utilidad	-	4	15,007
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Servicios Sura S.A.C.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Sociedad dedicada a la consultoría y asesoramiento empresarial	Activo	-	5	5
Domicilio:	Lima	Pasivo	-	-	1
País:	Perú	Patrimonio	-	5	4
Fecha de constitución:	9 de septiembre de 2008	Utilidad	-	-	(1)
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Negocios Financieros S.A.					
			2015	2014	1 de enero de 2014
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	16,876	14,357
Domicilio:	Perú	Pasivo	-	2,268	1,956
País:	Perú	Patrimonio	-	14,608	12,401
Fecha de constitución:	14 de octubre de 2006	Utilidad	-	135	662
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Mexamlux S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	43	65
Domicilio:	Luxemburgo	Pasivo	-	57	31
País:	Luxemburgo	Patrimonio	-	(14)	34
Fecha de constitución:	16 agosto de 2013	Utilidad	-	(169)	(71)
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

Sura Asset Management México B.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Compañía Holding	Activo	-	1,051,626	825,288
Domicilio:	Amsterdam	Pasivo	-	62	44
País:	Holanda	Patrimonio	-	1,051,564	825,244
Fecha de constitución:	2 de marzo de 1977	Utilidad	-	83,153	(306)
		Participación	**0.00%**	**67.06%**	**67.06%**

GrupoSura Holanda B.V.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Se fusiono con Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V. en el año 2014	Activo	-	-	2,622,173
Domicilio:	Amsterdam	Pasivo	-	-	176
País:	Holanda	Patrimonio	-	-	2,621,997
Fecha de constitución:	12 de octubre de 2011	Utilidad	-	-	(1,242)
		Participación	**0.00%**	**0.00%**	**67.06%**

Internacional Sura Perú S.A.					
			2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Actividad:	Liquidada	Activo	-	-	450
Domicilio:	Lima	Pasivo	-	-	56
País:	Perú	Patrimonio	-	-	394
Fecha de constitución:	11 de marzo de 1994	Utilidad	-	-	(105)
		Participación	**0.00%**	**0.00%**	**67.06%**

Los datos presentados de las subsidiarias son tomados de los estados financieros separados.

Cambios en la participación de las inversiones

Año 2015

Al 31 de diciembre de 2015 se han presentado los siguientes cambios en las inversiones del Grupo:

- El 18 de septiembre de 2015 se formalizó la adquisición de las acciones que JP Morgan SIG Holding poseía en Sura Asset Management S.A. quedando Grupo Sura con una participación total del 71.4% en esta compañía esta transacción se realizó por valor de 794,360 millones.

- El 31 de agosto de 2015 Grupo de Inversiones Suramericana a través de su subsidiaria Suramericana S.A. se perfeccionó la adquisición de Seguros Banistmo S.A. hoy, Seguros Suramericana Panamá por valor de 297,204 millones.

- La compañía Servicios Sura SAC se liquidó el 31 de julio de 2015

- La compañía Negocios Financieros S.A. se fusionó con Sura Asset Management Perú el 1 de julio de 2015, quedando la compañía Sura Asset Management Perú activa.

- El 26 de junio de 2015 se constituyó la compañía Sura Investment Management, compañía que se dedicará a la inversión en bienes muebles e inmuebles, el valor de la constitución fue de 140 millones.

- El 2 de junio de 2015 se liquidaron las compañías Inverconsa S.A. de CV y Pensiones Sura Perú S.A.

- El 7 de abril de 2015 se fusiona la compañía de Inversiones y Servicios Sura S.A. con la compañía del Grupo, Sura S.A.

- La compañía Wealth Management Sura S.A. el 31 de marzo de 2015 se fusionó con la compañía Sura Asset Management Perú.

- El 23 de marzo de 2015 se fusiona la compañía Mexamlux S.A. con Sura Asset Management Mexico, compañía del Grupo Sura.

- La compañía Seguros Suramericana Panamá se fusionó con Seguros Suramericana S.A. el 1 de Noviembre de 2015

- Para el cierre del año 2015 se deterioró la compañía Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S. Ver Nota 17.1 Deterioro de inversiones en subsidiarias.

- Para el año 2015 se realizó compra de 2.297.201 acciones de la subsidiaria Hábitat Adulto Mayor S.A. por valor de 296 millones.

Año 2014

Al 31 de diciembre de 2014 se presentaron los siguientes cambios en el perímetro de consolidación:

- En diciembre de 2014 a través de la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas se realizó la adquisición de 3.192.433 acciones de Hábitat Adulto Mayor S.A. equivalentes a un 2.68% para un total de 84.634.633 y el 71.29% de participación en esta compañía, por valor de 415 millones.

- En diciembre de 2014 se capitalizó la compañía Dinámica Zona Franca por valor de 800 millones.

- El 1 de enero de 2014, SURA México registra contablemente la compañía Primero Seguros Vida S.A. de C.V., una empresa Mexicana. El proceso de compra venta se hizo por el 100% de la compañía, no existía participación no controlada, el monto pagado fue de 21,434 millones.

- Durante el 2014 y en el marco del proceso de simplificación societaria en Sura Asset Management se liquidó una compañía en Perú denominada Internacional SURA Perú S.A.

- En 2014 se fusiona la compañía Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V. con la compañía Grupo Sura Holanda B.V.

- Grupo Sura realizó el 04 de junio de 2014 ampliación de capital a la compañía Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. mediante aportaciones no dinerarias (Ver detalle de la transacción en Nota 7. Efectivo y Equivalentes).

- En diciembre de 2014 se realizó capitalización de la compañía Integradora de Servicios Tercerizados por valor de 4.200 millones.

16.2. Inversiones en asociadas

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

			2015		2014		1 de enero de 2014	
Compañía	**Actividad principal**	**País**	**% Part(*).**	**# Acciones**	**% Part(*).**	**# Acciones**	**% Part(*).**	**# Acciones**
Bancolombia S.A.	Banca universal	Colombia	26.49%	254.738.751	26.49%	254.778.743	26.73%	227.748.486
Grupo Argos S.A.	Cemento, energía, inmobiliario y puertos	Colombia	28.11%	230.089.478	28.93%	229.469.152	29.14%	230.501.123
Grupo Nutresa S.A.	Alimentos y procesados	Colombia	35.34%	162.608.498	35.17%	161.807.155	35.17%	161.807.155
Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Colombia	49.36%	12.541.088	49.36%	12.541.088	49.36%	12.541.088
Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A	Servicios	Colombia	49.00%	261.342	49.00%	261.342	49.00%	261.342
Sodexo Colombia S.A.	Servicios	Colombia	35.00%	1.604.015	35.00%	1.604.015	35.00%	1.604.015
Interejecutiva de Aviación S.A.S. [1]	Administración de Transporte Aéreo	Colombia	33.00%	1.300.000	0.00%	-	0.00%	-
Tipel S.A. [2]	Servicios de construcción	Colombia	11.40%	5.016.104	41.40%	18.216.104	41.40%	18.216.104
Promotora Nacional de Zona Franca S.A. [3]	Servicios de logística	Colombia	16.77%	5.769.024	16.77%	5.769.024	45.55%	3.409.024
Inversiones DCV S.A.	Administración de registro de accionista	Chile	34.82%	3.431	34.82%	3.431	34.82%	3.431
Fondos de Cesantías Chile I S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	22.60%	62.401	22.60%	62.401	22.60%	62.401
Servicios de Administración Previsional S.A.	Fondos voluntarios	Chile	22.64%	168.806	22.64%	168.806	22.64%	168.806
Fondos de Cesantías Chile II	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	29.40%	167.580	29.40%	167.580	29.40%	167.580
ARS Palic Salud S.A.	Administración y venta de planes de salud	República Dominicana	30.00%	247.665	30.00%	247.665	30.00%	247.665
Subocol S.A.	Comercialización de repuestos para la reparación de vehículos	Colombia	50.00%	492	45.00%	85	45.00%	85
Brinks de Colombia S.A.[4]	Transporte	Colombia	18.62%	3.377.445	18.62%	3.377.445	18.62%	3.377.445

(*)Derecho a voto: El porcentaje con derecho a voto a diciembre de 2015, diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 de Grupo Bancolombia S.A. es 46,11%, 45,59% y 44,68% respectivamente, lo anterior teniendo en cuenta la emisión de acciones preferenciales sin derecho a voto emitidas por esta asociada. Para las otras inversiones en asociadas el porcentaje de participación es igual al derecho a voto.

[1] En abril de 2015, el Grupo de Inversiones Surameicana compra a través de su subsidiaria Inversiones y Construccines Estratégicas 1.300.000 acciones por $552 millones de

pesos de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S., con esta compra se adquiró el 33% de participación y se ejerce influencia significativa sobre lainversión.

[2] En mayo de 2015 se realizó la venta del 30% de la participación que se tenía en la compañía Tipiel S.A. en esta transacción se vendió el 1% de la participación de Techip por un total de 440.000 acciones a la compañía Italy SPA. Y el 29% restante se vendió a la compañía Ascona S.A.S. un total de 12.760.000 acciones, la transacción se realizó por igual precio de venta por acción. Una vez se realizó la venta de la inversión, ésta cambia su clasificación de asociada a inversión en instrumento financiero con cambios en el patrimonio.

A continuación, se detalla la venta de Tipiel:

Precio de venta	20,000
Valor en libros	27,730
Pérdida en la venta	(7,730)

[3] En mayo de 2014 se realizó una capitalización por 2.360.000 acciones de la empresa Promotora de Proyectos S.A. por valor de $708 millones. Esta transacción no cambio el porcentaje de participación en la empresa.

[4] A pesar de no tener más del 20% de participación en la inversión de la Brinks de Colombia S.A. Esta inversión se clasifica como asociada, ya que Grupo Sura cuenta con un miembro en la Junta directiva de la sociedad y pueda participar en la toma de decisiones de la misma.

16.2.1. Saldo de la inversión

El saldo de las inversiones en asociadas es el siguiente:

Inversión	2015	2014	1er enero de 2014
Bancolombia S.A.	7,246,354	6,609,421	5,397,150
Grupo Argos S.A.	4,779,890	4,655,704	4,534,112
Grupo Nutresa S.A.	4,611,737	4,595,423	4,287,391
Admimnistradora Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	1,023,590	1,026,480	882,141
Otras	98,094	111,524	112,333
Total	**17,759,665**	**16,998,552**	**15,213,128**

16.2.2. 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 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

2015	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado Integral	Otro resultado Integral	Total resultado Integral
Bancolombia S.A.*	192,972,867	172,564,948	20,407,919	2,608,898	1,477,473	4,086,371
Grupo Argos S.A.*	41,775,013	18,885,214	22,889,799	643,155	195,087	838,242
Grupo Nutresa S.A*.	13,178,052	5,135,208	8,042,844	430,819	(230,961)	199,858
Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.*	1,671,708	444,497	1,227,211	218,743	-	218,749
Inversiones DCV S.A.	11,700	3	11,697	1,833	-	1,833
Fondos de Cesantías Chile I S.A.	6,938	-	6,938	11	-	11
Servicios de Administración Previsional S.A.	90,550	17,747	72,803	27,618	-	27,618
Fondos de Cesantías Chile II	72,091	12,006	60,086	4,458	-	4,458
Subocol S.A.	3,443	1,921	1,522	783	-	783
Palic Salud S.A.	230,694	147,123	83,572	18,711	-	18,711

2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado Integral	Otro resultado Integral	Total resultado Integral
Bancolombia S.A.*	149,629,881	132,263,901	17,366,480	2,429,785	640,509	3,070,294
Grupo Argos S.A.*	34,299,484	13,912,123	20,387,361	930,437	582,868	1,513,305
Grupo Nutresa S.A.*	11,817,386	3,785,713	8,031,673	589,516	445,267	1,034,783
Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	1,458,787	332,753	1,126,034	235,064	-	262,249
Inversiones DCnV S.A.	9,290	634	8,656	1,844	-	1,844
Fondos de Cesantías Chile I S.A.	6,481	98	6,383	386	-	386
Servicios de Administración Previsional S.A.	64,910	28,731	36,179	32,029	-	32,029
Fondos de Cesantías Chile II	58,749	9,488	49,261	5,183	-	5,183
Subocol S.A.	2,842	2,397	445	(575)	-	(575)
Palic Salud S.A.	171,386	112,788	58,598	11,521	-	11,521

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

Algunas de las inversiones en asociadas de Grupo Sura cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia; el valor de cotización de las acciones al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 en el mercado bursátil es como se relaciona a continuación:

Asociada	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	20,980	27,640	23,698
Inversiones Argos S.A.	16,200	20,500	19,671
Grupo Nutresa S.A.	22,620	28,600	26,497
Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A. (*)	71,000	73,500	65,000

En 2015 los precios en las acciones que cotizan en la bolsa de valores de Colombia han venido disminuyendo con respecto al año anterior, sin embargo los fundamentales de estos emisores se comportan de forma positiva.

Adicionalmente el precio de mercado al que se negocian las acciones de las inversiones asociadas está por encima del valor registrado en los libros consolidados de la compañía.

(*) La acción de Protección a pesar de cotizar en bolsa, se clasifica como accion de baja bursatilidad en el mercado de valores colombiano, esto implica que la formación de precios sobre el activo no representa la mejor referencia sobre el valor económico de esta compañía. No obstante es importante destacar un promedio ponderado de cotización durante todo el año 2015 el cual arroja un precio de COP 74,163 equivalentes. Al 31 de diciembre de 2015 se efectuó valoración de esta inversión, concluyendo a dicha fecha que no se presenta deterioro en el valor reconocido en los Estados Financieros Consolidados.

16.2.3. Movimiento de las inversiones en asociadas

	Bancolombia S.A.	Grupo Argos S.A.	Grupo Nutresa S.A.	Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Otras	Total
Al 01 de enero de 2014	**5,397,150**	**4,534,112**	**4,287,391**	**882,141**	**112,333**	**15,213,128**
Adiciones	910,844	3,498	-	-	708	915,050
Venta de inversioens	(228,040)	(23,605)	-	-	-	(251,645)
Método de participación	632,316	41,365	206,504	114,323	15,219	1,009,727
Variación patrimonial	95,416	157,296	171,429	7,604	3,797	435,542
(-) Dividendos	(198,266)	(56,962)	(69,901)	-	(1,870)	(326,998)
Otros	-	-	-	22,413	(18,664)	3,749
Saldo a diciembre 31 de 2014	**6,609,420**	**4,655,704**	**4,595,423**	**1,026,481**	**111,523**	**16,998,552**
Adiciones	71,658	10,540	17,962	-	663	100,823
Ventas de inversiones	(68,848)	-	-	-	(27,730)	(96,578)
Método de participación	555,431	908	151,310	86,214	17,050	810,913
Variación patrimonial	290,201	154,103	(77,902)	989	4,990	372,382
(-) Dividendos	(211,509)	(41,365)	(75,056)	(64,869)	(3,052)	(395,850)
Otros	-	-	-	(25,224)	(5,351)	(30,575)
Saldo a diciembre 31 de 2015	**7,246,353**	**4,779,890**	**4,611,737**	**1,023,591**	**98,093**	**17,759,665**

16.2.4. Restricciones y compromisos

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

16.3. Negocios Conjunto

El 11 de agosto de 2015 la compañía Sura Investment Management Colombia S.A.S (SIM) subsidiaria de Sura Asset Management Colombia, constituyó un negocio conjunto con la empresa Credicorp Capital Holding Colombia S.A.S.

La empresa constituida en el negocio conjunto se denomina Unión Para La Infraestructura S.A.S. (UPI S.A.S.), donde SIM y CREDICORP son dueñas del 50% cada una.

El objeto social principal de UPI S.A.S. es la prestación de servicios de asesoría de inversiones aplicada a la gestión profesional de fondos de inversión para financiar proyectos de infraestructura. A la fecha de corte Unión Para La Infraestructura S.A.S. (UPI S.A.S.) se encuentra en etapa pre operativo.

16.3.1. Costo de la inversión en el negocio conjunto

El siguiente es un detalle del costo de las inversiones al 31 de diciembre de 2015:

Inversión inicial	**60**
Capitalización adicional	90
Método de Participación Patrimonial	(150)
Saldo final diciembre 2015	**-**

16.2.2. Activos, pasivos, patrimonios y resultados del negocio conjunto

A continuación se resume los estados financieros bajo IFRS de la sociedad:

	2015
Total activos	542
Total pasivos	(1,032)
Total Patrimonio	**(489)**
Ingresos operacionales	1
Gastos operacionales	(773)
Utilidad operacional	**(772)**
Ingresos no operacionales	1
Gastos no operacionales	(18)
Pérdida antes de impuestos por operaciones continuadas	**(790)**
Impuesto de renta	(0.348)
Pérdida neta	**(790)**

A la fecha de corte no se presenta restricciones en las inversiones en negocios conjuntos.

NOTA 17

DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS

17.1. Deterioro de inversiones en subsidiarias

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

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

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

1. Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.

2. Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda. Información: Inversiones en títulos con tasas indexadas, tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.

3. Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología (hardware o software) o el uso de la misma. Información: Disminución importante en la producción asociado a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.

4. Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.

5. Cambios significativos en el entorno regulatorio. Refiriéndose a las implicaciones negativas sobre una compañía derivada de cambios en el marco regulatorio donde ésta opera. Pueden ser: Tablas de mortalidad o impuestos como el CREE.

6. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.

7. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).

8. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada

9. Generación de nueva deuda

10. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

Anualmente se evalua si es necesario evaluar la existencia de deterioro en las inversiones si se llegara a presentar algunos de los indicadores mencionados anteriormente; por lo anterior será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Para el años 2015 se presentaron los siguientes aspectos en las inversiones en subsidiarias de Grupo de Inversiones Suramericana deterioró al 100% de su valor en libros la inversión en la compañía Dinámica IPS Zona Franca S.A.S., teniendo en cuenta que dicha compañía entro en causal de lquidación.

Para el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 las inversiones en las subsidiarias Sura Finance B.V. Grupo de Inversiones Suramericana Panamá y Grupo Sura Finance presentan déficit en el resultado de las compañías, dicho déficit será cubierto por Grupo de Inversiones Suramericana en una eventual liquidación de la compañía.

17.2 Deterioro de la Plusvalía

Plusvalía adquirida a través de la compra de activos de ING

La Plusvalía adquirido a través de combinaciones de negocios y las marcas con vida útil indefinida se han asignado a las siguientes Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), a efectos de comprobar su deterioro:

- AFP Capital S.A. (Chile)
- Afore SURA S.A. de C.V. (México)
- AFP Integra S.A. (Perú)
- AFAP SURA S.A. (Uruguay)
- SURA Investment Management México S.A. de C.V. (México)
- Fondos SURA SAF S.A.C. (Perú)
- Corredora de Bolsa SURA S.A.(Chile) y Administradora General de Fondos S.A. (Chile)

Estas entidades representan las compañías operativas que al momento de la combinación de negocios con ING eran de relevancia y en donde la subsidiaria SURA Asset Management gestiona, controla y proyecta su negocio en la región.

Grupo Sura, realizó la prueba de deterioro anual, cuyos resultados no arrojaron indicios de deterioro en la plusvalía ni en las marcas con vida útil indefinida.

A los efectos de asignar la plusvalía consolidada a cada una de las UGEs identificadas, se aplicó el criterio de valor razonable sobre el patrimonio. Dicha asignación se realizó con base en los valores razonables estipulados al cierre del Balance de Apertura (PPA) durante el plazo de un año posterior a la compra.

También, se han asociado ciertas marcas a los negocios de las dos UGE correspondientes que se detallan a continuación:

La marca AFP Capital, asociada a la AFP Capital S.A. y la marca AFP Integra, asociada a la AFP Integra S.A.

Metodología de estimación del Valor de Uso:

Se estimó el valor de uso de las UGEs del Grupo mediante la aplicación del enfoque de ingresos.

Supuestos generales para la aplicación del enfoque de ingresos:

El cálculo del valor de uso, para todas las UGEs, es sensible a las siguientes hipótesis:

- Horizonte temporal: El horizonte temporal de la proyección que corresponde a la duración estimada de los negocios de las UGEs bajo análisis, ver a continuación.

- Horizonte de proyección: Dadas las condiciones macroeconómicas actuales y las características y madurez de los negocios de las distintas UGEs bajo análisis, junto con la información disponible, se han considerado los siguientes horizontes de proyección explícitos:

    - Corredora de Bolsa SURA S.A. and Administradora General de Fondos SURA S.A.: 10 años
    - AFP Capital S.A.: 5 años
    - Afore SURA S.A. de C.V: 5 años
    - SURA Investment Management Mexico S.A. de C.V: 10 años
    - AFP Integra S.A.: 5 años
    - Fondos SURA SAF S.A.C.: 10 años
    - AFAP SURA S.A: 5 años

Se entiende que, en líneas generales, al cabo de dicho plazo las UGE´s bajo análisis lograrán la madurez de sus respectivos negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos.

- Valor residual: En vista de que se espera que las UGEs bajo análisis continúen operando y generando flujos de fondos positivos más allá del período de proyección, se ha estimado una perpetuidad, como se mencionó anteriormente. Este valor es el que se conoce como valor residual o terminal.

  Con el fin de estimar el valor residual, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con expectativas de crecimiento del mismo, definidas con base en los lineamientos sugeridos en la norma de aplicación.

- Cierre de ejercicio: La fecha de cierre de ejercicio considerada en las proyecciones financieras de las UGEs a la fecha del análisis, es el 31 de diciembre de cada año, el cual coincide con la fecha de cierre de estados contables de las entidades legales vinculadas con dichas UGEs.

- Unidad Monetaria: Sura Asset Management S.A. y sus sociedades dependientes han estimado sus flujos en la moneda funcional de sus negocios en cada mercado, en línea con lo definido por las normas de aplicación.

  Los flujos fueron convertidos a dólares al tipo de cambio moneda local - dólar estadounidense, para ser consistentes con la tasa de descuento aplicada, la cual está expresada en dólares estadounidenses.

- Tasa de descuento: Si bien la moneda funcional de cada país corresponde a su moneda local, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares estadounidenses nominales en cada período proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, después de impuestos. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que existe cierta falta de disponibilidad de datos, y potenciales distorsiones derivadas de problemas de consistencia en los datos existentes, que afectan la estimación de una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales. Los factores que influyen en esta limitación incluyen: i) la ausencia de tasas de retorno de referencia en moneda local a largo plazo; ii) la volatilidad del mercado; y iii) una escasa profundidad, diversificación y liquidez en los mercados de capitales, entre otros.

  Las tasas de descuento aplicadas en las proyecciones están basadas en los tipos de interés del mercado geográfico en el que opera cada unidad generadora de efectivo que oscila, después de impuestos, entre 8.0% y 10.7%

    - Tasas de Impuesto de Renta: Los flujos de fondos proyectados se estimaron después de impuestos, a los efectos de guardar consistencia con las tasas de descuento estimadas. A dichos fines se aplicaron las tasas de impuesto de renta vigentes en cada mercado al 31 de diciembre de 2015. Las mismas ascienden a 22.5% en Chile, 25% en Colombia, 30% en México, 28% en Perú y 25% en Uruguay.

    - Supuestos Macroeconómicos: las proyecciones financieras de las UGEs bajo análisis han sido elaboradas a la luz de las variables macroeconómicas proyectadas por fuentes de información externas.

Los siguientes supuestos se utilizaron para la prueba de deterioro de las marcas:

- Horizonte de Proyección: para la estimación del valor de uso de las marcas, se consideró una vida útil indefinida, de acuerdo con la trayectoria y el posicionamiento de las marcas y el enfoque de participante de mercado asumido. Por tal motivo, se realizó una proyección explícita a 5 años para las marcas AFP Capital y AFP Integra, respectivamente; y luego se calculó el valor presente de un flujo de regalías netas perpetuo, considerando un crecimiento del 3.0% nominal en dólares estadounidenses a largo plazo sobre el flujo estabilizado.

- Proyección de Ingresos: Para la estimación del valor de uso de la Marcas AFP Capital y AFP Integra, se consideró los ingresos operacionales que genera el negocio de AFP Capital y AFP Integra, respectivamente. Estos son los ingresos por comisiones y por el retorno del encaje, ambos correspondientes al negocio de pensiones obligatorias y voluntarias.

- Regalías de Mercado y Atributos de las Marcas: A los efectos de aplicar la metodología Ahorro de Regalías ("Relief from Royalty"), se estimó una tasa de regalía de mercado. Adicionalmente, con el propósito de definir la regalía aplicable a las marcas a partir del rango de regalías de mercado estimado, se tuvo en cuenta el posicionamiento y fortaleza relativa de la marca con base en los siguientes atributos:

    - Momentum: Se consideró el estado actual y potencial de desarrollo futuro de las marcas.

- Reconocimiento: De acuerdo con estudios del mercado, se evaluó el grado de conocimiento espontáneo o conciencia que el público tiene sobre las marcas.

- Lealtad: De acuerdo con estudios de mercado se evaluó el grado de lealtad de los clientes para con las marcas.

- Participación de mercado: De acuerdo con estudios del mercado, se analizó la participación de mercado de las marcas en los mercados chileno y peruano.

- Longevidad: De acuerdo con estudios con los que cuenta la compañía, se evaluó la antigüedad de las marcas en los mercados chileno y peruano.

Con base en los procedimientos anteriores, se estimó una regalía aplicable del 1.05% para AFP Capital y para AFP Integra.

Impuestos

A los efectos de calcular el flujo de regalías neto de impuesto de renta, se utilizó las tasas de impuesto vigentes. En el caso de Chile, luego de la reforma, dicha tasa oscilará entre un 22.5% al cierre de 2015 y un 27.0% alcanzado a partir de 2018, y para Perú, un 28% en 2016, un 28% en 2018 y un 29% del 2019 hacia adelante, siendo esta la alícuota aplicable a las compañías en Chile y Perú, respectivamente.

Plusvalía Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuiza

Grupo de inversiones Suramericana a través de su subsidiaria Suramericana S.A. adquirió en el año 2012 las compañías Seguros Sura S.A de República Dominicana, Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa, mediante una combinación de negocios.

Anualmente se realiza revisón del deterioro para dichos activos intangibles.

Metodología utilizada para el cálculo del deterioro

1. Cálculo del valor en uso: realizar la valoración de la compañía con el corte deseado. Esta valoración debe realizarse según la metodología que se tenga definida en la compañía y contar como mínimo con:

   - Valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que la compañía espera obtener.
   - La proyección de los flujos futuros debe estar basado en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia sobre el futuro de la compañía.
   - Se debe excluir cualquier estimación de entradas o salidas de efectivo que se espere surjan de reestructuraciones futuras o de nuevas líneas de negocio no adquiridas en el momento de la adquisición.
   - Las proyecciones cubrirán como máximo un periodo de cinco años, salvo que pueda justificarse un plazo mayor.
   - Las proyecciones de flujos de efectivo posteriores al periodo cubierto por los 5 años se deben extrapolar utilizando un gradiente de perpetuidad o ROE esperado.

2. Llenar la plantilla de deterioro, donde:

   - Monto a asignar: Valor en uso de la compañía.
   - Activos netos adquiridos a valor de libros.
   - Exceso a alocar: es el monto a asignar menos los activos netos adquiridos a valor de Libros.
   - Total Activos Intangibles: es el valor de los activos intangibles definidos (con vida útil definida) que posee la compañía, luego de realizar la correspondiente amortización o deterioro.
   - Goodwill: es el resultado de tomar el exceso a alocar y restarle el total activos intangibles y los impuestos diferidos.

3. Determinar si existe deterioro:

   En este paso se debe comparar el Goodwill calculado en el nuevo corte, con el Goodwill calculado para el corte de referencia, así:

   Una vez evaluada la existencia de deterioro, en el año 2013 se registró un deterioro de $9,392, el cual ha vendio aumentado anualmente debido a las variaciones de la tasa de cambio, ya que el intangible se registra en la moneda funcional del negocio en el extranjero, y se convierten en la moneda de presentación a la tasa de cambio de cierre. (Ver Nota 15.1 Activos Intangible. Plusvalía.)

Plusvalía Enlace Operativo y Compuredes

En el contexto de la preparación de los estados financieros consolidados, la compañía llevo a cabo la prueba de deterioro de su plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocio de la Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), Enlace Operativo y Compuredes a efectos de comprobar su deterioro.

Supuestos generales en la estimación del valor razonable

El cálculo del valor de uso, para la unidad generadora de efectivo, es sensible a las siguientes hipótesis:

- Horizonte de proyección: Dadas las condiciones macroeconómicas actuales y las características y madurez de los negocios de las distintas Unidades Generadoras de Efectivo bajo análisis, junto con la información disponible, se ha considerado un horizonte de proyección explícito de 5 años

Se entiende que, al cabo de dicho plazo la Unidad Generadora de Efectivo bajo análisis logrará la madurez de su negocio y la consecuente estabilización de los flujos de fondos.

- Valor residual: En vista de que se espera que la Unidad Generadora de Efectivo Enlance Operativo y Compuredes bajo análisis continúa operando y generando flujos de fondos positivos más allá del período de proyección, se ha estimado una perpetuidad de 3%. Este valor es el que se conoce como valor residual o terminal.

  Con el fin de estimar el valor residual, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado con una taza del 6%, ajustado de acuerdo con expectativas de crecimiento del mismo, definidas con base en los lineamientos sugeridos en la norma de aplicación.

- Cierre de ejercicio: La fecha de cierre de ejercicio considerada en las proyecciones financieras de la Unidad Generadora de Efectivo Enlace Operativo y Compuredes a la fecha del análisis, es el 31 de diciembre de cada año, el cual coincide con la fecha de cierre de estados contables de las entidades legales vinculadas con dichas Unidad Generadora de Efectivo.

- Tasa de descuento: La tasa de descuento aplicada en la proyección fue del 12.5% y está basada en los tipos de interés del mercado geográfico en el que opera la unidad generadora de efectivo.

- Tasas de Impuesto de Renta: Los flujos de fondos proyectados se estimaron después de impuestos, a los efectos de guardar consistencia con la tasa de descuento estimadas. A dichos fines se aplicó la tasa de impuestos de renta vigentes en Colombia a las fechas de revisión.

- Supuestos Macroeconómicos: la proyección financiera de la Unidad Generadora de Efectivo bajo análisis ha sido elaborada a la luz de las variables macroeconómicas proyectadas por fuentes de información externas.

De acuerdo a la revisión realizada anualmente se logra concluir que la plusvalía no presenta deterioro.

NOTA 18 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

18.1. Otros pasivos financieros

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

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Arrendamientos financieros	19	122,723	129,210	107,205
Derivados financieros	12	253,939	125,613	13,718
Obligaciones financieras	18.2	2,251,278	856,797	1,869,758
		2,627,940	**1,111,620**	**1,990,681**

El movimiento de la cuenta de otros pasivos financieros es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2014	**1,990,681**
Préstamos recibidos	1,368,624
Intereses pagados	(61,224)
Intereses causados	207,332
Prestamos pagados	(2,635,352)
Valoración	498
Diferencia en cambio	239,350
Sobregiros	1,711
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**1,111,620**
Préstamos recibidos	1,934,452
Intereses pagados	(42,227)
Intereses causados	270,862
Prestamos pagados	(898,900)
Valoración	43,155
Diferencia en cambio	210,253
Sobregiros	(1,275)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**2,627,940**

Grupo SURA no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos durante diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014.

18.2. Obligaciones financieras

A continuación se presentan por compañía las obligaciones financieras del grupo:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Grupo Sura	715,074	6,813	294,683
Suramericana y subsidiarias	468,029	106,170	101,972
Sura Asset Management y subsidiarias	1,058,960	689,073	1,354,117
Integradora de servicios tercerizados y subsidiarias	5,350	10,840	14,231
Otros	3,865	43,901	104,755
	2,251,278	**856,797**	**1,869,758**

El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

Entidad Financiera	Tasa de interés	Vencimiento	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia Panamá	Libor + 1.68%	2014 - 2017	188,968	143,665	-
Banco de Bogotá Miami	Libor + 1.90%	2014 - 2017	-	144,485	-
Davivienda Miami	Libor + 1.75%	2014 - 2017	31,495	24,071	-
COFIDE - Corparación Financiera de desarrollo	0.076027	2009 - 2033	2,686	3,570	35,377
BBVA S.A.	0.077	2013 - 2020	174,150	176,312	174,151
BTG Pactual Perú SAC	-	2015-2020	161	-	-
Logicalis Andina SAC	-	2015-2020	82	-	-
Alimentos y Bebidas Gourmet SAC	-	2015-2020	50	-	-
JLT Affinity Latam SAC	-	2015-2019	88	-	-
Enagas Perú SAC	-	2015-2024	88	-	-
Davivienda Miami	LIBOR + 0.8%	2014 - 2015	-	24,023	-
Banco de Bogotá	LIBOR + 1.3%	2014 - 2015	-	100,569	-
Banco de Bogotá	DTF + 1.4%	2014 - 2015	-	54,754	-
Bancolombia S.A.	DTF + 1.87%	2014 - 2015	-	17,623	-
Bancolombia S.A.	IBR+1.42%	2015 - 2016	124,864	-	-
Itaú BBA Colombia	DTF+1.2%	2015 - 2016	28,392	-	-
Bancolombia S.A.	IBR+1.42%	2015 - 2016	75,505	-	-
Davivienda SA	0.068	2015 - 2016	12,450	-	-
Bancolombia S.A.	DTF+2.28%	2015 - 2016	30,585	-	-
Banco de Bogotá	8,06%	2015 - 2016	256,767	-	-
Davivienda SA	LIBOR + 3.5%	2015 - 2016	132,627	-	-
Entidad Financiera	**Tasa de interés**	**Vencimiento**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Bancolombia S.A.	Libor + 2.50%	2012 - 2015	-	-	5,395
Bancolombia S.A.	Libor + 2.50%	2012 - 2015	-	-	269,756
Bancolombia S.A.	Libor + 2.65%	2012 - 2015	-	-	3,083
Banco de Bogotá	DTF + 1.40%	2013 - 2016	-	-	13,000
Banco de Bogotá Miami	Libor 6M + 2.65%	2013 - 2016	-	-	96,342
Banco de Bogota NY	Libor 6M + 2.65%	2013 - 2016	-	-	96,342
Banco de Bogotá	Libor 6M + 2.65%	2013 - 2016	-	-	96,342
Davivienda Miami	Libor + 2.50%	2013 - 2016	-	-	43,354
Davivienda SA	Libor + 2.50%	2013 - 2016	-	-	120,427
Helm Bank	Libor + 2.00%	2013 - 2016	-	-	26,976
Helm Bank	Libor + 2.00%	2013 - 2016	-	-	79,000
Bancolombia S.A.	DTF+1.73%	2013-2014	-	-	30,001
Banco de Bogotá	DTF+1.8%	2012-2014	-	-	10,000
Banco de Bogotá	DTF+1.8%	2013-2014	-	-	4,000
Banco de Bogotá Miami	Libro 6M+2.15%	2013-2014	-	-	48,171
Banco de Bogota NY	Libro 6M+2.15%	2013-2014	-	-	48,171
Banco de Bogotá	Libro 6M+2.15%	2013-2014	-	-	112,810
Davivienda SA	Libor+2.00%	2013-2014	-	-	35,646
BBVA S.A.	5.6%	360	-	-	1,023
BBVA S.A.	5.6%	360	-	-	1,422
Bancolombia S.A.	4.1%	1080	-	-	4,167
Bancolombia S.A.	6.8%	360	-	-	2,000
Bancolombia S.A.	5.0%	360	-	-	1,000
Bancolombia S.A.	6.5%	720	-	1,000	1,167
Bancolombia S.A.	6.5%	1080	-	1,000	-
Bancolombia S.A.	6.5%	1080	-	500	1,000
Bancolombia S.A.	6.33%	360	-	1,023	-
Bancolombia S.A.	6.33%	360	-	1,422	-
Bancolombia S.A.	6.33%	360	-	2,000	-
Bancolombia S.A.	6.33%	1080	-	2,000	-
Bancolombia S.A.	6.33%	720	-	1,000	1,000
Bancolombia S.A.	8.06%	90	641	-	-
Bancolombia S.A.	8.84%	360	1,000	-	-
Helm Bank	7.9%	120	2,500	-	-
Factoring Bancolombia	-	-	798	-	196
Coltefinanciera	-	-	356	693	1,093

Bancolombia S.A.	28.92% EA	-	-	3	6
Entidad Financiera	**Tasa de interés**	**Vencimiento**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Bancolombia S.A.	-	-	27	37	44
Bancolombia S.A.	-	-	6	162	110
BBVA S.A.	-	-	-	-	4
Helm Bank	-	-	21	-	-
Bancolombia S.A.	IBR +1.8 M:V	33	-	-	10,039
BBVA S.A.	4.91%EA	106	-	-	43,260
AV Villas S.A.	DTF+1.4EA	357	-	-	17,020
Banco Popular S.A.	DTF+1.45%TA	360	-	-	68,051
Correval S.A.	4.85%EA	22	-	-	8,246
Bancolombia S.A.	5,01%EA	18	-	-	34,082
Corredores Asociados	4,92%EA	26	-	-	9,825
BTG Pactual Perú SAC	5,01%	63	-	-	13,263
Banco de Bogotá	5.91%	180	-	6,813	90,898
Davivienda SA	Libor + 1.50%	731	142,607	-	-
Bancolombia Panamá	Libor + 1.47%	731	258,518	-	-
BBVA España	Libor + 1.25%(18 meses)/1.5% (18 meses)	1,096	313,949	-	-
Bancolombia S.A.	IBR + 4.4	2520	2,559	2,557	2,556
Bancolombia S.A.	IBR + 4.95	2520	706	1,863	-
Bancolombia S.A.	IBR + 4.3	2520	601	-	-
Bancolombia Panamá	-	-	-	39,480	38,683
Banco de Bogotá	DTF + 1.7	365	-	-	58,074
Everfit S.A.	4% EA	365	-	-	5,441
Davivienda SA	Libor6M + 2.7%	2025	110,231	-	-
Helm Bank	Libor6M + 3.75%	2025	110,231	-	-
Otras entidades financieras	-	-	247,567	106,172	107,748
			2,251,278	**856,797**	**1,869,758**

NOTA 19 ARRENDAMIENTOS

19.1. Arrendamientos financieros

19.1.1. Obligaciones financieras

El valor del leasing reconocido como pasivo al 31 de diciembre se detalla a continuación:

Compañía	2015	2014	1 de enero de 2014
Suramericana	15,358	15,487	16,343
Sura Asset Management	15,838	20,445	-
Integradora	5,645	2,637	4,246
Planeco	8,401	11,135	7,139
Total arrendamientos financieros corrientes	**45,242**	**49,704**	**27,728**
Suramericana	25,180	34,926	43,585
Sura Asset Management	3,704	3,144	-
Integradora	3,679	8,501	3,397
Planeco	44,918	32,935	32,495
Total arrendamientos financieros no corrientes	**77,481**	**79,506**	**79,477**
Total arrendamientos financieros	**122,723**	**129,210**	**107,205**

El detalle de los arrendamientos financieros se presenta a continuación:

Entidad Financiera que otorga el crédito	Tasa	Plazo	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	6,55% EA	3 años	-	-	3,238
IBM	6,55% EA	3 años	-	-	1,710
Banco de Occidente S.A.	6,55% EA	3 años	-	-	2,694
Bancolombia S.A.	DTF-5,90	3 años	-	7,861	-
IBM	DTF-5,90	3 años	-	1,060	-
Banco de Occidente S.A.	DTF-5,90	3 años	-	2,216	-
Bancolombia S.A.	DTF-2,567	3 años	6,609	-	-
IBM	DTF-2,567	3 años	622	-	-
Bancolombia S.A.	DTF-2,567	3 años	2,093	-	-
Helm Bank S.A.	DTF + 2.9%	2014 - 2019	3,524	4,172	-
Banco de Chile	1.80%	2014-2020	5,052	6,598	-
Banco de Chile	2.81%	2014-2020	687	933	-
Banco de Chile	2.91%	2014-2020	646	828	-

Banco de Chile	2.93%	2014-2020	4,708	6,289	-
Entidad Financiera que otorga el crédito	**Tasa**	**Plazo**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Banco de Chile	2.93%	2014-2020	1,222	1,624	-
Leasing Bancolombia S.A.	DTF + 3.9%	2014 - 2015	-	19	-
Banco de Chile	1.80%	2014-2020	1,505	1,371	-
Banco de Chile	2.81%	2014-2020	236	203	-
Banco de Chile	2.91%	2014-2020	176	179	-
Banco de Chile	2.93%	2014-2020	1,263	1,101	-
Banco de Chile	2.93%	2014-2020	321	270	-
Banco de Chile	UF+4,5%	2015 - 2020	202	-	-
Bancolombia S.A.	DTF + 1,4%	2018	832	1,052	1,244
Bancolombia S.A.	DTF + 1,15%	2018	326	420	502
Bancolombia S.A.	DTF + 1,17%	2018	978	1,247	1,480
Bancolombia S.A.	DTF + 1,51%	2018	9,768	12,900	15,521
Bancolombia S.A.	DTF + 1,27%	2018	7,247	9,657	11,877
Bancolombia S.A.	DTF + 1,26%	2018	1,830	2,432	2,949
Bancolombia S.A.	DTF + 1,18%	2018	738	946	1,126
Bancolombia S.A.	DTF + 1,26%	2018	492	637	761
Bancolombia S.A.	DTF + 1,298%	2019	801	1,026	1,219
Bancolombia S.A.	DTF + 1,30%	2018	161	215	261
Bancolombia S.A.	DTF + 0,59%	2015	-	-	4
Bancolombia S.A.	DTF + 0,59%	2015	-	-	2
Bancolombia S.A.	DTF + 0,59%	2015	-	-	2
Bancolombia S.A.	DTF + 0,64%	2015	-	-	11
Bancolombia S.A.	DTF + 0,63%	2015	-	-	2
Bancolombia S.A.	DTF+0,98%	2017	157	452	648
Bancolombia S.A.	DTF+ 1,00%	2017	17	32	45
Bancolombia S.A.	DTF+0,0104	2017	10	33	54
Bancolombia S.A.	DTF+0,0106	2017	82	122	159
Bancolombia S.A.	DTF+0,0102	2017	20	34	46
Bancolombia S.A.	DTF+0,0103	2017	40	73	103
Bancolombia S.A.	DTF+0,0101	2017	86	140	188
Bancolombia S.A.	DTF+0,0103	2017	45	70	92
Bancolombia S.A.	DTF+0,0103	2017	15	24	32
Bancolombia S.A.	DTF+0,009	2018	25	37	45
Bancolombia S.A.	DTF+0,009	2018	107	146	181
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2018	76	106	136
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2018	83	117	148
Bancolombia S.A.	DTF+0,009	2018	154	213	265
Entidad Financiera que otorga el crédito	**Tasa**	**Plazo**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Bancolombia S.A.	DTF+0,0088	2018	62	83	103
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2018	730	1,276	1,774
Bancolombia S.A.	DTF+0,009	2018	167	256	340
Bancolombia S.A.	DTF+0,009	2018	50	74	94
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2018	64	93	-
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2018	17	24	-
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2016	-	639	1,393
Bancolombia S.A.	DTF+0,0083	2016	-	11	61
Bancolombia S.A.	DTF+0,0090	2016	-	124	380
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2016	-	40	60
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2016	-	110	166
Bancolombia S.A.	DTF+0,0094	2016	-	16	36
Bancolombia S.A.	DTF+0,0095	2016	-	24	18
Bancolombia S.A.	DTF+0,0099	2016	-	25	36
Bancolombia S.A.	DTF+0,83%	2015	-	-	1
Bancolombia S.A.	DTF+0,87%	2015	-	-	1
Bancolombia S.A.	DTF+0,80%	2015	-	-	3
Bancolombia S.A.	DTF+0,80%	2015	-	-	1
Bancolombia S.A.	DTF+0,75%	2015	-	-	5
Bancolombia S.A.	DTF+0,63%	2015	-	-	10
Bancolombia Panamá	Libor + 3.25%	2012-2019	53,318	44,070	39,635
Otras entidades financieras			15,358	15,487	16,343
			122,722	**129,210**	**107,205**

19.1.2. Propiedad y equipo en arrendamiento financiero

A 31 de diciembre, el valor en libros de propiedad y equipo bajo arrendamiento financiero es:

	Terrenos y edificio	**Equipos de comunicación y computación**	**Maquinaria y Equipo**	**Muebles, enseres y equipos de oficina**	**Equipo de transporte**
Costo 1 enero 2014	101,001	41,685	9,615	17,893	49,187
Depreciación acumulada	(1,899)	(29,846)	(2,009)	(2,045)	(10,409)
Valor en libros Dic 31 de 2014	**99,102**	**11,839**	**7,606**	**15,848**	**38,778**
Costo	107,935	39,480	9,609	19,874	64,812
Depreciación acumulada	(2,656)	(29,191)	(2,768)	(4,557)	(20,832)
Valor en libros Dic 31 de 2015	**105,279**	**10,290**	**6,841**	**15,317**	**43,980**

19.1.3. Arrendamientos financieros más significativos

Los acuerdos de arrendamiento financiero más significativos realizados por Grupo de Inversiones Suramericana corresponde a arrendamiento de inmuebles ubicados en Medellín, Bogotá y Cali para construcciones de clínicas en cada ciudad y equipos médicos.

También se puede mencionar como arrendamientos significativo, el leasing del avión a través de su subsidiaria Planeco, con Bancolombia Panamá.

Grupo de Inversiones Suramericana, realiza arrendamientos financieros de equipo de cómputo y comunicaciones, a través de sus fialiales Compuredes y Enlace Operativo con el fin de cubrir los contratos de prestación de servicios con los clientes y para uso propio. También se arriendan bajo arrendamietno financiero licencias y programas de software.

19.1.4. Pagos mínimos

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos futuros por arrendamientos financieros, junto con el valor presente de los pagos por arrendamiento mínimos netos, son los siguientes:

19.2. Arrendamientos operativos

Los acuerdos de arrendamiento operativo más significativos son:

- Inmuebles de sucursal Sura del Poblado, Salud Sura Sao Paulo, IPS Sura Sandiego, IPS Sura los Molinos, bodegas autosura Medellín y Edificio centro empresarial metropolitano.

- Inmuebles donde se encuentran las sedes operativas y administrativas de las compañías Enlace Operativo y Compuredes.

Los pagos mínimos futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos son los siguientes:

	Pagos mínimos 2015	Pagos mínimos 2014	Pagos mínimos 1 de enero de 2014
A un año	9,752	12,280	16,019
A más de un año y hasta cinco años	29,365	39,204	48,684
Más de cinco años	137,601	144,522	162,571

Total arrendamientos	**176,718**	**196,007**	**227,274**

	Pagos mínimos 2015	Valor presente de los pagos mínimos 2015	Pagos mínimos 2014	Valor presente de los pagos mínimos 2014	Pagos mínimos 1 de enero de 2014	Valor presente de los pagos mínimos 1 de enero de 2014
A un año	40,443	66,829	26,425	74,214	34,593	27,154
A más de un año y hasta cinco años	77,406	139,975	93,769	179,363	78,692	74,994
Más de cinco años	-	-	-	-	7,704	6,857
Total arrendamientos	**117,848**	**206,805**	**120,193**	**253,578**	**120,989**	**109,005**

Restricciones

A la fecha no se presentan restricciones en los contratos de arrendamientos financieros y operativos en la distribución de dividendos, al endeudamiento adicional o a nuevos contratos de arrendamiento.

NOTA 20

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014	1 de enero de 2014
Reaseguradores exterior cuenta corriente	280,364	284,340	269,380
Proveedores y servicios por pagar	245,937	147,215	124,747
Diversas (*)	224,236	216,513	69,133
Comisiones y honorarios	105,095	100,386	2,188
Siniestros liquidados por pagar	72,204	72,395	126,069
Obligaciones a favor de intermediarios	71,397	47,531	39,190
Costos y gastos por pagar	63,820	66,765	311,117
Retenciones y aportes laborales	62,016	53,166	54,486
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	44,091	36,935	30,411
Sistema general de riesgos laborales	31,060	29,402	24,722
Cuentas por pagar a aseguradoras	24,710	19,244	-
Depósitos para expedición de pólizas	24,407	9,226	3,151
Obligaciones a favor de asegurados vida	19,631	13,625	-
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	19,064	11,520	10,264
Reaseguradores interior cuenta corriente	16,251	17,554	1,957
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	3,221	1,123	1,563
Dividendos por pagar a asegurados vida	2,337	2,066	1,063
Depósitos recibidos	1,663	447	673
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	700	232	287
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	34	135	15
Arrendamientos	9	4	58
Contribucion sobre transacciones	4	29	6
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	1	3,707	-
Primas de seguro	-	-	74,598
	1,312,252	**1,133,560**	**1,145,078**

(*) Las cuentas comerciales por pagar diversas incluyen principalmente cuotas partes pensiones de jubilación, cheques girados no cobrados, cámaras de compensación del SOAT, primas por recaudar de coaseguro cedido, seguros, entre otros.

El detalle de las cuentas por pagar por país:

País	2015	2014	1 de enero de 2014
Chile	206,218	214,333	175,076
Colombia	759,661	665,074	620,034
España	403	65	-
Holanda	38	146	-
México	38,405	39,945	19,929
Panamá	82,293	29,853	21,661
Perú	129,900	99,136	231,382
República Dominicana	65,709	59,229	49,872
El Sálvador	27,886	24,525	16,781
Uruguay	1,720	1,223	10,343
Curazao	19	31	-
Total	**1,312,252**	**1,133,560**	**1,145,078**

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar por compañía

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados Y subsidiarias	Otros	Total
Comisiones y honorarios	-	2,081	102,957	57	-	105,095
Costos y gastos por pagar	609	59,405	-	3,619	188	63,820
Arrendamientos	-	-	-	9	-	9
Contribucion sobre transacciones	-	4	-	-	-	4
Depósitos recibidos	-	1,663	-	-	-	1,663
Proveedores y servicios por pagar	60,448	114,336	58,095	10,029	3,029	245,937
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-	44,091	-	-	-	44,091
Retenciones y aportes laborales	476	40,424	19,589	1,466	62	62,016
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-	-	1	-	-	1
Cuentas por pagar a aseguradoras	-	-	24,710	-	-	24,710
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	-	700	-	-	-	700
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	-	3,221	-	-	-	3,221
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	-	19,064	-	-	-	19,064
Obligaciones a favor de asegurados vida	-	-	19,631	-	-	19,631
Depósitos para expedición de pólizas	-	24,408	-	-	-	24,408
Dividendos por pagar a asegurados vida	-	2,337	-	-	-	2,337
Reaseguradores interior cuenta corriente	-	648	15,603	-	-	16,251
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	-	34	-	-	-	34
Reaseguradores exterior cuenta corriente	-	280,364	-	-	-	280,364
Siniestros liquidados por pagar	-	72,204	-	-	-	72,204
Sistema general de riesgos laborales	-	31,060	-	-	-	31,060
Obligaciones a favor de intermediarios	-	64,215	7,182	-	-	71,397
Diversas	-	91,229	132,966	41	1	224,236
	61,532	**851,486**	**380,734**	**15,221**	**3,279**	**1,312,252**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Comisiones y honorarios	-	1,833	98,356	196	-	100,386
Costos y gastos por pagar	756	63,123	-	2,559	327	66,765
Arrendamientos	-	-	-	4	-	4
Contribucion sobre transacciones	-	29	-	-	-	29
Depósitos recibidos	-	447	-	-	-	447
Proveedores y servicios por pagar	364	91,703	46,833	8,295	20	147,215
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-	36,935	-	-	-	36,935
Retenciones y aportes laborales	703	35,300	15,801	1,325	37	53,166
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-	-	3,707	-	-	3,707
Cuentas por pagar a aseguradoras	-	-	19,244	-	-	19,244
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	-	232	-	-	-	232
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	-	1,123	-	-	-	1,123
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	-	11,520	-	-	-	11,520
Obligaciones a favor de asegurados vida	-	-	13,625	-	-	13,625
Depósitos para expedición de pólizas	-	9,228	-	-	-	9,228
Dividendos por pagar a asegurados vida	-	2,066	-	-	-	2,066
Reaseguradores interior cuenta corriente	-	3,457	14,097	-	-	17,554
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	-	135	-	-	-	135
Reaseguradores exterior cuenta corriente	-	284,340	-	-	-	284,340
Siniestros liquidados por pagar	-	71,343	1,053	-	-	72,395
Sistema general de riesgos laborales	-	29,402	-	-	-	29,402
Obligaciones a favor de intermediarios	-	39,186	8,344	-	-	47,531
Diversas	-	80,840	135,618	54	1	216,513
	1,822	**762,241**	**356,679**	**12,433**	**385**	**1,133,560**

1 de enero de 2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios compartidostercerizados Y subsidiarias	Otros	Total
Comisiones y honorarios	-	1,330	549	309	-	2,188
Costos y gastos por pagar	2,191	47,165	258,436	3,043	282	311,117
Arrendamientos	-	-	-	58	-	58
Contribucion sobre transacciones	-	6	-	-	-	6
Depósitos recibidos	-	673	-	-	-	673
Proveedores y servicios por pagar	1,050	85,463	24,962	13,224	48	124,747
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	-	30,411	-	-	-	30,411
Retenciones y aportes laborales	732	38,115	14,262	1,341	36	54,486
Primas de seguro	48,225	-	26,373	-	-	74,598
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	-	287	-	-	-	287
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	-	1,563	-	-	-	1,563
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	-	10,196	68	-	-	10,264
Depósitos para expedición de pólizas	-	3,152	-	-	-	3,152
Dividendos por pagar a asegurados vida	-	1,063	-	-	-	1,063
Reaseguradores interior cuenta corriente	-	1,957	-	-	-	1,957
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	-	15	-	-	-	15
Reaseguradores exterior cuenta corriente	-	234,625	34,755	-	-	269,380
Siniestros liquidados por pagar	-	56,111	69,958	-	-	126,069
Sistema general de riesgos laborales	-	24,722	-	-	-	24,722
Obligaciones a favor de intermediarios	-	33,970	5,220	-	-	39,190
Diversas	-	64,193	4,906	34	-	69,133
	52,198	**635,016**	**439,489**	**18,009**	**366**	**1,145,078**

NOTA 21 BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se presenta un detalle de los beneficios a empleados de Grupo Sura:

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Corto Plazo	21.1	243,140	219,288	158,137
Largo Plazo	21.2	33,854	25,694	16,626
Post Empleo	21.3	58,717	53,628	49,754
		335,711	**298,610**	**224,517**

La clasificación en corriente y no corriente de los beneficios a empleados se detalla a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Corriente	243,141	219,289	158,137
No corriente	92,570	79,321	66,380
	335,711	**298,610**	**224,517**

21.1. Beneficios de corto plazo

Entre los beneficios corto plazo de Grupo de Inversiones Suramericana se encuentran los siguientes:

a) Seguridad social y prestaciones obligatorias: Se devenga mensualmente de acuerdo con la normatividad legal de cada país. Los pagos se realizan de acuerdo con lo requerido por la ley.

b) Bono de desempeño incentivo de corto plazo (ICP): Se devenga mensualmente con base a una estimación de porcentaje de cumplimiento, se paga en el mes de marzo de cada año y tienen derecho, dentro de otras consideraciones, todos los funcionarios que hayan cumplido objetivos fijados previamente y en la medida que se cumplan objetivos corporativos comunicados oportunamente.

c) Otras prestaciones: Corresponden a beneficios como prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad, que se imputan en gastos en la medida que el servicio o el beneficio es prestado.

El detalle de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

Corto plazo	2015	2014	1 de enero de 2014
Salarios	4,496	8,689	3,320
Cesantías	30,750	26,500	22,114
Intereses a las cesantías	3,429	2,959	2,553
Vacaciones	39,305	28,931	35,492
Prima extralegal	609	304	2,711
Bonificaciones	33,236	29,042	4,256
Otros beneficios corto plazo	131,316	122,864	87,691
	243,141	**219,289**	**158,137**

21.2. Beneficios de largo plazo

A continuación se describen los beneficis de largo plazo que presenta Grupo de Inversiones Suramericana:

- Prima de antigüedad: Este beneficio se paga al empleado cada quinquenio y va desde 18 hasta 44 días de salario de acuerdo al tiempo laborado. El pago se realiza de acuerdo a la siguiente tabla:

Años de Servicio	Días de Sueldo
5	18
10	29
15	34
20,25,30 y 35	44

- **Bono por desempeño:** El sistema de compensación por desempeño es un reconocimiento al esfuerzo de todos los empleados para alcanzar los objetivos de la Compañía y continuar generando valor. Este sistema se encuentra enmarcado dentro de un reglamento cuyo contenido es el siguiente:

Condiciones generales: políticas generales, definición de niveles, procedimientos de gestión y gobernabilidad.

Sistema de medición - indicadores de desempeño: Es fundamental la definición de un adecuado esquema de indicadores de desempeño, de manera que sean claros, medibles y alcanzables. Estos Indicadores se definen al inicio de cada año y deben estar alineados con el direccionamiento estratégico de la Compañía, así como con las diversas actividades y competencias humanas requeridas para alcanzar los objetivos de la Compañía. Este comprende periodo de medición, esquema de evaluación, seguimiento y ajustes, definición de indicadores.

Sistema de pago: está sujeto al cumplimiento de los indicadores de desempeño y a la aprobación del comité de nombramientos y retribuciones. El esquema de remuneración se define de acuerdo a cada nivel.

- Prima de Productividad Asesores: El beneficio se entrega al cumplimiento de antigüedades quinquenales si y solo si el asesor ha cumplido con los promedios mínimos de comisiones que aparecen en la siguiente tabla:

Tiempo de Servicio (años)	Prima %	promedio Mínimo (SMMLV)
5	45%	9
10	45%	12
15	45%	14
20	45%	16
25	45%	18
30	45%	21
35 y cada quinquenio siguiente	45%	24

- Cesantías e intereses a las cesantías a cargo de la compañía: Corresponde a la obligación de las cesantías e intereses a las cesantías que tiene la compañía con los asesores y empleados que aún se encuentran bajo la ley 50 de 1990.

A continuación se detallan los beneficios de largo plazo:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Prima antigüedad	6,200	5,840	4,792
Bono desempeño	20,660	14,802	6,957
Cesantías retroactivas	6,225	4,736	4,599
Prima de productividad	769	316	278
	33,854	**25,694**	**16,626**

A continuación se muestra el movimiento de los beneficios largo plazo de Grupo Sura:

	Banco de Bonos	Cesantías retroactivas	Prima de antigüedad	Prima de productividad	Total
Valor presente de obligaciones a 1 de enero 2014	**6,957**	**4,599**	**4,792**	**278**	**16,626**
Nuevas mediciones	4,504	152	2,510	(4)	7,162
Supuestos financieros	(36)	(15)	(36)	(1)	(88)
Pagos efectuados por el plan	(70)	-	(1,426)	43	(1,453)
Próximos pagos	3,447	-	-	-	3,447
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2014	**14,802**	**4,736**	**5,840**	**316**	**25,694**
Nuevas mediciones	10,084	1,523	2,050	529	14,187
Supuestos financieros	(147)	(34)	(415)	(14)	(610)
Pagos efectuados por el plan	(3,543)	-	(1,283)	(62)	(4,888)
Próximos pagos	(528)	-	-	-	(528)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2015	**20,668**	**6,225**	**6,192**	**769**	**33,854**

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes

de beneficios de largo plazo son las siguientes:

	Banco de Bonos			Prima de antigüedad			Cesantías Retroactivas			Prima de productividad		
	2015	**2014**	**1 de enero de 2014**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Tasa de descuento (%)	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%
Tasa de incremento salarial anual (%)	---	---	---	5%	5%	5%	´---	´---	´---	´---	´---	´---
Tasa de inflación anual (%)	3%	4%	3%	3%	4%	3%	3%	4%	3%	3%	4%	3%
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad del efecto de una variación de un 1% en la tasa de descuento; un 1% en el tipo de inflación para los beneficios de banco de bonos y prima de antigüedad; y de un 1% en el incremento salarial para los beneficios de prima de antigüedad y cesantías retroactivas:

	Banco de bonos				Cesantías retroactivas				Prima de antigüedad				Prima de productividad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación		Tasa de descuento		Incremento salarial		Tasa de descuento		Incremento salarial		Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1
Valor de la obligación	17,563	17,939	17,881	17,228	5,288	5,349	5,349	5,287	5,942	6,468	6,446	5,959	748	791	811	732

21.3. Beneficios post empleo

A continuación se describen los beneficios de post empleo que presenta Grupo de Inversiones Suramericana:

- Bono por retiro: corresponde a un monto único definido por la compañía entregable a los dorectivos al momento de jubilarse.
- Pensiones de Jubilación: es un beneficio que se paga a un empleado después de completar su periodo de empleo y que es reconocido directamente por la Empresa.

A continuación se detallan los beneficios post empleo:

	2015	**2014**	**1 de enero de 2014**
Bono por retiro	42,943	37,065	32,119
Pensiones de Jubilación	15,774	16,563	17,635
	58,717	**53,628**	**49,754**

21.3.1. Planes de beneficios definidos

A continuación se muestra el movimiento de los beneficios post empleo de Grupo Sura:

	Beneficio por retiro	**Pensión de Jubilación**	**Total**
Valor de la obligación al 1 de enero de 2014	**32,119**	**17,635**	**49,754**
Costo del servicio presente	1,277	-	1,277
Ingresos o (gastos) por intereses	1,952	980	2,932
Nuevas mediciones	269	-	269
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: Supuestos financieros	(2,235)	(217)	(2,452)
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos actuariales (Nota 27.2)	(190)	-	(190)
Costo de servicio pasado	3,974	-	3,974
Pagos efectuados por el plan	(101)	(1,835)	(1,936)
Valor de la obligación al 31 de diciembre de 2014	**37,065**	**16,563**	**53,628**
Costo del servicio presente	1,379	-	1,379
Ingresos o (gastos) por intereses	2,422	918	3,340
Nuevas mediciones	1,694	-	1,694
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos financieros	(564)	230	(334)
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos actuariales (Nota 27.2)	(544)	-	(544)
Costo de servicio pasado	1,609	-	1,609
Pagos efectuados por el plan	(117)	(1,938)	(2,055)
Valor de la obligación al 31 de diciembre de 2015	**42,944**	**15,773**	**58,717**

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

	Beneficio por retiro de directivos			Pensión de Jubilación		
	2015	**2014**	**1 de enero de 2014**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**
Tasa de descuento (%)	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.8%	7.79%	6.28%	6.20%
Tasa de incremento salarial anual (%)	---	---	---	3.50%	2.41%	2.99%
Tasa de inflación anual (%)	3.00%	4%	3%	3.50%	2.41%	2.99%
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	RV08	RV08	RV08

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de un 1% en el tipo de inflación, de

un 1% en la tasa de descuento y de un 1% en la tasa de incremento futuro de pensiones:

	Beneficio por retiro de directivos				Pensión de jubilación			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación		Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1
Beneficio post empleo	42,698	43,194	20,581	20,408	15,698	15,850	15,812	15,736
Variación por sensibilidad en las variables (*)	246	(250)	22,363	22,535	75	(77)	(39)	37

(*) El efecto de la variación corresponde a un mayor o menor valor de la obligación con su respectiva contraparida en otros resultados integrales si la sensibilidad se realiza sobre variables actuariales o al estado de resultados para las demás variables.

21.3.2 Planes de aportaciones definidas

El Grupo Sura realizó contribuciones a planes de aportaciones definidas reconocidas como gasto en el resultado del periodo por $33,311 millones y $30,614 millones en 2014.

21.4. Gasto por beneficios a empleados

A continuación se detallan los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2015 y 2014:

	2015	2014
Sueldos	421,598	345,108
Comisiones	177,449	156,810
Bonificaciones	142,762	132,036
Otros beneficios a empleados	105,385	91,460
Salario integral	84,996	77,319
Prima legal	54,443	40,849
Aportes por pensiones	33,311	30,614
Vacaciones	28,871	23,659
Aportes por salud	25,623	21,800
Aportes caja compensación familiar, icbf y sena	23,988	19,822
Indemnizaciones	22,545	21,062
Cesantías	19,822	16,048
Prima de vacaciones	19,389	17,008
Prima extralegal	14,679	11,906
Capacitación al personal	13,375	11,345
Subsidio de alimentación	7,928	6,823
Cesantías agentes	7,166	5,658
Participación de los empleados en las utilidades	7,026	7,219
Otros gastos beneficios a empleados	17,589	14,175
	1,227,944	**1,050,722**

NOTA 22 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta un detalle de los otros pasivos no financieros:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Pasivo por Ingreso diferido (DIL) (1)	173,057	142,009	107,076
Comisiones (2)	150,736	139,625	120,714
Otros	46,078	19,877	18,542
Sobrantes de primas	17,777	11,414	12,949
Primas seguros de depósitos	7,616	1,406	-
	395,264	**314,331**	**259,281**

(1) Dado que el producto de Ahorro Previsional Obligatorio genera ciertos costos de administración, aun cuando no se reciban comisiones por administración, se hace necesario establecer el racional que respalde el reconocimiento de los ingresos, de tal manera que se asegure el financiamiento de dichos costos en el tiempo. Por esta razón se constituye la Provisión del Pasivo por Ingresos Diferidos (DIL).

El objetivo del DIL es diferir ingresos de afiliados cotizantes, en los períodos en los que dichos afiliados se conviertan en no cotizantes o en pensionados a los que por normativa no se les pueda cobrar por la administración de sus fondos y/o pago de pensiones.

El fundamento de esto surge debido a que, bajo la condición de no cotizante, estos afiliados no generan ingreso alguno que permita afrontar los costos. Para dicho fin, se crea una provisión cuya constitución tiene lugar en tanto la Compañía haga la recaudación correspondiente, y su liberación se da a medida que se incurra en el costo mencionado.

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DEL DIL

La provisión se calcula con una periodicidad al menos trimestral. La moneda de cálculo es la moneda en la que se fijan las recaudaciones y compromisos de la compañía. Para aquellas subsidiarias en que la provisión se calcule en una unidad indexada por inflación, la provisión es re-expresada en moneda de curso legal a la tasa de cambio equivalente entre dicha moneda y la unidad indexada por inflación del período de cierre de balance o del mes de cierre.

La provisión se calcula con base en el estimado del costo de los no cotizantes y el costo de los pensionados a los que no se les cobrar por la administración de sus fondos y/o el pago de pensión, descontados a la tasa de un bono corporativo AAA sin opción de prepago.

A continuación se presenta el movimiento del DIL a la fecha de corte:

	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**60,543**	**46,533**	**107,076**
Constitución	141,018	1,182	142,200
Amortización (Nota 30.1)	(114,676)	(236)	(114,912)
Diferencia en conversión	2,440	5,205	7,645
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**89,325**	**52,684**	**142,009**
Constitución	174,689	54	174,743
Amortización	(152,872)	(2,937)	(155,809)
Diferencia en conversión	5,414	6,701	12,115
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**116,556**	**56,501**	**173,057**

(2) Los costos de comisión registrados corresponden a obligaciones a favor de intermediarios de seguros.

NOTA 23 PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

23.1. Provisiones

A continuación se presenta el detalle de las provisiones de Grupo Sura en corriente y no corriente:

	Litigios	Otros	Total
Corriente	-	14,620	14,620
No corriente	75,342	27,802	103,144
Valor en libros a 31 de diciembre 2014	**75,342**	**42,422**	**117,765**
Corriente	-	15,043	15,043
No corriente	21,555	41,805	63,360
Valor en libros a 31 de diciembre 2015	**21,555**	**56,848**	**78,403**

A continuación se presenta una conciliación de las provisiones de litigios de Grupo Sura a la fecha de corte:

Provisiones por litigios y demandas	Chile	México	Uruguay	Colombia	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**-**	**-**	**-**	**74,573**	**74,573**
Provisiones realizadas e incrementos	38	2,318	-	4,172	6,529
Montos utilizados	-	-	-	(5,453)	(5,453)
Diferencias por conversión	-	(239)	-	(67)	(307)
Saldo final - 31 de diciembre 2014	**38**	**2,079**	**-**	**73,225**	**75,342**
Provisiones realizadas e incrementos	-	8,239	63	1,769	10,071
Montos utilizados	(50)	-	-	(72,620)	(72,670)
Diferencias por conversión	12	(444)	(6)	9,251	8,812
Saldo final - 31 de diciembre 2015	**-**	**9,874**	**57**	**11,625**	**21,555**

Las otras provisiones generales de Grupo Sura a la fecha de corte se detallan a continuación:

Otras provisiones generales	Chile	México	Perú	Uruguay	Salvador	Colombia	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**6,881**	**2,414**	**4,480**	**2,863**	**-**	**18,919**	**35,557**
Provisiones realizadas e incrementos	-	-	-	2,634	2	8,467	11,103
Montos utilizados	(38)	(2,318)	(5,362)	-	-	(2,416)	(10,134)
Diferencias por conversión	1,060	514	1,073	417	-	2,833	5,896
Saldo final - 31 de diciembre 2014	**7,902**	**610**	**191**	**5,914**	**2**	**27,802**	**42,422**
Provisiones realizadas e incrementos	-	3,187	88	13,760	-	14,503	31,538
Montos utilizados	(4,422)	-	-	(14,119)	-	(206)	(18,747)
Diferencias por conversión	1,401	(197)	20	441	1	(31)	1,634
Saldo final - 31 de diciembre 2015	**4,882**	**3,600**	**299**	**5,997**	**3**	**42,068**	**56,848**

En diciembre de 2015, Sura Asset Management S,A Colombia, efectúa el análisis de la procedencia de la garantía bancaria constituida en 2013 (a 2014 tenía un valor de $62,144 millones USD 25,975) a favor de Protección S,A por cubrir las eventuales obligaciones que pueda sufrir dicha compañía, por los activos que en su momento ING Colombia poseía en títulos de la compañía Interbolsa S,A, intervenido por la Superintendencia Financiera de Colombia y que al fusionarse con Protección S,A, fueron recibidos por esta última, Igualmente se evaluó la procedencia del reconocimiento de las contingencias que surgió por la probabilidad de tener que resarcir en algún momento a los afiliados de Protección por la pérdida de los recursos representados en las acciones de Interbolsa S,A.

Como resultado de los análisis efectuados por las compañías y las confirmaciones de los abogados se concluyó que la probabilidad de ocurrencia de dicho resarcimiento a los afiliados de Protección es eventual (denominado bajo normas internacionales posible), por lo tanto se reintegró la provisión efectuada y se cancela la garantía bancaria en su totalidad.

Las provisiones por litigios o demandas de la compañía SURA Asset Management S.

A en México, las compone principalmente las provisiones de Juicios SAR por $4,548 millones (USD 1,444) y Juicios laborales por $4,793 millones (USD 1,522) En las otras provisiones se encuentran las multas CONSAR Santander entre otras.

En SURA Asset Management S. A Uruguay las otras provisiones generales están representadas en distintos gastos que al cierre del año no se generó la factura del pasivo.

Para Chile las otras provisiones generales corresponden principalmente a los rescates de pólizas caducadas por $4,793 millones (USD 1,484).

En la compañía de Integradora de Servicios Tercerizados S.A, se realizó una provisión por desmantelamiento en el contrato de Banco Agrario de los equipos e instalaciones al término del contrato el cual se espera sea en el 2018. Se estimaron los transportes y servicios para desmantelar el equipamiento de las 800 sedes de Banco Agrario, en diferentes lugares del país. Por lo que la incertidumbre radica en el cambio de precios en transporte y adicionales que se presenten en la fecha de desmantelamiento.

23.2. Pasivos contingentes

- El 27 de noviembre de 2014 la Compañía Grupo de Inversiones Suramericana fue notificada de la Resolución N° 230-005278 expedida por la Superintendencia de Sociedades, mediante la cual se impone una multa por $886 millones, por el Registro Extemporáneo de la Sustitución de Inversión Colombiana en el Exterior, en virtud de operaciones de reorganización realizadas en el año 2011. Frente a esta decisión, la Sociedad interpuso el recurso de reposición, del cual se recibió respuesta mediante la Resolución No. 0301002903, expedida por esta misma Superintendencia en la cual se notifica que la sanción quedó en $93 millones; dicho valor fue cancelado el día 29 de septiembre de 2015.

- El 12 de marzo de 2015 la Compañía fue notificada del requerimiento especial expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), referente al impuesto sobre la renta de los años 2009 al 2013, en el cual propone modificar las declaraciones privadas presentadas por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. para dichos periodos. Frente a esta solicitud la Compañía presentó respuesta dentro de los términos legales a dicho requerimiento, asi mismo, presentó correcciones a las declaraciones de renta de los años discutidos, liquidando un valor total de $6.674 millones a título de sanción por inexactitud. Actualmente se sigue el debido proceso en la vía gubernativa dentro de los términos establecidos por la ley.

Como resultado de los análisis efectuados por los abogados se concluye que la probabilidad de obtener un resultado desfavorable es remota.

- El 6 de julio de 2015, se publicó en el Diario Oficial de la Federación de México el aviso mediante el cual la autoridad investigadora de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) en México informó el inicio de la investigación de oficio de la posible realización de prácticas monopólicas absolutas en el mercado de prestación de servicios de administración de fondos para el retiro en México.

  A la fecha de emisión de estos estados financieros, la COFECE no ha concluido su investigación ni ha dado a conocer avance alguno.

- La Sociedad deberá constituir una garantía a favor de la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP Peruana mediante una carta fianza bancaria solidaria, incondicional, irrevocable y de realización automática, expedida por un banco local o del exterior de reconocida solvencia, al inicio de cada trimestre calendario, por un monto no inferior al 0.5 por ciento del valor de cada fondo, deducido el valor del encaje mantenido calculado al último día del trimestre anterior, con una vigencia no menor de 95 días calendarios. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se mantienen cartas fianzas por este concepto de $262,165 (USD 83,241) y $190,540 (USD 79,642) respectivamente.

- En Suramericana se consideran contingencias judiciales aquellas que al realizar el análisis jurídico de las probabilidades de éxito, se evidencia que existen medianas y bajas posibilidades de obtener una sentencia condenatoria; al 31 de diciembre de 2015 se tienen contingencias judiciales por valor de $48,715 millones.

NOTA 24

TITULOS EMITIDOS

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

	2015	2014	1 de enero de 2014
Bonos en circulación (1)	3,428,724	2,817,661	820,035
Acciones preferenciales (2)	208,780	204,567	305,971
	3,637,504	**3,022,228**	**1,126,006**

(1) Bonos en circulación:

- En abril del 2014, a través de su subsidiaria Sura Asset Management Finance B.V. se realizó la colocación de bonos poro USD 500 millones con una tasa fija a 10 años de 4.875% (T+230bps) y una sobredemanda de 8.6 veces el monto ofertado.

- El 7 de mayo de 2014, Grupo Inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales COP 650,000 de bonos ordinarios en cuatro tramos donde los tres primeros fueron indexados al IPC con cupón trimestral y el último indexado al IBR con cupón mensual.
  - Un tramo a cinco años por un valor total de COP 103,278 con una tasa de interés del IPC+3.24%
  - Un tramo a nueve años por un valor total de COP 223,361 con un tasade interés del IPC+3.808%
  - Un tramo a dieciséis años por un valor total de COP 100,000 con una tasa de interés del IPC+4.15% y
  - Un tramo a dos años por un valor total de COP 223,361 con una tasa de interés de IBR+1.20

- El 11 de mayo de 2011 la sociedad subsidiaria Grupo Sura Finance colocó en el mercado internacional de capitales, bonos ordinarios por USD300 millones, equivalentes a $578,049 millones de pesos, a un plazo de 10 años. La citada emisión fue avalada en su totalidad por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en calidad de matriz.

- El 25 de noviembre de 2009, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales COP 250,000 de bonos ordinarios en tres tramos indexados al IPC con cupón trimestral.
  - Un tramo a diez años por un valor total de COP 54,500 con una tasa de interés del IPC+4.40%
  - Un tramo a veinte años por un valor total de COP 98,000 con una tasa de interés del IPC +5.90%
  - Un tramo a cuarenta años por un valor total de COP 97,500 y con una tasa de interés del IPC+6.98%

(2) Acciones preferenciales

El 29 de noviembre del año 2011 se realizó la emisión de 106,334,963 acciones preferenciales por valor de $32.500; desde la fecha de la emisión y por 3 años, se paga un dividendo trimestral del 3% EA sobre el valor de la emisión. A partir del 2015 se paga trimestralmente el 0.5% EA sobre el precio de la emisión.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se detallan a continuación:

	Bonos	Acciones preferenciales	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	**820,035**	**305,971**	**1,126,006**
Nuevas emisiones	1,849,713	-	1,849,713
Pago de intereses	(40,911)	(122,396)	(163,307)
Reconocimiento de intereses	26,763	20,992	47,755
Diferencia en cambio	162,060	-	162,060
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**2,817,660**	**204,567**	**3,022,227**
Pago de intereses	(49,337)	(12,960)	(62,297)
Reconocmiento de Intereses	17,613	17,173	34,786
Diferencia en cambio	642,788	-	642,788
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**3,428,724**	**208,780**	**3,637,504**

PATRIMONIO

NOTA 25

25.1. Capital emitido

El capital autorizado de la Compañía está constituido por 600.000.000 acciones de valor nominal $187,50 pesos cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de 575.372.223 acciones.

	2015	2014	1 de enero de 2014
Acciones autorizadas	600,000,000	600,000,000	600,000,000
Acciones suscritas y pagadas			
Ordinaria con valor nominal $187.50 pesos.	469,037,260	469,037,260	469,037,260
Con dividendo preferencial sin derecho a voto, con Valor nominal de $187.50 pesos.	106,334,963	106,334,963	106,334,963
Total acciones	**575,372,223**	**575,372,223**	**575,372,223**

25.2. Reserva

La reserva se compone de los siguientes conceptos:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Legal (1)	138,795	138,795	138,795
Ocasional (2)	4,463,664	4,039,071	3,517,275
Total capital	**4,602,459**	**4,177,866**	**3,656,070**

1 Reserva legal:
De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal reservando para ello el 10% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos, ni a cubrir gatos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

2 Reserva Ocasional:
Por decisión de la Asamblea de Accionistas, esta reserva puede incrementarse en exceso del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, el cual quedará a disposición de la asamblea para cambiar su destinación, cuando así lo considere.

25.3. Prima en colocación de acciones

El saldo de la prima en colocación es el siguiente:

Saldo inicial en colocación de acciones	**3,769,548**
Valor del pasivo en reconocimiento inicial de acciones preferenciales	(436,661)
Costos de emisión de acciones (parte proporcional al capital)	(37,647)
Prima en Colocación de Acciones Beneficio Fiscal	12,424
Saldo prima en colocación de acciones	**3,307,663**

Metodología de valoración de los dividendos preferenciales:

Proyección del valor de los dividendos trimestrales

- En abril de 2012 el dividendo pagado es de $325 por acción que corresponde al pago de diciembre de 2011 (1 mes por $81 por acción) y el primer trimestre de 2012 ($ 244 por trimestre acción).
- En el 2014 se paga trimestralmente un dividendo de 3% EA sobre el precio de emisión.
- Desde el 2015 se paga trimestralmente 0.5% EA sobre el precio de emisión.
- Particularmente para enero de 2015 se asume pagar el valor de 2 meses de dividendo trimestral al 3% EA más 1 mes de dividendo al 0.5% EA.

Descuento de los flujos

Para descontar los flujos (dividendos trimestrales proyectados) se utilizó la curva IPC AAA (41 años) que provee PIP Latam.

Se asume perpetuidad a partir del año 41 con una tasa del 8.97% (dato de la curva IPC AAA). No se asume crecimiento (gradiente = 0).

El resultado de la valoración es la sumatorio del valor presente de los flujos (Dividendos trimestrales pagados) hasta el año 41 más el valor de la perpetuidad.

NOTA 26 DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

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

	2015		2014		1 de enero de 2014	
Accionistas	**No. Acciones**	**% Part.**	**No. Acciones**	**% Part.**	**No. Acciones**	**% Part.**
Grupo Argos S.A.	137,014,853	23.81%	140,018,149	24.34%	145,839,723	25.35%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	10.32%	59,387,803	10.32%	59,387,803	10.32%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	53,227,316	9.25%	58,230,450	10.12%	36,867,557	6.41%
Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado	46,833,308	8.14%	46,481,461	8.08%	46,715,922	8.12%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	4.90%	28,183,262	4.90%	28,183,262	4.90%
Oppenheimer Developing Markets Fund	17,689,539	3.07%	14,733,486	2.56%	-	0.00%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondo Moderado	16,376,238	2.85%	17,710,846	3.08%	18,085,843	3.14%
Harbor International Fund	16,186,666	2.81%	-	0.00%	-	0.00%
Colombiana de Comercio S.A. Corbeta y/o Alkosto S.A.	9,178,289	1.60%	9,178,289	1.60%	9,451,033	1.64%
Old Mutual Fondo de Pensiones Obligatorias - Moderado	6,822,853	1.19%	-	0.00%	-	0.00%
Fondo Bursatil Ishares COLCAP	6,401,500	1.11%	9,466,074	1.65%	10,259,312	1.78%
Vanguard Emerging Markets Stocks Index Fund	5,752,182	1.00%	6,285,153	1.09%	6,045,701	1.05%
Otros accionistas con participación menor al 1%	172,318,414	29.95%	171,073,265	29.73%	167,087,125	29.04%
Celsia S.A. E.S.P.	-	0.00%	8,341,163	1.45%	10,424,971	1.81%
Fondo de Pensiones Obligatorias Skandia S.A.	-	0.00%	6,282,822	1.09%	6,849,945	1.19%
Fondo de Pensiones Horizonte	-	0.00%	-	0.00%	22,929,152	3.99%
UBS AG London Branch	-	0.00%	-	0.00%	7,244,874	1.26%
Total acciones en circulación	**575,372,223**	**100.00%**	**575,372,223**	**100.00%**	**575,372,223**	**100.00%**
Total acciones suscritas y pagadas	575,372,223		575,372,223		575,372,223	
Valor nominal de la acción	187.50		187.50		187.50	

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

	Grupo Sura	Otros (1)	Total
Al 1 de enero de 2014	**92,816**	**666**	**93,482**
Decretados ordinarias	182,925	-	182,925
Decretados preferenciales	72,574	-	72,574
Pago acciones ordinarias	(176,995)	-	(176,995)
Pago acciones preferenciales	(103,677)	-	(103,677)
Impuestos/otros	(19)	(394)	(413)
Al 31 de diciembre de 2014	**67,624**	**272**	**67,896**
Decretados ordinarias	197,934	-	197,934
Decretados preferenciales	44,873	-	44,873
Pago acciones ordinarias	(194,056)	-	(194,056)
Pago acciones preferenciales	(54,390)	-	(54,390)
Impuestos/otros	(6)	258	252
Al 31 de diciembre de 2015	**61,979**	**530**	**62,509**

(1) Corresponde a dividendos por pagar a accionistas minoritarios de las subsidiarias diferentes de las empresas del Grupo de Inversiones Suramericana.

NOTA 27 RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta el componente del resultado integral:

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Revalorización de activos	27.1	34,457	27,660	2,325
Ganancias (perdidas) actuariales (post empleo)	27.2	961	190	-
Instrumentos financieros medidos a valor razoanble con cambios en el otro resultado integral	27.3	(197)	319	(8,622)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	27.4	1,041,143	566,803	(51)
Cobertura de flujo de efectivo	27.5	(2,980)	-	-
Cobertura de inversión neta en el extranjero	27.6	(11,114)	-	-
Método de participación de las asociadas	16.2	1,351,171	428,317	5,963
		2,413,441	**1,023,290**	**(386)**

27.1. Componente: propiedad y equipo por el método de revaluación

El componente del otro resultado integral de propiedad planta y equipo asociado a la medición por revaluación, representa el valor acumulado de las ganancias por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas y los utilizados por aplicación de prueba de deterioro o desvalorizaciones presentadas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo.

Valor en libros a 1 de enero de 2014	**2,325**
Ganancias o pérdidas netas por revaluación de propiedad y equipo. (Ver Nota 14)	11,194
Efecto por conversión	13,408
Impuesto diferido	733
Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**27,660**
Ganancias o pérdidas netas por revaluación de propiedad y equipo. (Ver Nota 14)	(33,954)
Efecto por conversión	43,243
Impuesto diferido	(2,492)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**34,457**

27.2. Componente nuevas mediciones de planes de beneficios definidos

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del periodo.

Valor en libros a 1 de enero de 2014	**-**
Ganancias o pérdidas netas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos (Ver Nota 21.3.1)	190
Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**190**
Ganancias o pérdidas netas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos (Ver Nota 21.3.1)	544
Impuesto diferido	227
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**961**

27.3. Componente: inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio

El componente del otro resultado integral de inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de resultados representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo. Incluye la porción que le corresponde al Grupo Sura en sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Valor en libros a 1 de enero de 2014	**(8,622)**
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales (Ver Nota 8.1.1.)	8,998
Impuesto diferido	(57)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**319**
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales (Ver Nota 8.1.1.)	8,998
Impuesto diferido	(5)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**(197)**

27.4. Componente: ganancias o pérdidas por conversión de negocios en el extranjero

El componente de diferencias de conversión representa el valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de Grupo Sura de los resultados y de los activos netos de las operaciones en el extranjero, así como, de las ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura que son designados en una cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas reclasifican a los resultados del período, parcial o totalmente, cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye la porción que le corresponde al Grupo Sura en sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Valor en libros a 1 de enero de 2014	**(51)**
Ganancias o pérdidas por diferencia en conversión de tasas	566,854
Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**566,803**
Ganancias o pérdidas por diferencia en conversión de tasas	474,340
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**1,041,143**

27.5. Componente: coberturas de flujo de efectivo

El componente del otro resultado integral de coberturas de flujo de efectivo representa el valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de partidas cubiertas en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas reclasificarán a los resultados del periodo únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera. (Ver Nota 12.3.1 para mayor detalle de la cobertura)

27.6. Componente: coberturas de inversión neta en el extranjero

Este componente del otro resultado integral registra la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura. (Ver Nota 12.3.2 para mayor detalle de la cobertura)

27.7. Componente: Movimiento patrimonial de las inversiones en asociadas:

El componente registra las variaciones patrimoniales en las inversiones en asociadas en la aplicación del método de participación. (Ver detalle en la Nota 16.2.3. Movimiento en asociadas).

NOTA 28 PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

2015	% Participación no controladora	Minoritario Patrimonio	Minoritario Utilidad
Habitat Adulto Mayor S.A.	26.77%	5,435	222
Sura Asset Management S.A.	28.60%	2,541,314	139,298
Seguros SURA Perú S.A.	30.71%	157,224	15,718
AFP Capital S.A.	0.29%	8,352	719
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	30.00%	4,157	(886)
AFP Integra S.A.	0.00%	10	-
Planeco Panamá S.A.	4.72%	(627)	(384)
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0.00%	3	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	2.89%	3,151	475
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	0.01%	3	(0)
Suramericana S.A.	18.87%	502,251	64,688
		3,221,272	**219,850**

2014	Participación no controladora	Minoritario Patrimonio	Minoritario Utilidad
Habitat Adulto Mayor S.A.	28.71%	5,598	157
Sura Asset Management S.A.	32.94%	2,691,643	132,363
Seguros SURA Perú S.A.	30.71%	102,875	8,199
AFP Capital S.A.	0.35%	7,085	480
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	30.00%	3,602	(972)
AFP Integra S.A.	0.00%	11	2
Planeco Panamá S.A.	4.72%	(461)	(288)
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0.00%	2	(1)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	2.89%	1,978	(644)
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	0.01%	2	-
Suramericana S.A.	18.87%	442,634	71,542
		3,254,969	**210,837**

1 de enero de 2014	% Minoritario	Minoritario Patrimonio
Habitat Adulto Mayor S.A.	31.39%	5,951
Sura Asset Management S.A.	32.94%	2,455,755
Seguros SURA Perú S.A.	30.71%	103,594
AFP Capital S.A.	0.35%	8,865
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	0.02%	4
AFP Integra S.A.	0.00%	21
Planeco Panamá S.A.	4.72%	(94)
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0.00%	2
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	2.97%	2,275
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	0.01%	2
Seguros Suramericana Panamá S.A.	5.82%	1,320
Suramericana S.A.	18.87%	377,771
		2,955,467

A continuación se presenta la participación no controladora de la cuenta del patrimonio:

Cuentas	2015	2014	1 de enero de 2014
Capital Social	5,215	5,034	6,799
Reservas	223,188	86,637	(103,699)
Otro Resultado Integral	436,944	281,657	1,083
Utilidad del ejercicio	219,850	210,837	-
Ganancia pérdida acumulada	2,336,075	2,670,804	3,051,284
	3,221,272	**3,254,969**	**2,955,467**

NOTA 29 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

29.1. Segmentos sobre los que se deben informar

Para propósitos de gestión, Grupo SURA está organizado en unidades de negocios de acuerdo con los servicios prestados. Dichos unidades de negocios se encuentran divididos los siguientes segmentos a reportar:

1. **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.

   1.1. Vida: Se encuentran clasificadas las empresas encargadas de cubrir riesgos contra la persona.

   1.2. No vida: Se encuentran clasificados en este segmento las empresas de seguro que cubren riesgos diferentes a daños contra la persona.

2. **Administración de fondos:**

   2.1. Mandatorio: Su actividad principal se refiere a la recolección y administración de aportaciones realizadas por los empleados en las cuentas de ahorro mandatorio individual y a su vez, de la administración y pago de los beneficios establecidos por el sistema de pensiones.

   2.2. Voluntario: su actividad principal se centra en pensiones voluntaria ahorro, rentas vitalicias, entre otros.

3. **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.

4. **Servicios:**

   4.1. Outsourcing: se encuentran incluidos en este segmento las empresas dedicadas a Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones y servicios de procesamiento de información

   4.2. Salud: Incluye las empresas dedicadas a la prestación de servicios de salud, obligatorio y medicina prepagada.

   4.3. 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 en la toma de decisiones de operación en los segmentos en Grupo SURA son las vicepresidencias financieras de las subsidiarias y Grupo SURA, quien se encarga 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	Administradora de Fondos		Seguros		Servicios		
		Mandatorios	Voluntarios	Vida	No Vida	Salud	Outsoursing	Otros
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	X							
Suramericana S.A.	X							
Seguros Generales Suramericana S.A.					X			
Seguros de Vida Suramericana S.A.				X				
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.				X				
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.						X		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.								X
Servicios Generales Suramericana S.A.								X
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.						X		
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.								X
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.						X		
Seguros Suramericana S.A. (Panamá)					X			
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	X							
Inversura Panamá Internacional S.A.	X							
Seguros Sura S.A.					X			
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)								X
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa					X			
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas				X				
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	X							
GrupoSura Finance S.A.	X							
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	X							
Planeco Panamá S.A.	X							
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.	X							
Enlace Operativo S.A.							X	
Compuredes S.A.							X	
Habitat Adulto Mayor S.A.						X		
Sura Asset Management S.A.	X							
Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.	X							
Sura Asset Managment España, S.L.	X							
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	X							
Entidad	**Corporativo**	**Administradora de Fondos**		**Seguros**		**Servicios**		
		Mandatorios	Voluntarios	Vida	No Vida	Salud	Outsoursing	Otros

Grupo Sura Chile Holdings I, B.V.	X							
Sura S.A.	X							
AFP Capital S.A.		X	X					
Administradora General de Fondos Sura S.A.			X					
Seguros de Vida Sura S.A.				X				
Corredores de Bolsa Sura S.A.			X					
Sura Data Chile S.A.	X							
Sura Chile S.A.	X							
Santa María Internacional S.A.	X							
Sura Asset Managment México S.A. de C.V.	X							
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	X							
Afore Sura S.A. de C.V.		X	X					
Sura Investment Management S.A. de C.V. (México)			X					
Pensiones Sura S.A. de C.V.				X				
Asesores Sura S.A. de C.V.								X
Seguros de Vida Sura Mexico S.A. de C.V. (Antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)				X				
Promotora Sura AM S.A. de C.V.								X
Sura Asset Management Perú S.A.	X							
AFP Integra S.A.		X	X					
Fondos Sura Saf S.A.C.			X					
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)				X				
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.								X
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)	X							
AFAP Sura S.A.		X						
Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.			X					
Disgely S.A.				X				
Agente de Valores Sura S.A.			X					
SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.				X				
Sura Investment Management Colombia S.A.S	X							
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	X							

29.2. Información sobre segmentos de operación

Estado de Resultados consolidados al 31 de diciembre de 2015 por Segmento

2015	Administracion de Fondos			Seguros		Sevicios		Otros	Eliminaciones	Total
	Corporativo	Mandatorio	Voluntario	Vida	No vida	Salud	Outsourcing			
Primas emitidas	-	-	-	6,193,196	2,321,944	-	-	-	(44,708)	8,470,432
Primas cedidas	-	-	-	(182,055)	(785,275)	-	-	-	29,345	(937,985)
Primas retenidas (netas)	**-**	**-**	**-**	**6,011,141**	**1,536,669**	**-**	**-**	**-**	**(15,363)**	**7,532,447**
Ingresos por Comisiones	117	1,653,985	143,741	25,509	138,892	14	-	3,265	(2,255)	1,963,268
Prestacion de Servicios	6	-	-	554	-	2,120,242	193,962	126,307	(487,796)	1,953,275
Dividendos	51,697	-	-	10,505	1,113	1	-	7,490	-	70,806
Ingresos por inversiones	57,367	27,271	1,611	914,308	74,180	7,261	-	41,778	(50,615)	1,073,161
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	(34,584)	72,848	2,068	72,629	17,138	4,451	-	30	-	134,580
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	713,567	82,740	14,161	438	-	-	-	-	-	810,906
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	8,644	2,594	156	61,611	(312)	8	-	-	-	72,701
Ingresos por propiedades de inversión	3,633	288	-	65,226	16,485	1,500	-	1,702	(9,853)	78,981
Otros ingresos	70,664	10,644	1,383	26,299	31,781	56,144	1,603	5,192	(10,549)	193,161
Diferencia en cambio (Neto)	(50,702)	13,780	562	112,156	(6,005)	(449)	715	64	1	70,122
Ingresos totales	**820,409**	**1,864,150**	**163,682**	**7,300,376**	**1,809,941**	**2,189,172**	**196,280**	**185,828**	**(576,430)**	**13,953,408**
Siniestros totales	-	-	-	(2,830,011)	(1,082,075)	-	-	-	72,577	(3,839,509)
Reembolso de siniestros	-	-	-	138,570	299,654	-	-	-	(7,817)	430,407
Siniestros retenidos	**-**	**-**	**-**	**(2,691,441)**	**(782,421)**	**-**	**-**	**-**	**64,760**	**(3,409,102)**
2015	**Administracion de Fondos**			**Seguros**		**Sevicios**		**Otros**	**Eliminaciones**	**Total**
	Corporativo	**Mandatorio**	**Voluntario**	**Vida**	**No vida**	**Salud**	**Outsourcing**			
Costos por prestacion de servicios	(7)	-	-	(188,006)	-	(1,866,549)	(147,215)	(103,537)	322,137	(1,983,177)
Gastos administrativos	(156,731)	(140,564)	(30,864)	(359,873)	(204,077)	(159,526)	(10,075)	(33,166)	53,769	(1,041,107)
Beneficios a empleados	(60,637)	(402,776)	(117,254)	(383,409)	(130,288)	(97,524)	(16,799)	(19,777)	520	(1,227,944)
Honorarios	(44,758)	(31,477)	(6,375)	(312,285)	(211,587)	(18,809)	(621)	(11,554)	80,452	(557,014)
Comisiones intermediarios	-	(8,375)	(12,986)	(316,708)	(221,667)	(4,543)	-	-	-	(564,279)
Amortizaciones	(120,558)	(145,318)	(7,993)	(10,198)	(5,723)	(206)	(1,348)	(72)	-	(291,416)
Depreciaciones	(8,640)	(16,009)	(2,267)	(7,512)	(8,028)	(6,392)	(6,291)	(662)	-	(55,801)
Otros gastos	(1,161)	(223)	3	(78,210)	(37,108)	(4,942)	57	(3,135)	(1)	(124,720)
Intereses	(304,004)	(6,624)	(2,450)	(10,673)	(16,795)	(3,963)	(1,478)	(11,767)	52,106	(305,648)
Gastos totales	**(696,496)**	**(751,366)**	**(180,186)**	**(6,766,531)**	**(1,709,250)**	**(2,162,454)**	**(183,770)**	**(183,670)**	**573,743**	**(12,059,980)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**123,913**	**1,112,784**	**(16,504)**	**533,845**	**100,691**	**26,718**	**12,510**	**2,158**	**(2,687)**	**1,893,428**
Impuestos a las ganancias	(231,669)	(273,350)	14,399	(20,132)	(40,052)	(5,417)	(3,446)	(9,820)	-	(569,487)
Ganancia (pérdida), Neta	**(107,756)**	**839,434**	**(2,105)**	**513,713**	**60,639**	**21,301**	**9,064**	**(7,662)**	**(2,687)**	**1,323,941**

Estado de Resultados consolidados al 31 de diciembre 2014 por Segmento

2014	Administracion de Fondos			Seguros		Sevicios		Otros	Eliminaciones	Total
	Corporativo	Mandatorio	Voluntario	Vida	No vida	Salud	Outsourcing			
Primas emitidas	-	-	-	4,914,630	1,870,519	-	-	-	(30,583)	6,754,566
Primas cedidas	-	-	-	(176,296)	(650,386)	-	-	-	17,866	(808,816)
Primas retenidas (netas)	**-**	**-**	**-**	**4,738,334**	**1,220,133**	**-**	**-**	**-**	**(12,717)**	**5,945,750**
Ingresos por Comisiones	79	1,318,989	96,521	4,474	111,036	28	-	2,446	(1,700)	1,531,873
Prestacion de Servicios	-	-	-	322	1	1,752,464	168,762	80,897	(392,781)	1,609,665
Dividendos	9,736	30,116	4,530	6,156	1,300	1	-	8,562	-	60,401
Ingresos por inversiones	37,445	11,715	3,227	731,926	73,469	4,702	-	35,991	(38,035)	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	38,601	149,296	1,907	173,862	40,954	4,176	-	62	-	408,858
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	883,383	111,110	14,920	314	-	-	-	-	-	1,009,727

2014	Administracion de Fondos			Seguros		Sevicios		Otros	Eliminaciones	Total
	Corporativo	Mandatorio	Voluntario	Vida	No vida	Salud	Outsourcing			
Ingresos por propiedades de inversión	3,528	-	-	52,121	8,025	1,166	-	1,678	(9,314)	57,204
Otros ingresos	5,027	7,293	1,594	28,869	18,100	47,893	1,590	3,799	(4,309)	109,856
Diferencia en cambio (Neto)	(62,210)	18,142	(386)	70,894	(185)	(71)	376	3,211	-	29,771
Ingresos totales	**949,392**	**1,652,720**	**122,907**	**5,848,264**	**1,473,123**	**1,810,377**	**170,728**	**136,646**	**(458,856)**	**11,705,303**
Siniestros totales	-	-	-	(2,399,892)	(814,093)	-	-	-	60,657	(3,153,328)
Reembolso de siniestros	-	-	-	126,285	187,190	-	-	-	(6,179)	307,296
Siniestros retenidos	**-**	**-**	**-**	**(2,273,607)**	**(626,903)**	**-**	**-**	**-**	**54,478**	**(2,846,031)**
Reservas netas de producción	-	-	-	(1,653,879)	(43,547)	-	-	-	-	(1,697,426)
Costos por prestacion de servicios	-	-	-	(145,302)	-	(1,520,531)	(129,285)	(50,893)	278,075	(1,567,936)
Gastos administrativos	(58,087)	(115,914)	(20,903)	(315,188)	(181,747)	(137,868)	(9,671)	(25,185)	45,724	(818,839)
Beneficios a empleados	(56,407)	(368,093)	(80,241)	(320,432)	(96,861)	(88,930)	(16,012)	(24,771)	1,024	(1,050,723)
Honorarios	(26,520)	(25,993)	(3,482)	(262,249)	(179,010)	(17,563)	(450)	(9,628)	39,204	(485,691)
Comisiones intermediarios	-	(6,793)	(10,737)	(251,624)	(183,145)	(5,115)	-	-	-	(457,414)
Amortizaciones	(112,768)	(84,709)	(4,313)	(6,101)	(4,865)	(17)	(1,223)	(2,433)	28	(216,401)
Depreciaciones	(6,068)	(11,673)	(1,657)	(6,252)	(7,165)	(5,434)	(5,575)	(686)	-	(44,510)
Otros gastos	(679)	(232)	(6)	(73,598)	(72,797)	(4,265)	174	1,924	-	(149,479)
Intereses	(242,019)	(5,940)	(2,375)	(9,030)	(15,532)	(3,581)	(1,952)	(14,126)	39,468	(255,087)
Gastos totales	**(502,548)**	**(619,347)**	**(123,714)**	**(5,317,262)**	**(1,411,572)**	**(1,783,304)**	**(163,994)**	**(125,798)**	**458,001**	**(9,589,537)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**446,844**	**1,033,373**	**(807)**	**531,002**	**61,551**	**27,073**	**6,734**	**10,848**	**(855)**	**2,115,763**
Impuestos a las ganancias	(190,840)	(247,840)	13,943	(18,468)	(22,151)	(4,427)	(2,234)	(12,720)	-	(484,736)
Ganancia (pérdida), Neta	**256,004**	**785,533**	**13,136**	**512,534**	**39,400**	**22,646**	**4,500**	**(1,872)**	**(855)**	**1,631,029**

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

29.3. Información geográfica

Grupo Sura presenta inversiones en los siguientes países: Colombia, Chile, Curazao, El Salvador, España, Holanda, Islas Caimán, Luxemburgo, México, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay.

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

Año	Chile	Colombia	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Sálvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	2,835,048	8,063,470	45	11	1,259,067	181,211	1,135,147	114,638	285,046	79,725	-	13,953,408
2014	1,941,084	7,361,809	3,768	17,754	1,046,412	141,456	856,348	81,492	197,275	57,864	41	11,705,303

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

Año	Chile	Colombia	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	7,659,865	36,314,111	2,379	724	2,991,650	1,407,412	5,179,946	220,603	481,517	150,858	1,124,040	55,533,106
2014	5,390,625	33,989,308	1,288,459	7,158	2,427	961,321	4,156,813	160,703	285,976	158,445	806,607	47,207,843
1 de enero de 2014	3,907,262	29,569,995	245,485	332,239	1,787,879	715,779	3,234,609	161,126	175,425	126,482	-	40,256,281

La siguiente tabla muestra la utililidad neta por país:

Año	Chile	Colombia	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Sálvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	147,188	852,320	780	15,344	222,631	(68,414)	160,893	(6,677)	16,480	17,672	(34,278)	1,323,941
2014	286,100	983,027	(23,159)	(608)	245,313	(8,057)	215,745	(1,279)	(22,212)	23,355	(67,196)	1,631,029

29.4. Estado de resultados por compañía

A continuación, se presenta el estado de resultados de Grupo de Inversiones Suramericana por compañía:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiaras	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Primas emitidas	-	5,884,032	2,588,154	-	-	(1,754)	8,470,432
Prima cedidas	-	(882,139)	(55,846)	-	-	-	(937,985)
Primas retenidas (netas)	**-**	**5,001,893**	**2,532,308**	**-**	**-**	**(1,754)**	**7,532,447**
Ingreso por comisiones	-	153,184	1,810,133	-	117	(165)	1,963,268
Prestación de servicios	-	1,779,099	6	193,962	6,541	(26,333)	1,953,275
Dividendos	347,739	15,465	3,661	-	31,870	(327,930)	70,806
Ingresos por inversiones	5,407	531,885	535,210	-	47,785	(47,127)	1,073,161
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	74,320	57,939	33,309	-	(30,989)	-	134,580
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	573,993	3,970	97,259	-	29,393	106,292	810,906
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	7,912	(589)	72,525	-	(7,147)	-	72,701
Ingresos por propiedades de inversión	-	13,268	62,114	-	3,673	(74)	78,981
Otros ingresos	280	102,893	88,636	1,605	40	(295)	193,161
Diferencia en cambio (Neto)	(20,060)	20,326	69,196	715	(55)	1	70,122
Ingresos totales	**989,591**	**7,679,335**	**5,304,357**	**196,282**	**81,228**	**(297,386)**	**13,953,408**
Siniestros	-	(3,081,285)	(761,055)	-	-	2,831	(3,839,509)
Reembolso de siniestros	-	430,407	-	-	-	-	430,407
Siniestros retenidos	**-**	**(2,650,879)**	**(761,055)**	**-**	**-**	**2,831**	**(3,409,102)**
Ajuste de reservas	-	(322,050)	(2,177,723)	-	-	-	(2,499,773)
Costos por prestación de servicios	-	(1,832,290)	-	(147,222)	(3,826)	161	(1,983,177)
Gastos administrativos	(29,246)	(694,913)	(329,522)	(10,087)	(1,931)	24,592	(1,041,107)
Beneficios a empleados	(19,260)	(481,577)	(709,911)	(16,799)	(565)	169	(1,227,944)
Honorarios	(6,009)	(482,636)	(68,281)	(654)	(193)	760	(557,014)
Comisiones	-	(503,147)	(61,132)	-	-	-	(564,279)
Amortizaciones	(75)	(9,798)	(279,057)	(2,461)	(25)	-	(291,416)
Depreciación	(380)	(18,201)	(24,728)	(6,291)	(6,200)	-	(55,801)
Otros gastos	-	(112,142)	(12,580)	57	(56)	-	(124,720)
Intereses	(98,652)	(38,810)	(116,537)	(1,478)	(97,406)	47,235	(305,648)
Gastos Totales	**(153,624)**	**(7,146,443)**	**(4,540,525)**	**(184,935)**	**(110,201)**	**75,748**	**(12,059,980)**
Ganancias antes de impuestos	**835,968**	**532,893**	**763,832**	**11,347**	**(28,973)**	**(221,638)**	**1,893,428**
Impuestos a las ganancias	(111,979)	(189,610)	(261,261)	(3,458)	(3,180)	-	(569,487)
Ganancia Neta	**723,988**	**343,283**	**502,572**	**7,889**	**(32,153)**	**(221,638)**	**1,323,941**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiaras	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Primas emitidas	-	5,048,009	1,708,500	-	-	(1,943)	6,754,566
Prima cedidas	-	(741,253)	(67,563)	-	-	-	(808,816)
Primas retenidas (netas)	**-**	**4,306,756**	**1,640,937**	**-**	**-**	**(1,943)**	**5,945,750**
Ingreso por comisiones	-	114,844	1,417,082	-	79	(131)	1,531,873
Prestación de servicios	-	1,460,359	107	168,762	5,202	(24,765)	1,609,665
Dividendos	324,495	14,919	35,754	-	10,361	(325,128)	60,401
Ingresos por inversiones	3,756	452,317	402,616	4	36,305	(34,558)	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	42,205	159,851	158,145	-	48,657	-	408,858
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	586,193	1,670	126,344	0	24,477	271,043	1,009,727
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	33,300	292	57,359	-	(9,195)	-	81,756
Ingresos por propiedades de inversión	-	2,421	51,291	-	3,565	(72)	57,204
Otros ingresos	186	88,797	19,490	1,613	261	(492)	109,855
Diferencia en cambio (Neto)	5,501	4,697	20,111	376	(914)	-	29,771
Ingresos totales	**995,636**	**6,606,921**	**3,929,237**	**170,756**	**118,799**	**(116,046)**	**11,705,302**
Siniestros	-	(2,611,591)	(544,378)	-	-	2,642	(3,153,327)
Reembolso de siniestros	-	307,296	-	-	-	-	307,296
Siniestros retenidos	**-**	**(2,304,295)**	**(544,378)**	**-**	**-**	**2,642**	**(2,846,031)**
Ajuste de reservas	-	(264,393)	(1,433,033)	-	-	-	(1,697,426)
Costos por prestación de servicios	-	(1,435,765)	-	(129,285)	(3,088)	202	(1,567,936)
Gastos administrativos	(22,366)	(597,261)	(207,505)	(9,675)	(4,771)	22,740	(818,839)
Beneficios a empleados	(22,995)	(409,409)	(602,386)	(16,012)	(658)	737	(1,050,722)
Honorarios	(3,825)	(416,041)	(66,044)	(481)	(257)	956	(485,691)
Comisiones	-	(430,821)	(26,593)	-	-	-	(457,414)
Amortizaciones	(75)	(8,385)	(205,505)	(2,434)	(31)	28	(216,402)
Depreciación	(478)	(15,862)	(18,193)	(5,575)	(4,401)	-	(44,509)
Otros gastos	(153)	(147,950)	(1,014)	174	(537)	-	(149,480)
Intereses	(78,316)	(30,351)	(105,298)	(2,117)	(73,661)	34,655	(255,087)
Gastos Totales	**(128,208)**	**(6,060,533)**	**(3,209,950)**	**(165,405)**	**(87,402)**	**61,961**	**(9,589,537)**
Ganancias antes de impuestos	**867,428**	**546,388**	**719,287**	**5,351**	**31,396**	**(54,085)**	**2,115,765**
Impuestos a las ganancias	(2,586)	(167,904)	(309,720)	(2,259)	(2,265)	-	(484,736)
Ganancia Neta	**864,842**	**378,484**	**409,566**	**3,092**	**29,131**	**(54,085)**	**1,631,029**

NOTA 30 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

30.1. Ingresos por comisión

Los ingresos por comisión de Grupo Sura se detallan a continuación:

	2015	2014
Ingresos de administración fondo de pensiones obligatorias	1,662,455	1,320,421
Ingresos de administración fondo de pensiones voluntarias	65,074	53,955
Ingresos de reaseguros (DIL) (Nota 22)	155,809	114,912
Otros ingresos (1)	79,930	42,585
	1,963,268	**1,531,873**

(1) Incluye principalmente ingresos por administración de cartera clientes y rebates recibidos.

El aumento en los ingresos por comisión se presenta principalmente en la subsidiaria Sura Asset Management donde en el año 2015 los AUM han incrementado en México y Perú que es donde la comisión se calcula sobre saldo y esto ha generado una mayor comisión.

Los ingresos por comisiones por compañía se detallan a continuación:

2015	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Otros	Total
Ingresos de administración fondo de pensiones obligatorias	-	1,662,455	-	1,662,455
Ingresos de administración fondo de pensiones voluntarias	-	65,074	-	65,074
Ingresos de reaseguros	152,872	2,937	-	155,809
Otros ingresos	147	79,666	117	79,930
	153,019	**1,810,132**	**117**	**1,963,268**

2014	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Otros	Total
Ingresos de administración fondo de pensiones obligatorias	-	1,320,421	-	1,320,421
Ingresos de administración fondo de pensiones voluntarias	-	53,955	-	53,955
Ingresos de reaseguros	114,676	236	-	114,912
Otros ingresos	37	42,469	79	42,585
	114,713	**1,417,081**	**79**	**1,531,873**

El detalle de los ingresos por comisiones de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Chile	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
2015	121,512	601,993	763,134	11,374	378,684	18,666	1,824	66,082	1,963,268
2014	95,207	462,818	598,507	6,324	303,648	13,260	101	52,008	1,531,873

30.2. Gastos por comisiones

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

	2015	2014
Seguros obligatorios	14,092	9,785
Seguros de daños y de personas	498,059	399,841
Seguros seguridad social	50,256	46,571
De coaseguro aceptado	1,871	1,216
Gatos por comisiones a intermediarios	**564,279**	**457,414**

Los gastos por comisiones por compañía se detallan a continuación:

2015	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Total
Seguros obligatorios	14,092	-	14,092
Seguros de daños y de personas	436,927	61,132	498,059
Seguros seguridad social	50,256	-	50,256
De coaseguro aceptado	1,871	-	1,871
Gatos por comisiones a intermediarios	**503,147**	**61,132**	**564,279**

2014	Suramericana y subsidiaria	Sura Asset Management y subsidiarias	Total
Seguros obligatorios	9,785	-	9,785
Seguros de daños y de personas	373,248	26,593	399,841
Seguros seguridad social	46,571	-	46,571
De coaseguro aceptado	1,216	-	1,216
Gatos por comisiones a intermediarios	**430,821**	**26,593**	**457,414**

El detalle de los gastos a intermediarios de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Perú	Chile	México	Panamá	República Dominicana	El Sálvador	Total
2015	396,417	17,799	32,849	10,484	26,228	27,863	52,640	564,279
2014	363,565	-	17,402	9,191	12,472	18,503	36,282	457,414

NOTA 31 PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos y costos por prestación de servicios, corresponde básicamente a la EPS Sura y Compañías de outsourcing de Integradora de Servicios Tercerizados.

31.1. Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios de Grupo Sura se detallan a continuación:

	2015	2014
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	35,425	21,875
Venta de partes, piezas y accesorios	4,452	2,132
Servicio de telecomunicaciones	2,315	1,932
Mantenimiento y reparaciones	68,176	53,883
Procesamiento de datos	51,754	47,208
Alquiler de maquinaria y equipo	527	2,772
Actividades conexas unidad de cableado	16,219	21,783
Actividades empresariales de consultoria	524	747
Ingresos entidades promotoras de salud- eps	1,622,336	1,318,063
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud-ips	58,583	49,029
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	55	5
Servicio de laboratorio	92,202	89,847
Otros	705	389
	1,953,275	**1,609,665**

Los ingresos por prestación de servicios de Grupo Sura por compañía se detallan a continuación:

2015	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	-	-	35,425	-	35,425
Venta de partes, piezas y accesorios	4,452	-	-	-	4,452
Servicio de telecomunicaciones	2,315	-	-	-	2,315
Mantenimiento y reparaciones	4,392	-	63,784	-	68,176
Procesamiento de datos	-	-	51,754	-	51,754
Alquiler de maquinaria y equipo	-	-	527	-	527
Actividades conexas unidad de cableado	-	-	16,219	-	16,219
Actividades empresariales de consultoria	524	-	-	-	524
Ingresos entidades promotoras de salud- eps	1,622,336	-	-	-	1,622,336
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud-ips	52,099	-	-	6,484	58,583
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	55	-	-	-	55
Servicio de laboratorio	92,202	-	-	-	92,202
Otros	641	6	-	58	705
	1,779,018	**6**	**167,709**	**6,599**	**1,953,275**

2014	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	-	-	21,875	-	21,875
Venta de partes, piezas y accesorios	2,132	-	-	-	2,132
Servicio de telecomunicaciones	1,932	-	-	-	1,932
Mantenimiento y reparaciones	3,478	-	50,404	-	53,883
Procesamiento de datos	-	-	47,208	-	47,208
Alquiler de maquinaria y equipo	-	-	2,772	-	2,772
Actividades conexas unidad de cableado	-	-	21,783	-	21,783
Actividades empresariales de consultoria	747	-	-	-	747
Ingresos entidades promotoras de salud- eps	1,318,063	-	-	-	1,318,063
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud-ips	43,887	-	-	5,142	49,029
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	5	-	-	-	5
Servicio de laboratorio	89,847	-	-	-	89,847
Otros	226	107	-	57	389
	1,460,317	**107**	**144,042**	**5,199**	**1,609,665**

El detalle de los ingresos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Panamá	El Salvador	Total
2015	1,952,344	377	554	1,953,275
2014	1,609,065	383	216	1,609,665

31.2. Costos por prestación de servicios

Los costos por prestación de servicios de Grupo Sura se detallan a continuación:

2015	Suramericana y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Fondo de riesgos laborales	8,588	-	-	8,588
Promoción y prevención-riesgos laborales-actividades básicas	26,718	-	-	26,718
Servicios de promoción y prevención de riesgos laborales	79,210	-	-	79,210
Otros	22,739	-	-	22,739
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	-	25,417	-	25,417
Venta de partes, piezas y accesorios	53,124	-	-	53,124
Mantenimiento y reparaciones	9,501	-	-	9,501
Procesamiento de datos	314	53,171	-	53,485
Alquiler de maquinaria y equipo	-	-	-	-
Consultoría en equipo y programas de informática	1,651	68,468	-	70,119
Actividades empresariales de consultoría	38,797	-	-	38,797
Costo de venta de servicios EPS	1,278,534	-	-	1,278,534
Costo de venta de servicios IPS	312,972	-	3,823	316,795
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	151	-	-	151
	1,832,299	**147,055**	**3,823**	**1,983,177**

2014	Suramericana y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Fondo de riesgos laborales	7,731	-	-	7,731
Servicios de promoción y prevención de riesgos laborales	71,931	-	-	71,931
Otros	19,281	-	-	19,281
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	-	16,146	-	16,146
Venta de partes, piezas y accesorios	14,036	-	-	14,036
Mantenimiento y reparaciones	2,082	-	-	2,082
Procesamiento de datos	-	37,206	-	37,206
Consultoría en equipo y programas de informática	1,132	75,705	-	76,837
Actividades empresariales de consultoría	33,546	-	-	33,546
Costo de venta de servicios EPS	1,015,647	-	-	1,015,647
Costo de venta de servicios IPS	270,283	-	3,086	273,369
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	124	-	-	124
	1,435,793	**129,057**	**3,086**	**1,567,936**

El detalle de los costos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Panamá	Total
2015	1,982,838	339	1,983,177
2014	1,567,538	398	1,567,936

NOTA 32 INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Los ingresos y gastos financieros de Grupo Sura y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	2015			2014		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Ingresos por inversiones (1)	1,457,379	(384,218)	1,073,161	995,547	(135,106)	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable (2)	1,284,827	(1,150,247)	134,580	939,870	(531,011)	408,858
Diferencia en cambio (Neto) (3)	167,540	(97,418)	70,122	584,754	(554,983)	29,771
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones (4)	112,635	(39,934)	72,701	123,015	(41,259)	81,756
Dividendos (5)	70,806	-	70,806	60,401	-	60,401
Intereses (6)	-	(305,648)	(305,648)	-	(255,087)	(255,087)
	3,093,187	**(1,977,465)**	**1,115,722**	**2,703,587**	**(1,517,448)**	**1,186,139**

A continuación se presenta los ingresos y gastos financieros por compañía:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Dividendos	19,809	15,465	3,661	-	31,870	70,806
Ingresos por inversiones	5,407	531,885	535,210	-	659	1,073,161
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	74,320	57,939	33,309	-	(30,989)	134,580
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	7,912	(589)	72,525	-	(7,147)	72,701
Intereses	(98,448)	(38,810)	(116,429)	(1,478)	(50,484)	(305,648)
Diferencia en cambio (Neto)	(20,060)	20,327	69,196	715	(55)	70,122
	(11,059)	**586,218**	**597,473**	**(763)**	**(56,147)**	**1,115,722**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Dividendos	(633)	14,919	35,754	-	10,361	60,401
Ingresos por inversiones	3,756	452,317	402,616	4	1,747	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	42,205	159,851	158,145	-	48,657	408,858
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	33,300	292	57,359	-	(9,195)	81,756
Intereses	(77,970)	(30,351)	(105,201)	(2,117)	(39,448)	(255,087)
Diferencia en cambio (Neto)	5,501	4,697	20,111	376	(914)	29,771
	6,158	**601,725**	**568,785**	**(1,737)**	**11,208**	**1,186,139**

A continuación se presentan los ingresos y gastos financieros por país:

Año	Colombia	Chile	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	384,860	439,719	36	0	119,096	(75,308)	291,336	5,670	11,339	6,033	(67,060)	1,115,722
2014	449,095	370,911	1,513	7,541	155,263	4,174	215,416	3,990	6,123	6,341	(34,226)	1,186,139

(1) Los ingresos por inversiones incluyen ingresos por intereses y rendimientos del efectivo, carteras colectivas, encargos fiduciarios, y prestamos con los directores, entre otros, que para el año 2015 fueron de 607,679 millones y el 2014 por 463,551 millones.

También incluye ingresos netos por valoración a la tasa interés efectivo para los años 2015 y 2014 de 465,482 y 397,000 respectivamente.

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

	2015	2014
Por aumento en el valor razonable - Instrumentos de deuda	276,258	329,767
Swaps de monedas	74,321	42,205
Por aumento en el valor razonable de inversiones	48,266	169,961
Forwards de monedas (peso/dólar)	(264,265)	(133,075)
	134,580	**408,858**

(3) La diferencia en cambio incluye ingreso y gasto por reexpresión de activos y pasivos en moneda extranejra.

(4) A continuación se presenta un detalle de las ganancias y pérdidas en venta de inversiones:

	2015	2014
Ingreso en valoración de Instrumentos de deuda	103,744	68,397
Ingreso por venta de inversiones	8,783	54,617
Gasto por venta de inversiones	(1,289)	(29,744)
Pérdida en venta de Tipiel (Nota 16.2)	(7,730)	-
Gasto en valoración de instrumentos de deuda	(30,807)	(11,514)
	72,701	**81,756**

(5) Los ingresos por dividendos incluyen en el año 2015 ingresos por dividendos de la inversión de Tipiel por valor 24,840, ésta inversión estaba reconocida en los años 2013 y 2014 como una inversión en asociada, pero en el año 2015 se vendió participación y cambia su clasificación como una inversión en instrumentos financieros (Ver Nota 16.2 inversiones en asociadas).

Los ingresos por dividendos en el 2015 también incluyen $19.809 millones de la inversión en asociada Grupo Argos de exceso luego de la aplicación del método de participación del año 2014, es decir, el método de participación aplicado en 2014 es menor que el dividendo recibido en el año 2015.

En el año 2014 incluye principalmente los dividendos de la asociada Protección por valor de $33,722 millones.

A continuación se presenta el detalle de los intereses:

	2015	2014
Créditos bancos	(228,469)	(193,639)
Intereses títulos emitidos	(47,755)	(34,786)
Otros créditos	(241)	(331)
Prima amortizada de cartera	(2,902)	(2,179)
Moratorios en pago de mesadas pensionales	(20)	(15)
Otros intereses	(8,673)	(9,795)
Gravámenes a los movimientos financieros	(17,589)	(14,343)
	(305,648)	**(255,087)**

NOTA 33 OTROS INGRESOS Y GASTOS

33.1. Otros Ingresos

A continuación se presenta el detalle de los otros ingresos:

	2015	2014
Recuperación de provisiones (1)	71,363	10,358
Otros	54,306	50,855
Recobros, recuperaciones y reliquidaciones	24,791	19,308
Otros ingresos compañías del exterior	17,332	7,881
Gastos reconocidos por reaseguradores	7,395	1,820
Utilidad en venta de activos fijos	4,661	5,809
Participación de las utilidades de primas cedidas	2,815	3,053
Depósitos a la vista	2,718	1,613
Compensación siniestrso	2,293	-
Moratorios por recaudo de cotizaciones	2,245	1,527
Reembolsos	1,296	1,610
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses sobre pólizas	1,078	836
Remuneración intermediación de coaseguro	696	479
Recuperaciones diferentes a seguros riesgos operativos	76	91
Gastos reconocidos por reaseguradores	51	-
Indemnizaciones por siniestros	45	-
Bienes recibidos en pago	-	103
Cobertura de bonos	-	3,231
Reversión participación voluntaria de utilidades	-	438
Propaganda	-	844
	193,161	**109,856**

(1) En diciembre de 2015 se efectúa el análisis de la procedencia de la garantía bancaria constituída en 2013 a favor de Protección S.A. para cubrir las eventuales obligaciones que pudiera surgir para dicha compañía, por los activos que en su momento ING Colombia poseía en títulos de la compañía Interbolsa S.A. intervenida por la Superintendencia Financiera de Colombia y que al fusionarse con Protección S.A. fueron recibidos por esta última. Igualmente se evaluó la procedencia del reconocimiento de la contingencia que surgió por la probabilidad de tener que resarcir en algún momento a los afiliados de Protección por la pérdida de los recursos representados en las acciones de Interbolsa S.A. Como resultado de los análisis efectuados por la compañía y la confirmación de los abogados se concluyó que la probabilidad de ocurrencia de dicho resarcimiento a los afiliados de Protección es incierto y por tanto se reintegró la provisión efectuada en 2014 por $62,144 millones (USD 25,975) y se cancela la garantía bancaria en su totalidad. (Ver Nota 23.1 Provisiones).

A continuación se presentan los otros ingresos por país:

Año	Colombia	Panamá	República Dominicana	El Sálvador	Chile	México	Perú	Uruguay	Holanda	Total
2015	153,936	5,938	2,022	7,035	13,358	4,041	6,398	433	-	193,161
2014	70,265	3,859	812	18,566	5,307	2,072	8,757	142	76	109,856

33.2. Otros Gastos

A continuación se presenta el detalle de los otros gastos:

	2015	2014
Costos contratos no proporcionales (1)	109,876	128,139
Deterioro de activos	14,268	21,021
Pérdidas por siniestros	558	311
Bonificaciones	10	5
Gasto bienes inmuebles	8	4
	124,720	**149,480**

(1) Corresponde a sobre costos por contratos de reaseguros de coberturas adicionales a las pactadas.

A continuación se presentan los otros gastos por país:

Año	Colombia	Panamá	República Dominicana	El Salvador	Total
2015	104,571	3,772	8,250	8,127	124,720
2014	127,430	9,536	10,739	1,774	149,480

NOTA 34 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administrativos de Grupo Sura por compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otras	Total
Impuesto al patrimonio	3,786	32,596	63,806	185	287	100,660
Comisiones	774	82,088	-	181	89	83,132
Publicidad y propaganda	2,633	33,623	44,446	323	112	81,137
Arrendamientos	90	30,301	46,063	1,970	72	78,496
Servicios temporales	294	23,363	53,822	15	-	77,494
Otros impuestos	276	19,086	52,578	101	118	72,159
Mantenimiento y reparaciones	309	20,890	36,532	242	108	58,081
Otras entidades y agremiaciones	-	8,064	41,020	-	92	49,176
Fosyga	-	46,685	-	-	-	46,685
Útiles y papelería	56	35,743	7,086	43	(7)	42,921
Servicios públicos	90	18,750	21,389	868	1	41,098
Industria y comercio	5,542	27,853	5,217	1,731	271	40,614
Gastos de viaje	687	17,567	13,208	326	2	31,790
Procesamiento electrónico de datos	15	21,576	7,835	-	-	29,426
Otros gastos de operación	-	-	28,064	-	-	28,064
Servicio de aseo y vigilancia	226	11,168	11,036	468	116	23,014
Transporte	2,822	10,002	5,213	89	3	18,129
Licencias	-	-	14,680	-	-	14,680
Superintendencia Financiera de Colombia	2,161	1,777	9,886	-	-	13,824
Adecuación e instalación	62	12,013	107	189	48	12,419
Donaciones	-	4,968	7,187	37	1	12,193
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas riesgo operativo	6,768	1,769	1,544	378	-	10,459
Relaciones públicas	-	7,179	2,951	-	-	10,130
Fondo de prevención vial nacional	-	9,863	-	-	-	9,863
Otros gastos de ventas	-	-	9,231	-	-	9,231
Seguros	1,204	5,623	1,056	99	53	8,035
Publicaciones y suscripciones	58	3,444	3,993	23	1	7,519
Fondo nacional de bomberos	-	7,117	-	-	-	7,117
Predial	3	2,411	3,424	-	333	6,171
Legales	7	961	3,881	23	88	4,960
Gastos médicos sis - seguros de invalidéz y sobrevivencia	-	-	4,324	-	-	4,324
Gastos de representación	1,017	737	1,725	33	8	3,520
Fasecolda	-	2,708	-	-	-	2,708
Gastos bancarios	-	1,204	-	-	33	1,237
Por venta de propiedades y equipo	-	244	-	-	-	244
Riesgo operativo	-	119	-	-	-	119
Cámara de Comercio	-	25	-	-	-	25
Otros	234	170,365	(173,128)	2,717	65	253
	29,114	**671,882**	**328,176**	**10,041**	**1,894**	**1,041,107**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otras	Total
Comisiones	1,033	80,020	-	115	288	81,456
Legales	34	381	1,122	54	12	1,604
Por venta de propiedades y equipo	-	2,774	-	-	-	2,774
Impuesto al patrimonio	3	-	178	-	-	181
Industria y comercio	8,009	27,588	990	1,445	90	38,122
Predial	169	2,525	2,811	-	309	5,814
Otros impuestos	91	20,005	39,259	40	125	59,520
Arrendamientos	50	26,209	36,848	1,837	152	65,095
Superintendencia Financiera de Colombia	671	1,718	7,596	-	-	9,985
Cámara de Comercio	-	29	-	-	-	29
Fasecolda	-	1,967	-	-	-	1,967
Fondo nacional de bomberos	-	7,107	-	-	-	7,107

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otras	Total
Fosyga	-	38,645	-	-	-	38,645
Fondo de prevención vial nacional	-	8,164	-	-	-	8,164
Otras entidades y agremiaciones	-	9,638	32,796	-	80	42,515
Seguros	1,450	7,404	460	(16)	12	9,310
Mantenimiento y reparaciones	291	14,368	26,368	178	87	41,292
Adecuación e instalación	424	16,027	72	57	2,452	19,031
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas riesgo operativo	-	3,756	3,772	849	-	8,378
Servicio de aseo y vigilancia	213	10,850	9,709	524	169	21,463
Servicios temporales	50	24,251	71,805	18	-	96,124
Publicidad y propaganda	3,065	34,681	46,636	415	117	84,913
Relaciones públicas	-	6,074	2,641	-	-	8,715
Servicios públicos	215	16,840	17,008	749	2	34,814
Procesamiento electrónico de datos	43	20,394	6,847	-	-	27,284
Gastos de viaje	570	14,028	10,383	361	1	25,342
Transporte	4,642	4,768	4,705	143	7	14,265
Útiles y papelería	64	30,404	6,265	36	23	36,792
Publicaciones y suscripciones	31	2,419	3,546	37	0	6,035
Donaciones	-	4,512	2,254	22	1	6,788
Gastos de representación	757	538	2,125	37	19	3,477
Gastos bancarios	-	682	-	-	29	711
Riesgo operativo	-	272	-	-	-	272
Gastos médicos sis - seguros de invalidéz y sobrevivencia	-	-	3,463	-	-	3,463
Otros gastos de ventas	-	-	1,005	-	-	1,005
Licencias	-	-	18,841	-	-	18,841
Otros gastos de operación	-	-	23,644	-	-	23,644
Otros	213	136,566	(176,200)	2,562	761	(36,098)
	22,086	**575,606**	**206,947**	**9,462**	**4,737**	**818,839**

La variación del 2015 con respecto al 2014 se debe principalmente a que en el año 2015 se incluye el impuesto a la riqueza por un valor total de $100,880 millones.

Los gastos administrativos de Grupo Sura por país alpaís al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Año	Colombia	Chile	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Sálvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	756,129	56,447	1,738	-	99,035	23,593	62,846	10,289	17,574	13,393	63	1,041,107
2014	594,776	39,377	-	660	64,105	11,367	71,547	9,087	17,862	10,012	464	818,839

NOTA 35 HONORARIOS

Los gastos por honorarios de Grupo Sura se detallan a continuación:

	2015	2014
Negocios fiduciarios	251	310
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	557	569
Comisiones por ventas y servicios	3,853	3,074
Evaluación riesgos de seguros	5,088	3,582
Junta directiva	4,623	2,380
Revisoría fiscal y auditoría externa	7,894	6,061
Avalúos	74	108
Asesorías jurídicas	9,420	6,746
Asesorías financieras	7,377	6,930
Administración de seguros	253,012	210,575
Asistencia	85,547	73,133
Consultorías y asesorías	26,026	19,591
Evaluación riesgos de seguros	6,868	3,872
Honorarios promotoras	58,827	49,512
Honorarios recaudo Seguros Éxito	1,144	980
Inspecciones	9,103	9,017
Otros	77,350	89,251
	557,014	**485,691**

Los gastos por honorarios por compañía se detallan a continuación:

2015	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Negocios fiduciarios	-	240	-	-	11	251
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	-	557	-	-	-	557
Comisiones por ventas y servicios	-	3,853	-	-	-	3,853
Evaluación riesgos de seguros	-	5,088	-	-	-	5,088
Junta directiva	666	1,270	2,669	19	-	4,623
Revisoría fiscal y auditoria externa	394	1,286	6,050	109	56	7,894
Avalúos	5	59	1	-	10	75
Asesorías jurídicas	1,518	2,079	5,656	53	114	9,420
Asesorías financieras	-	-	7,377	-	-	7,377
Administración de seguros	-	253,012	-	-	-	253,012
Asistencia	-	85,547	-	-	-	85,547
Consultorías y asesorías	-	26,026	-	-	-	26,026
Evaluación riesgos de seguros	-	6,868	-	-	-	6,868
Honorarios promotoras	-	58,827	-	-	-	58,827
Honorarios recaudo Seguros Éxito	-	1,144	-	-	-	1,144
Inspecciones	-	9,103	-	-	-	9,103
Otros	3,206	27,141	46,527	474	3	77,350
	5,788	**482,098**	**68,281**	**654**	**193**	**557,014**

2014	Grupo Sura	Suramericana y subsidiarias	Sura Asset Management y subsidiarias	Integradora de Servicios Tercerizados y subsidiarias	Otros	Total
Negocios fiduciarios	-	310	-	-	-	310
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	-	569	-	-	-	569
Comisiones por ventas y servicios	-	3,074	-	-	-	3,074
Evaluación riesgos de seguros	-	3,582	-	-	-	3,582
Junta directiva	562	1,154	644	20	-	2,380
Revisoría fiscal y auditoria externa	350	1,362	4,210	101	38	6,061
Avalúos	-	93	-	-	16	109
Asesorías jurídicas	533	1,196	4,796	75	146	6,746
Asesorías financieras	343	-	6,587	-	-	6,930
Administración de seguros	-	210,575	-	-	-	210,575
Asistencia	-	73,133	-	-	-	73,133
Consultorías y asesorías	-	19,591	-	-	-	19,591
Evaluación riesgos de seguros	-	3,872	-	-	-	3,872
Honorarios promotoras	-	49,512	-	-	-	49,512
Honorarios recaudo Seguros Éxito	-	980	-	-	-	980
Inspecciones	-	9,017	-	-	-	9,017
Otros	1,608	37,495	49,807	285	56	89,251
	3,395	**415,515**	**66,044**	**481**	**257**	**485,691**

El detalle de los ingresos por honorarios de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Chile	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Sálvador	Uruguay	Curazao	Total
2015	485,624	31,521	1,510	608	16,065	8,231	9,525	951	1,862	1,045	73	557,014
2014	422,858	23,941	1,767	1,732	21,028	5,375	5,049	1,255	1,548	1,128	10	485,691

NOTA 36 GANANCIA POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas y el promedio ponderado 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

	2015	2014
Utilidad Controladora	1,104,091	1,420,193
Promedio ponderado de acciones en circulación para la utilidad básica por acción	575,372,223	575,372,223
Utildiad por acción	**1,918.92**	**2,468.30**

NOTA 37 CONVERSIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO Y DIVISAS

Las tasas utilizadas para la conversión de divisas en los estados financieros consolidados son:

	Tasa promedio*		Tasa de cierre		
	2015	2014	2015	2014	1 de enero de 2014
Peso Chileno (CLP/USD)	654.24	570.57	716.94	614.24	529.10
Peso Colombiano (COP/USD)	2,743.39	2,000.27	3,149.47	2,392.46	1,926.83
Peso Dominicano (DOP/USD)	45.07	43.57	45.55	44.36	42.79
Euro (EUR/USD)	0.90	0.75	0.92	0.82	0.73
Peso Mexicano (MXN/USD)	15.87	13.31	17.36	14.83	13.09
Nuevo Sol Peruano (PEN/USD)	3.18	2.84	3.43	2.98	2.80
Peso Uruguayo (UYU/USD)	27.29	23.23	29.93	24.32	21.50

*En el 1 de enero de 2014 se utiliza solo tasa de cierre por ser balance de apertura.

NOTA 38 OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

La siguiente información describe las principales características del marco de gobierno del sistema de gestión de riesgos en las compañías y analiza los riesgos de mayor relevancia a los que se han visto expuestas, de acuerdo con el contexto de los sectores en los que participan. Para la presentación de este análisis se agrupan los riesgos en tres categorías: riesgos financieros, riesgos de negocio y riesgos operativos.

1. MARCO DE GOBIERNO DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

El Grupo Empresarial cuenta con una política marco que permite articular su gestión de riesgos, de tal forma que las compañías puedan enfrentar los nuevos retos y oportunidades de un ambiente cambiante, generando valor a través de su interacción y coordinación.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de cada una de las compañías son responsables de sus sistemas de gestión de riesgos, los cuales se implementan considerando el tamaño, complejidad de los negocios y procesos, la diversificación geográfica y la naturaleza de los riesgos a los que se enfrenta cada una, velando por la consistencia y retroalimentación con la estrategia organizacional.

Es importante resaltar que Grupo SURA, como matriz del Grupo Empresarial, está expuesta a que sus resultados y desempeño se vean impactados por los riesgos de sus subsidiarias, por lo cual la gestión de riesgos que realiza se enfoca tanto en los riesgos propios, asociados a su modelo de negocio y derivados de su estrategia, como en aquellos de sus subsidiarias.

En el caso de los riesgos propios, la gestión de Grupo SURA se ha centrado en los riesgos estratégicos, es decir, aquellos que puedan limitar o impedir el logro de los objetivos estratégicos de la organización.

Con respecto a la gestión de riesgos de sus subsidiarias, tanto Suramericana como SURA Asset Management cuentan con un Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Este sistema, gestionado por áreas especializadas, permite tomar decisiones estratégicas, administrativas y operacionales, encaminadas a la creación de valor, no sólo maximizando los ingresos bajo niveles de riesgo tolerables, sino también entendiendo las tendencias globales y el contexto interno de las compañías, creando los mecanismos de control pertinentes y garantizando la sostenibilidad y continuidad de los negocios en el largo plazo.

Por lo tanto, teniendo en cuenta que cada una de sus subsidiarias estratégicas tiene la experiencia y experticia en los negocios en los que opera, Grupo SURA cuenta con los mecanismos de interacción adecuados para hacer seguimiento al perfil y gestión de riesgos del grupo, que incluyen, entre otros, participación en sus juntas directivas, comités y espacios para compartir mejores prácticas, y reportes sobre el desempeño de las inversiones.

2. CATEGORÍAS DE RIESGO

A continuación se presentan los principales riesgos alrededor de los cuales las compañías priorizan y focalizan su gestión, agrupados en categorías que responden a temas relevantes de acuerdo con el perfil de cada negocio y los sectores en los que se encuentran.

2.1. Gestión de riesgo financiero

El desempeño de los mercados financieros y de las economías de la región tienen efectos en la operación de los negocios y, por lo tanto, en sus resultados financieros. Esto conlleva a que cuenten con sistemas de gestión que les permitan monitorear su exposición al riesgo de crédito, mercado y liquidez, desde el manejo de las tesorerías, los portafolios de inversión y la responsabilidad de gestionar los portafolios de terceros.

En 2015, el desempeño de las compañías se vio afectado por la alta volatilidad que presentaron los mercados latinoamericanos, como consecuencia de una devaluación generalizada de las monedas explicada en gran medida por una caída en los precios de las materias primas, lo que afectó la deuda pública de los países dependientes del sector minero energético, como es el caso de Colombia, México, Chile, Perú y Brasil. Adicionalmente, el desempeño de los mercados de capitales, la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, la senda alcista en las tasas de interés de Latinoamérica, los estímulos monetarios en Europa y Japón, aunados al ciclo negativo de los precios del petróleo, la desaceleración en China y el mal momento económico y político que está atravesando Brasil, fueron factores determinantes para la región.

A continuación se detallan los principales riesgos financieros. Para efectos del análisis, se tendrá en cuenta el riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

2.1.1. Gestión de riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por terceros con las compañías. Para ello, se han definido unos lineamientos que facilitan el análisis y seguimiento de los emisores y contrapartes, desde los recursos administrados en las tesorerías, los portafolios de las aseguradoras y los fondos de terceros.

La gestión de riesgo de crédito de las inversiones que se realizan en las tesorerías de las Compañías, vela por que las inversiones estén siempre respaldadas por emisores y/o gestores con un adecuado respaldo crediticio. Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones de tesorería de las compañías se concentran, en su mayoría, en carteras colectivas líquidas administradas por gestores de alta calidad crediticia, cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

Por su parte, las compañías aseguradoras, desde la administración de su portafolio conformado por activos rentables y líquidos, que respalda sus reservas técnicas; gestionan el riesgo de crédito a partir de políticas de asignación de cupos, límites y controles, así como con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Estas metodologías contemplan análisis detallados de las fortalezas y condiciones financieras y de diferentes aspectos cualitativos de los emisores.

Los portafolios de las aseguradoras se encuentran, en su mayoría, invertidos en instrumentos de renta fija. El siguiente cuadro es el detalle de la distribución de los activos financieros de renta fija de las compañías, por calificación crediticia (escala internacional) al 31 de diciembre de 2015:

Nota: las calificaciones se reexpresan en escala internacional, usando como calificación máxima la soberana de cada país: Colombia BBB, República Dominicana BB+, El Salvador B+, Panamá BBB, Chile AA-, Perú BBB+ y México BBB+. Puede observarse que la exposición al soberano es representativa.

Activos Renta Fija por Calificación Crediticia 2015 (Escala Internacional)							
	Suramericana				SURA Asset Management		
	Colombia	República Dominicana	Salvador	Panamá	Chile	Perú	México
Gobierno	23.4%	46.0%	29.1%	44.8%	11.4%	24.4%	88.1%
AAA	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	0.0%
AA+	0.0%	0.0%	1.9%	0.0%	0.0%	0.6%	0.0%
AA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.9%	0.0%	0.0%
AA-	0.3%	0.0%	1.7%	0.0%	0.0%	0.5%	0.0%
A+	0.1%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.6%	0.0%
A	1.8%	0.0%	0.0%	0.8%	62.4%	0.2%	1.1%
A-	1.2%	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	2.7%	1.5%
BBB+	1.7%	0.0%	0.0%	7.3%	0.0%	27.9%	7.5%
BBB	50.3%	0.0%	0.7%	13.3%	9.8%	20.7%	1.8%
BBB-	17.8%	0.0%	2.0%	1.8%	0.0%	13.7%	0.1%
BB+	1.6%	0.0%	2.6%	1.7%	0.0%	2.0%	0.0%
BB	0.3%	0.0%	0.0%	25.3%	1.2%	0.5%	0.0%
BB-	0.2%	0.0%	0.0%	1.2%	0.0%	0.6%	0.0%
Otros	0.0%	54.0%	27.4%	2.9%	0.3%	0.0%	0.0%
Depósitos	1.2%	0.0%	32.8%	0.9%	0.0%	4.2%	0.0%

Frente a la gestión de riesgo de crédito en la administración de recursos de terceros de SURA Asset Management, en cumplimiento de su deber fiduciario, la gestión de los fondos incluye un proceso de debida diligencia a los emisores, contrapartes y gestores de fondos en los que se encuentran invertidos. Esto con el objetivo de identificar y proveer señales de los riesgos asociados a los mismos en términos jurídicos, contables, financieros y comerciales, entre otros.

La exposición al riesgo de crédito para el 31 de diciembre de 2015 fue de 548,360 y para el año 2014 fue de 378,743.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de crédito de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.:

Activo financiero	2015	2014
Cartera de vivienda	306	282
Préstamos y cuentas por cobrar	627	2,136
Títulos de deuda	44,620	34,742
Contratos de opciones	109,934	-
Contratos de swaps	75,367	48
Instrumentos de patarimonio	308,782	335,828
Otros activos financieros	8,724	5,707
	548,360	**378,743**

2.1.2. Gestión de riesgo de mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan el valor de los portafolios que se administran y los ingresos de las compañías. Para esto, existen sistemas de administración de riesgo de mercado, mediante los cuales se identifican, miden y monitorean las exposiciones. Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento y control interno.

Las compañías periódicamente monitorean el impacto que variables como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de los activos, generan en sus resultados. Además, para mitigar su volatilidad, se determina la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas.

La gestión de este riesgo se analiza desde los recursos administrados en las tesorerías, los portafolios de las aseguradoras y los fondos de terceros, tanto para las posiciones del activo como del pasivo de las Compañías.

En el caso de Grupo SURA, la gestión de riesgo de mercado que se realiza desde la tesorería, se enfoca en las exposiciones a riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés derivadas de la deuda financiera. En particular, durante el año se realizaron varias estrategias de cobertura (ver detalle en Nota 12 instrumentos derivados) para los créditos adquiridos en dólares y atados a la tasa libor, con el objetivo de disminuir los posibles impactos por incrementos en la tasa de interés en Estados Unidos y los posibles riesgos de una mayor devaluación del peso colombiano.

Por su parte, Suramericana cuenta con una exposición al riesgo de moneda, a través de una deuda financiera en dólares, adquirida para la compra de Seguros Banistmo de Panamá; para esta exposición se realizó una cobertura de inversión neta. Adicionalmente, existe una deuda en moneda local atada a tasa de interés variable, lo que hace que la Compañía también se encuentre expuesta a riesgo de tasa de interés.

Así mismo, SURA Asset Management maneja un componente de deuda, cuya mayor proporción está compuesta por un bono emitido en el mercado internacional y deuda bancaria. Dado que la mayor parte de la deuda se encuentra en dólares, esto genera un riesgo de tipo de cambio. Adicionalmente, para una parte de la deuda se cuenta con un derivado, donde a partir de un crédito subyacente en pesos colombianos, el resultante es una obligación en dólares a tasa fija. Igualmente, existe deuda en moneda local y en dólares atadas a tasa de interés variable, lo que hace que la Compañía también se encuentre expuesta a riesgo de tasa de interés.

En cuanto a la gestión de este riesgo en los portafolios de las aseguradoras, la metodología, los límites y/o alertas son establecidos de acuerdo con las políticas internas y normas aplicables a cada uno de los países donde tienen presencia las compañías. Algunas medidas que se tienen en cuenta son: valor en riesgo, information ratio, y sensibilidades y simulaciones.

Particularmente, Suramericana hace uso de herramientas de medición de valor en riesgo (VaR), tanto regulatorio como interno. La metodología interna se basa en un VaR MonteCarlo que refleja de forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de sus portafolios.

Por su parte, SURA Asset Management realiza la gestión de riesgos de mercado enmarcada en un proceso de ALM (Assets and Liabilities Management) dinámico y continuo. Dicho proceso parte con el análisis del perfil de pasivos de SURA Asset Management, y en función del apetito de riesgo/retorno, se determina una asignación estratégica de activos, la cual tiene en cuenta su factibilidad de implementación en función de las condiciones de mercado (liquidez y profundidad) y el peso de la cartera de inversiones vigente (especialmente en relación al calce en plazo y tasas de devengo).

Respecto de otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la gestión de las Compañías debe asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable.

Las siguientes tablas presentan las exposiciones de las aseguradoras a diciembre 31 de 2015: (Excluyendo los Fondos Unit Linked)

Exposiciones a moneda:

	Suramericana				SURA Asset Management		
Posiciones Activas	**Colombia**	**Panamá**	**Rep. Dominicana**	**El Salvador**	**Chile**	**México**	**Perú**
Moneda local*	71.6%	0%	76.5%	0%	0.04%	3.6%	31.1%
Moneda local real*	13.9%	0%	0%	0%	99.9%	96.2%	24.2%
USD	12.7%	100%	23.5%	100%	0.06%	0.2%	44.7%
Otras	1.8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

*Moneda local: Colombia – COP, Panamá – PAB, Rep. Dominicana – DOP, El Salvador – SVC, Chile – CLP, México – MXN, Perú – PEH.
*Moneda local real: Colombia – UVR, Chile – UF, México – UDI, Perú – Soles VAC.

Exposiciones a tipo de interés:

	Suramericana				SURA Asset Management		
Renta Fija	**Colombia**	**Panamá**	**República Dominicana**	**El Salvador**	**Chile**	**México**	**Perú**
Tasa variable	**50.5%**	**0%**	**1.4%**	**1.6%**	**0%**	**0%**	**0%**
Tasa fija	33.1%	96%	98.6%	98.4%	86.7%	100%	85.8%
Subtotal	**83.6%**	**96%**	**100%**	**100%**	**86.7%**	**100%**	**85.8%**
Renta Variable							
Nacionales	11.1%	2.8%	0%	0%	0.04%	0%	0.1%
Extranjeros	5.4%	1.2%	0%	0%	0%	0%	0.3%
Subtotal	16.4%	4%	0%	0%	0.04%	0%	0.4%
Otros	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**	**13.2%**	**0%**	**13.8%**
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Para la gestión de riesgo de mercado, Suramericana realiza coberturas entre el 20% y 100% de su exposición, de acuerdo con las directrices impartidas por su Junta Directiva. En el caso de SURA Asset Management, el control de riesgos de mercado, se realiza mediante el monitoreo de descalce en duración, y el monitoreo en la tasa de devengo de la cartera de activos. La perspectiva de mitigación de riesgo de mercado por variación de precios se concentra en la gestión de los activos inmobiliarios, ya que las unidades de negocio de SURA Asset Management no tienen inversiones materiales en renta variable (adicionalmente a las asignadas al cliente en fondos con cuenta individual). En este sentido, se monitorea la concentración de la cartera en estos activos inmobiliarios. Así mismo, se monitorea la calidad crediticia de los arrendatarios y la concentración por sector industrial, para mitigar cualquier impacto material por incumplimiento de contratos de arriendo.

A diciembre 31 de 2015, Suramericana cuenta con contratos forward para cubrir su riesgo de tipo de cambio, por un Valor Nominal de $664,422 millones, de los cuales COP $554,307 millones son forwards sobre USD y los COP $110,116 millones restantes son forwards sobre EURO. Es importante mencionar que la totalidad de las coberturas se encuentran en las compañías de Colombia.

En el caso de SURA Asset Management, en Chile existe una exposición inmaterial a riesgo de tipo de cambio en la cartera de la Compañía de Seguros de Vida. Dicha exposición se genera porque los pasivos en Chile se encuentran nominados en UF (moneda indexada por inflación) y un 1% de la cartera de activos se encuentra en instrumentos de renta fija en dólares. Para dicha exposición se ha tomado un cross currency swap donde los devengos de los instrumentos son convertidos a UF.

En cuanto a la gestión de riesgo de mercado en las **Administradoras de Fondos de Terceros**, se da cumplimiento de las políticas definidas en la normatividad que regula cada uno de estos fondos, y se complementa mediante una gestión interna.

Adicionalmente, la regulación asociada al negocio de pensiones, a excepción de México, exige a la Compañía mantener un desempeño de retorno de fondos mínimo con respecto a los fondos administrados por el resto de la industria. En este sentido, se monitorea la brecha que existe entre el retorno de los fondos administrados por las unidades de negocio de SURA Asset Management y el retorno de fondos de la industria. En el caso en que la diferencia en retorno sea superior al conjunto de umbrales definidos en la regulación, la administradora de fondos de pensiones debe restituir las sumas en cada fondo de manera que se respete el límite mencionado.

2.1.3. Gestión de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de las compañías de generar los recursos para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento de los negocios.

Para la gestión de este riesgo, las compañías orientan sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo de acuerdo con las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia de cada una, las cuales contemplan aspectos coyunturales y estructurales, con el fin de asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos. Así mismo, las Compañías realizan seguimientos al flujo de caja en el corto plazo para gestionar las actividades de cobros y pagos de tesorería y proyecciones del flujo de caja en el mediano plazo, de manera que permitan determinar la posición de liquidez de las compañías y anticipar las medidas necesarias para una adecuada gestión.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, las compañías mantienen líneas de crédito disponibles con entidades financieras nacionales e internacionales y cuentan con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas como mecanismo de acceso a liquidez inmediata, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

En Grupo SURA la principal transacción durante el año 2015 fue la adquisición de la participación de JP Morgan en SURA Asset Management, de la cual el 85% fue financiado a través de deuda y el porcentaje restante por medio de recursos propios. Adicionalmente, se espera que durante el primer semestre de 2016 se cierre la adquisición de RSA donde Grupo SURA deberá capitalizar el equivalente al 54.7% del valor de la adquisición.

En Suramericana, uno de los principales movimientos que marcó la gestión de liquidez durante el 2015 fue la adquisición de Seguros Banistmo de Panamá. La transacción fue financiada en un 27.4% con recursos propios y 72.6% mediante endeudamiento. Para el 2016, el principal movimiento que impactará la gestión de liquidez será la adquisición de las operaciones de RSA Insurance Group en Latinoamérica (Chile, Argentina, México, Brasil, Colombia y Uruguay). La transacción será financiada en un 32.6% a través de endeudamiento de Suramericana, y 67.4% a través de la capitalización de sus accionistas.

En SURA Asset Management en el año 2015, el principal movimiento adicional a la administración normal del negocio fue la integración de la participación comprometida en el Fondo Alianza del Pacífico. Este capital semilla fue financiado 100% con recursos propios y el aportante fue SURA Asset Management México; mientras que el gestor profesional del fondo es SURA Investment Management México, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión. Para el 2016, considerando la naturaleza de los

compromisos de SURA Asset Management y de su estrategia de ALM no se anticipan eventos de liquidez en el corto ni largo plazo. Adicionalmente, para las carteras en run off se monitorea periódicamente la relación entre recursos líquidos y compromisos por parte de las entidades; identificando una prioridad de activos a vender de forma anticipada, de tal manera que tengan el menor impacto en tasa de devengo y calce de la cartera.

En la Nota 8.3 de pasivos financieros se detalla el vencimiento de los pasivos financieros, en ellos se observa la exposición al riesgo de liquidez de Grupo Sura.

Los siguientes son los activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez:

Año	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año
2015	3,427,160	17,990	233,770
2014	2,837,668	21,603	317,259

Los pasivos a largo plazo serán cubiertos principalmente con el flujo de dividendos de las inversiones en asociadas que son decretados durante el primer trimestre de cada año en las respectivas asambleas de accionistas.

2.2. Gestión de riesgo de negocio

Hacen referencia a aquellos riesgos que se derivan del modelo de negocio y la operación de las compañías. Para Suramericana y SURA Asset Management, estos riesgos se desprenden directamente de la actividad aseguradora y de la administración de fondos de terceros.

El siguiente es el detalle de los riesgos de negocio a los que están expuestas las dos Compañías:

2.2.1. Gestión de riesgo técnico de las aseguradoras

Los principales riesgos no financieros que pueden afectar estas Compañías se relacionan con cambios en la tendencia de la mortalidad, longevidad y morbilidad de la población expuesta; así como también las desviaciones adversas de siniestralidad, suficiencia de reservas técnicas y en la eficiencia operativa de la organización.

2.2.1.1. Análisis de sensibilidad

Con el fin de calcular la exposición a ciertas variables pertinentes de riesgo, las Compañías realizan análisis de sensibilidad a sus estados financieros, que reflejan la forma como puede verse afectado el resultado del periodo, en caso que se materialicen.

En los seguros de vida, estos análisis se elaboran para calcular la exposición de las Compañías ante cambios en variables como longevidad, mortalidad y morbilidad. Para ello, se realizan movimientos en cada una de estas variables y se obtiene el impacto de la magnitud del cambio en el resultado de las compañías. A continuación se presentan los impactos por cada tipo de riesgo:

Suramericana		
País	**Riesgo**	**Impacto**
Colombia	+ 30% en mortalidad	(66,278)
	+ 35% en morbilidad	(90,957)
	+ 10% en longevidad	(30,110)

*Unidades en millones de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos.

SURA Asset Management		
País	**Riesgo**	**Impacto**
Chile	+ 10% mortalidad	(13,935)
	+ 10%morbilidad	(4,798)
	+ 10% longevidad	(51,396)
Perú	+ 10% mortalidad	(6,118)
	+ 10% morbilidad	ND
	+ 10% longevidad	(68,610)
México	+ 10% mortalidad	(817)
	+ 10% morbilidad	ND
	+ 10% longevidad	(33,350)

*Unidades en millones de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos. El riesgo de morbilidad en Perú y México no se encuentra modelado por su inmaterialidad.

Cabe destacar que el análisis de sensibilidad presentado analiza los efectos en el estado financiero anual como consecuencia del cambio de alguno de los parámetros más importantes en la valuación de los compromisos de largo plazo con los asegurados. Es decir, cuantifica el impacto de cambios estructurales en los comportamientos de mortalidad, morbilidad y longevidad de las carteras; lo cual tiene implicaciones en las expectativas de años futuros (no sólo el primer año como el riesgo de volatilidad), afectando el valor de las reservas de largo plazo de las pólizas.

En los seguros de riesgos laborales también se realizan análisis relacionados con el comportamiento y las tendencias de los riesgos de accidentalidad y morbilidad laboral, así como la tendencia de longevidad sobre las obligaciones pensionales, obteniendo los siguientes resultados de sensibilidad.

Suramericana		
País	**Riesgo**	**Impacto**
Colombia	+ 7% morbilidad	(16,686)
	+ 10% longevidad	(10,371)

*Unidades en millones de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos.

Por su parte, en los Seguros Generales realizan análisis de sensibilidad a los riesgos de siniestralidad y de insuficiencia de reservas.

El riesgo de siniestralidad se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de productos o errores en el cálculo de tarifas, que resulten insuficientes para cubrir los egresos del negocio, o fluctuaciones en la temporalidad, frecuencia y severidad de los riesgos asegurados.

El riesgo de insuficiencia de reservas por su parte, hace referencia a la probabilidad de pérdida como consecuencia de la subestimación o sobrestimación en el cálculo de las reservas técnicas y otras obligaciones contractuales (participación de utilidades, pago de beneficios garantizados, entre otros).

Se obtiene como resultado un impacto por solución de los dos riesgos combinados, teniendo en cuenta una correlación para ambos riesgos de 0.5. Para calcular la sensibilidad, se realiza una suma correlacionada del impacto de cada solución. Este impacto representa la magnitud del cambio en el resultado de la Compañía tras sensibilizar ambos riesgos.

Suramericana			
País	**Solución**	**Impacto por Siniestralidad**	**Impacto por Insuficiencia de Reservas**
Colombia	Automóviles	23,010	5,131
	Autos Obligatorio	9,527	2,124
	Responsabilidad Civil	2,067	461
	Incendio	1,564	349
	Transporte de Mercancías	1,230	274
	Otros	3,999	892

*Unidades en millones de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos.

2.2.1.2. Prueba de adecuación de pasivos
En las compañías, las reservas técnicas registradas son analizadas de manera periódica para determinar si estas son adecuadas. Si como consecuencia de estos análisis se pone de manifiesto que las mismas no son suficientes, se les realiza un ajuste de acuerdo con lo establecido por las metodologías definidas y según los planes establecidos por la organización.

2.2.1.3. Riesgo de reservas
Las compañías han diseñado e implementado metodologías y procesos actuariales que permiten realizar la mejor estimación del pasivo. Así mismo, existen herramientas para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de las mismas, que les permite tomar acciones para mantener los niveles adecuados del pasivo.

2.2.1.4. Riesgo de suscripción y tarifación
Las compañías realizan la gestión de este riesgo desde dos enfoques: el primero desde el proceso de diseño y desarrollo de soluciones, donde se definen las políticas, procesos y controles para la suscripción y tarifación de productos. El segundo es el monitoreo periódico del riesgo, a través del cálculo del indicador de suficiencia de tarifa, que busca cuantificar si la tarifa definida para un periodo logra cubrir las obligaciones futuras resultantes de los contratos. El análisis busca entender si la prima retenida devengada es suficiente para cubrir los rubros de la compañía aseguradora teniendo en cuenta la siniestralidad, gastos técnicos y administrativos, ingresos financieros y el retorno mínimo esperado por el accionista dado el riesgo asumido.

2.2.1.5. Riesgo de reaseguro
Con respecto a las contrataciones de reaseguro, las compañías analizan la capacidad y solidez financiera de los reaseguradores para cumplir con las obligaciones contraídas. Con el objetivo de gestionar dicho riesgo, se analiza su fortaleza financiera, a través de variables cuantitativas y cualitativas (solidez financiera, posicionamiento en el mercado, entre otros), con el fin de apoyar la toma de decisiones y cumplir con procedimientos de control interno.

2.2.1.6. Riesgo de concentración
Las compañías realizan un monitoreo periódico de este riesgo a través de indicadores de concentración. Estos indicadores incluyen la concentración de tomadores por grupos económicos, la concentración de canales de distribución, la concentración de soluciones, entre otras.

2.2.2. Gestión de riesgos en administradoras de fondos de pensiones

Los principales riesgos o factores que pueden afectar el desempeño de las compañías administradoras de fondos de pensiones de SURA Asset Management, están relacionados con la desviación en el comportamiento de los ingresos por comisiones y de los clientes. Las variaciones en las comisiones de administración se vinculan con reducción de las tasas de comisión (por ejemplo, competitividad del mercado), reducción en la cantidad de cotizantes (desempleo, aumento de la informalidad en el mercado laboral, entre otros), caída de los salarios (deflación, reducción del salario real, etc), cambios regulatorios. El comportamiento de los clientes impacta en la fuga de los afiliados a través de traspasos a otras administradoras. Dichos traspasos se vinculan a la actividad comercial de los mercados en los que se opera.

Para cuantificar la exposición a este riesgo se analizan los efectos financieros de las variaciones en estos factores.

2.2.3. Gestión der Riesgos en compañías administradoras de fondos

Los riesgos que pueden afectar el desempeño de las compañías de fondos de SURA Asset Management, están relacionados principalmente con la desviación en el comportamiento de los ingresos por comisiones. Las variaciones en las comisiones de administración se vinculan con reducción de las tasas de comisión (por ejemplo, competitividad del mercado) o reducción de los fondos de los clientes (condiciones de mercado y fuga: competencia, escenario macroeconómico, entre otros).

Para cuantificar la exposición a este riesgo, se analizan los efectos financieros de una disminución en esta variable.

2.2.4. Gestión de riesgo regulatorio

Las compañías, al estar en negocios altamente regulados y con entornos normativos dinámicos, sujetos a cambios en los negocios, el sistema tributario, contable, entre otros, monitorean los posibles cambios influenciados por el clima político y social de los sectores en los que participan y los países donde tienen presencia.

Particularmente, en 2015 los resultados de Grupo SURA y Suramericana se vieron influenciados por la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – IFRS, cuyos principales impactos se materializaron a nivel financiero por efectos no recurrentes. Además, aspectos coyunturales como el impuesto a la riqueza en Colombia, impactó la utilidad neta de estas compañías.

Por su parte, desde la gestión del riesgo regulatorio en los negocios, se destacan los siguientes aspectos:

- En el proceso de transición del mercado asegurador a mejores prácticas internacionales, los reguladores colombianos han estado emitiendo normas relacionadas con estimación de reservas, patrimonio mínimo y otros estándares. Así mismo se han emitido normas asociadas a la adecuación de reservas de las compañías de seguridad social, cuyo cumplimiento puede impactar los resultados de las compañías.

- Se destaca la situación de Chile donde, desde 2014, se conformó una comisión asesora presidencial para que efectuara propuestas para perfeccionar el sistema de pensiones en ese país. Las compañías se encuentran a la espera de la legislación chilena pertinente para entender los cambios normativos que se materializarán y los cambios que se deberán surtir internamente para asumirlos.

- En Perú, tras un intenso debate y controversias, se analiza una ley que permite que las personas a los 65 años puedan retirar el 95.5% de los recursos consignados en su fondo de pensiones. En caso de que esta ley se materialice, SURA Asset Management cuenta con una oferta integral de productos que complementa todas las etapas del ciclo de vida del cliente posibilitando así otras opciones más eficientes que la dispuesta en dicha norma.

En 2016, las compañías continuarán atentas y preparándose para posibles cambios en materia tributaria, pensional y del sector asegurador en la región, que podrían tener efectos en sus resultados.

2.3. Gestión de riesgo operativo

Hacen referencia a los eventos que impiden el normal desarrollo de la operación de las Compañías y que están asociados a las personas, la tecnología y los procesos. En las Compañías, la gestión de estos riesgos está enmarcada en un ambiente de control interno que permite optimizar el nivel de los mismos y se concentra en analizar la exposición de los procesos y proyectos.

Durante el 2015 se realizaron mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión de riesgos operativos y sus controles, facilitando así la apropiada mitigación de los riesgos y logrando una visión más integral de los mismos. Dentro de la administración de estos riesgos, se destacan:

- **Riesgo de continuidad de negocio:** las compañías cuentan con las herramientas necesarias para afrontar de la mejor manera los eventos adversos y poco probables que les puedan ocurrir, a través del entrenamiento de equipos de respuesta, actualización de planes de continuidad y validación del buen funcionamiento de las estrategias implementadas, que permitan garantizar la prestación de los servicios más críticos aun ante la ocurrencia de un hecho inesperado que pueda afectar su operación normal.

- **Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, fraude, corrupción y soborno:** las compañías cuentan con mecanismos y controles que permiten prevenir, detectar, investigar y gestionar soluciones a cualquier tipo de fraude.

  En cuanto a la prevención y control del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, las compañías están comprometidas con el fortalecimiento de sus sistemas de gestión, a través de los cuales realizan procedimientos para evitar que sean utilizadas, sin su consentimiento ni su conocimiento, para el ocultamiento, aseguramiento, manejo e inversión de dineros provenientes de actividades ilícitas. Dichos procedimientos incluyen la debida diligencia en la vinculación de proveedores, inversionistas, clientes, entre otros grupos de interés de las compañías, y actividades periódicas de monitoreo y seguimiento, especialmente, en listas restrictivas internacionales.

- **Riesgo legal-compliance:** Con respecto al riesgo legal, las compañías adoptan las directrices externas y generales impartidas por los entes de control de cada uno de los países donde tienen presencia, así como las establecidas internamente que son impartidas por sus juntas directivas.

  Adicionalmente, las compañías cuentan con un área de Compliance, que tiene como principal responsabilidad el sistema de gestión de cumplimiento, que vela porque al interior de éstas exista una cultura ética y se cumplan así los compromisos voluntarios y obligatorios, internos y externos.

NOTA 39 GESTIÓN DE CAPITAL

La política del Grupo Sura es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El principal objetivo de la Gestión de Capital de Grupo de Inversiones Suramericana es asegurar una estructura financiera que optimice el costo de capital de la compañía, que maximice el rendimeinto a sus accionistas y permita el acceso a los mercados financieros a un costo competitivo para cubrir sus necesidades de financiación.

Grupo Sura monitorea el capital usando un índice de deuda neta ajustada y patrimonio. Para este propósito la deuda neta ajustada se define como los pasivos financieros totales, que incluyen los préstamos que devengan interés más los dividendos propuestos no devengados, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Con el fin de dar cumplimiento a los indicadores de endeudamiento financiero establecidos por las calificadoras para medir el grado de inversión en las sociedades. El índice deuda ajustada-patrimonio de Grupo Sura al 31 de diciembre era el siguiente:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Pasivo financiero (Nota 18 y 24)	6,265,444	4,133,847	6,265,444
Efectivo y equivalentes (Nota 7)	(1,433,184)	(1,293,989)	(1,343,055)
Deuda neta	**4,832,260**	**2,839,858**	**4,922,388**
Total Patrimonio (Nota 25)	26,062,600	24,957,605	22,619,496
Índice de deuda ajustada - patrimonio (1)	18.541%	11.379%	21.762%

(1) Deuda Neta/Patrimonio

NOTA 40 COMPROMISOS DE INVERSIÓN

Grupo Sura presenta los siguientes compromisos de inversión:

- Grupo de Inversiones Suramericana tiene al 31 de diciembre de 205 un compromiso de inversión con los fondos de Capital Privado Escala y Progresa por $244 millones y $187 millones respectivamente. Para el 31 de diciembre de 2014 el compomiso de inversión es $463 millones para el fondo Escala y $612 millones para el fondo Progresa.

  Grupo Sura a través de su subsidiaria Hábitat Adulto Mayor S.A. suscribió una carta de intención en el mes de diciembre de 2015, para la adquisición de un lote de 3.000 metros cuadrados en la Loma de los Bernal por un valor total de $3,440 millones; para la ampliación de su operación.

- Para el caso de la subsidiaria Suramericana S.A., Grupo Sura capitalizará la compañía en el 70% del valor de la transacción de adquisición de los activos de la compañía RSA, junto con el socio minoritario Munich Re.

NOTA 41 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

41.1. Partes relacionadas

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

El siguiente es el detalle de partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2015 de Grupo SURA:

a) **Compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA se encuentran relacionadas en la Nota 16.1 inversiones en subsidiarias.**

b) **Miembros de Junta Directiva**
Armando Montenegro Trujillo
Hernando Yepes Arcila
Jaime Bermúdez Merizalde
Carlos Antonio Espinosa Soto
Jose Alberto Vélez Cadavid
Carlos Ignacio Gallego Palacio
Juan Guillermo Londoño Posada

c) **Directivos**

a. **Grupo Sura**
David Bojanini García. Presidente
Ignacio Calle Cuartas. Vicepresidente de Finanzas Corporativas
Fernando Ojalvo Prieto. Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretario General

b. **Suramericana**
Gonzalo Alberto Pérez R.
Andrés Felipe Ochoa G.
Carlos Andrés Ángel A.
Juan Fernando Uribe N.
Juan David Escobar F.
Maria Adelaida Tamayo J.
Mario Gildardo López L.
Sergio Pérez M.

c. **Sura Asset Management**
David Emilio Bojanini
Gonzalo Alberto Pérez
Ignacio Calle Cuartas
Miguel Cortés Kotal
Martín Emiliano Escobari Lifchitz
Ana Capella
Marianne Loner
Jaime Humberto López

d. Integradora

Juan Carlos Gómez
Daniel Mesa Gómez
María Adelaida Ochoa
Ignacio Calle Cuartas
Jorge Otalvaro Tobón
Juan Pablo Arango Botero
Claudia Urquijo
Natalia Gómez
Juan David Cano Arango

d) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Compañías asociadas y negocios conjuntos de Grupo SURA se encuentran relacionadas en la Nota 16.2 Inversiones en asociadas y Nota 16.3. Negocios conjuntos.

e) Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana

Ver el detalle de los accionistas en Nota 1. entidad reportante

41.2. Transacciones con partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas, con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés establecidas en concordancia con las tasas de mercado. Todos son cancelados en el corto plazo.

- Prestación de servicios financieros, servicios de administración, servicios de IT, servicios de nómina.

- Arrendamientos y sub-arrendamientos de oficinas y locales comerciales, así como la re-facturación de los servicios públicos relacionados.

- Reembolsos de efectivo.

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

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

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

2015				
Entidad	**Cuentas por cobrar**	**Cuentas por pagar**	**Ingreso**	**Gasto**
Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	(6)	14,536	(5,973)
Administradora General de Fondos Sura S.A.	119	(1,202)	(8,054)	(22,502)
Seguros de Vida Sura S.A.	1,304	(119)	27,964	(15,351)
Sura Data Chile S.A.	-	(22)	10,775	(5)
Sura Chile S.A.	2,390	(15)	41,284	(352)
AFP Capital S.A.	-	(66)	568	(32,673)
Seguros Generales Suramericana S.A.	38,148	(8,617)	39,330	(80,329)
Seguros de Vida Suramericana S.A.	604	(14,620)	18,303	(63,795)
Compuredes S.A.	1,644	-	17,728	(176)
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	7,518	(70,707)	66,153	(3,853)
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	102,774	(14)	3,728	(2,214)
Suramericana	13	(30,356)	-	(777)
Consultoría y Gestión de Riesgos IPS Suramericana S.A.	4,307	(651)	52,298	(717)
Inversiones y Construcciones Estrategicas (ICE)	26,997	-	279	(6)
Servicios de Salud Ips Suramericana	12,934	(3,763)	265,458	(33,379)
Grupo Sura	-	(26,997)	75	(627)
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	64	(7,528)	20	(86,773)
EPS y Medicina Prepagada S.A.	733	(10,520)	4,178	(255,189)
Enlace Operativo S.A.	854	-	8,525	(38)
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica	4,753	(208)	81,461	(3,810)
Habitat Adulto Mayor S.A.	-	(57)	-	(40)
Sura Asset Management Colombia	-	-	-	(1,539)
Sura Asset Management España S.L.	-	-	-	(121)
Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura Art)	590	(92)	485	(83)
Asesores Sura S.A. de C.V.	3,410	(409)	21,789	-
Pensiones Sura S.A. de C.V.	-	(694)	-	(5,249)
Sura Investment Management S.A. de C.V.	262	(5,324)	2,524	(35,872)
Afore Sura S.A. de C.V.	1,147	(4,387)	8,907	(24,230)
Sura Asset Management Mexico S.A. de C.V.	25,534	(94)	116	(85)
Promotora Sura Am S.A. de C.V.	4,336	-	28,754	-

Entidad	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingreso	Gasto
Seguros de Vida Sura México, S.A. de C.V.	409	(26,091)	-	(3,638)
Gruposura Finance	922,919	(8)	46,922	-
Grupo de Inversiones Panama	663	(922,941)	-	(46,922)
Inversura Panamá Internacional S.A.	-	-	54	-
Seguros Suramericana Panamá S.A.	188	(26,560)	1,182	(25,387)
Servicios Generales Panamá	31	(188)	-	-
Planeco Panama	-	(655)	-	-
AFP Integra S.A.	6,647	(1,323)	967	(2,920)
Fondos Sura SAF S.A.C.	-	(137)	-	(302)
Hipotecaria Sura EAH	19	(1,851)	1,292	(127)
Seguros Sura S.A.	-	(829)	698	(3,055)
Sura Asset Managament Peru S.A.	-	(4,782)	-	(64)
Sociedad Agente de Valores SAB	16	-	-	(4)
Seguros Sura Republica Dominicana	-	-	-	(97)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.	717	(52)	3,012	(56)
Aseguradora Suiza Salvadoreña Vida S.A.	668	(717)	7,678	(10,309)
AFAP Sura S.A.	-	(111)	-	(574)
Administradora de Fondos de Inversion S.A. AFISA Sura	-	-	222	-
	1,172,714	**(1,172,715)**	**769,209**	**(769,210)**

2014				
Entidad	**Cuenta por cobrar**	**Cuenta por pagar**	**Ingresos**	**Gastos**
Sura S.A.	146,163	(216,712)	-	(484)
Compañía de Inversiones y Servicios Sura S.A.	66,364	-	-	484
Corredores de Bolsa Sura S.A.	39	(4)	9,971	(4,308)
Administradora General de Fondos Sura S.A.	64	(741)	(4,761)	(12,890)
Seguros de Vida Sura S.A.	755	(64)	7,897	(4,665)
Sura Data Chile S.A.	-	-	8,623	(4)
Sura Chile S.A.	5,412	(6)	38,749	(139)
AFP Capital S.A.	970	(44)	497	(27,209)
Seguros Generales Suramericana S.A.	333,871	(10,228)	33,464	(52,630)
Seguros de Vida Suramericana S.A.	9,448	(18,605)	15,715	(50,659)
Compuredes S.A.	2,631	(91)	17,051	(403)
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	4,511	(77,814)	13,965	(3,451)
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	86,063	(3,016)	17,736	(2,161)

Entidad	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Ingresos	Gastos
Suramericana	25	(23,365)	-	(458)
Consultoría y Gestión de Riesgos IPS Suramericana S.A.	6,131	(968)	46,557	(660)
Inversiones y Construcciones Estrategicas (ICE)	1,000	(25,000)	417	(4)
Servicios de Salud IPS Suramericana	12,450	(3,261)	230,421	(31,512)
Grupo Sura	45,456	(1,094)	-	(1,152)
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	10,785	(9,255)	20	(78,248)
EPS y Medicina Prepagada S.A.	692	(10,111)	861	(216,177)
Enlace Operativo S.A.	846	(245)	7,718	(41)
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica	4,037	(134)	66,454	(3,530)
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.	43	(119)	-	-
Dinamica IPS Zonas Francas S.A.S.	8	-	-	(10)
Habitat Adulto Mayor S.A.	-	-	3	(32)
Sura Asset Management Colombia	-	(40)	-	(1,294)
Suam Finance B.V.	-	(1,283)	-	-
Sura Asset Management España S.L.	-	(298,076)	-	-
Grupo Sura Latin American Holding B.V. (Gslah)	-	37	-	-
Grupo Sura Ae Chile Holding II B.V. (Gsaeii)	-	(317)	-	-
Grupo Sura Ae Chile Holding I B.V. (Gsaei)	-	(363)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda (H2)	643	-	-	-
Sura Asset Managemnet Mexico B.V.	-	3	-	(7)
Mexamlux S.A.	-	(3)	-	(21)
Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura Art)	363	-	328	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	2,712	-	12,564	-
Pensiones Sura S.A. de C.V.	-	(323)	-	(4,116)
Sura Investment Management S.A. de C.V.	75	(1,844)	4,226	(25,649)
Inverconsa S.A. de C.V.	0	-	-	-
Afore Sura S.A. de C.V.	906	(2,647)	7,893	(13,510)
Sura Asset Management Mexico S.A. de C.V.	4,854	-	81	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	69	-	14,798	-
Seguros de Vida Sura México, S.A. de C.V.	-	(6,174)	-	(1,072)
Gruposura Finance	701,743	-	34,213	-
Grupo de Inversiones Panama	4,519	(721,532)	-	(34,213)
Inversura Panamá Internacional S.A.	3,592	-	3	-

Entidad	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Ingresos	Gastos
Seguros Suramericana Panamá S.A.	140	(13,442)	712	(11,946)
Servicios Generales Panamá	11	(140)	-	-
Planeco Panama	-	(4,519)	-	-
Wealth Management Sura S.A.	-	(280)	-	(88)
AFP Integra S.A.	-	(897)	883	(2,479)
Fondos Sura SAF S.A.C.	239	(8)	-	(245)
Servicios Sura S.A.C.	-	(1)	-	-
Hipotecaria Sura EAH	19	(171)	9	(272)
Seguros Sura S.A.	179	(380)	573	(1,477)
Sura Asset Managament Peru S.A.	41	-	-	-
Seguros Sura República Dominicana	-	(3,671)	2	(97)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.	474	(803)	-	(31)
Aseguradora Suiza Salvadoreña Vida S.A.	803	(1,299)	6,193	(6,709)
AFAP Sura S.A.	-	(98)	-	(429)
Administradora de Fondos de Inversion S.A. AFISA Sura	-	-	160	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	1	-	-	-
Agente de Valores Sura S.A.	-	(1)	-	-
	1,459,148	**(1,459,148)**	**593,997**	**(593,997)**

2013		
Entidad	**Cuenta por cobrar**	**Cuenta por pagar**
Seguros Generales Suramericana S.A.	12,460	(1,337)
Seguros de Vida Suramericana S.A.	243	(16,149)
Compuredes S.A.	2,374	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	7,332	-
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	1,841	(176)
Suramericana	2	(7,533)
Consultoría y Gestión de Riesgos IPS Suramericana S.A.	569	(94)
Inversiones y Construcciones Estrategicas (ICE)	20,560	-
Servicios de Salud IPS Suramericana	11,787	(3,339)
Grupo Sura	57	(20,586)
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	43	(3,554)
EPS y Medicina Prepagada S.A.	3,663	(9,918)

Entidad	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Enlace Operativo S.A.	681	(5)
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica	193	(247)
Tecnologia	-	-
Dinamica IPS Zonas Francas S.A.S.	62	-
Sura Asset Management Colombia	-	(81)
Gruposura Finance	564,623	-
Grupo de Inversiones Panama	-	(564,623)
Inversura Panamá Internacional S.A.	169,503	-
Seguros Suramericana Panamá S.A.	111	(170,362)
Servicios Generales Panamá	1	(111)
Planeco Panama	-	-
Seguros Sura República Dominicana	-	(35)
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.	97	(35)
Aseguradora Suiza Salvadoreña Vida S.A.	2,078	(97)
	798,281	**(798,281)**

41.3. Remuneración del personal clave

Beneficios a empleados Directivos

	2015	2014
Beneficios a empleados corto plazo	73,408	57,904
Beneficios a empleados largo plazo	370	5,381
Beneficios post empleo	23,295	18,464
Por terminación	-	1,850
Total	**97,073**	**83,599**

Transacciones con directores:

	2015	2014
Cuenta por cobrar Directores(1)	1,836	1,812
Cuentas por pagar Directores (2)	63,612	51,867

(1) Corresponde a créditos con directores a con tasa pactada de 0,56%.
(2) Corresponde a beneficios a empleados largo plazo y post empleo.

Honorarios de la Junta Directiva

Los honorarios a la Directiva se incluyen a continuación:

	2015	2014
Honorarios miembros junta directiva	4,623	2,380

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los miembros de la Junta Directiva percibieron retribuciones por su participación en las sesiones de Junta y de los Comités de Junta, de acuerdo a lo establecido en los estatutos de la sociedad y los lineamientos de la Asamblea de Accionistas, la cual determinó lo siguiente:

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

NOTA 42 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

A continuación se presentan algunos hechos relevantes en Grupo Sura:

1. Adquisición de RSA

El 7 de septiembre de 2015 Suramericana S.A., subsidiaria de Grupo SURA especializada en el sector de seguros y gestión de riesgos, 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).

Aproximadamente el 70% del precio de la transacción se obtendrá a través de una capitalización realizada a Suramericana por parte de sus dos accionistas, Grupo SURA y Munich Re, el 30% restante corresponderá a efectivo disponible de la sociedad y financiación con terceros. El valor de la operación se pagará al momento del cierre de cada jurisdicción, una vez obtenida la respectiva autorización del regulador del país. Se estima que dichos cierres se realicen en un plazo máximo de 18 meses posteriores a la firma del acuerdo de adquisición.

Una vez perfeccionada la operación, los porcentajes de participación que serán adquiridos en cada una de las sociedades serán los siguientes:

En Colombia
Royal & Sun Alliance Seguros (Colombia) S.A. 98.4954% Financia Expreso RSA S.A.99.9997%

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

En Chile
RSA Seguros Chile S.A. 99.4976% RSA Seguros de Vida S.A. 100% RSA Chilean Holding SPA. 100% Inversiones RSA Chile Limitada 100% Servicios y Ventas Compañía Limitada 100% .

En Brasil
Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.99.9995%

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

En Uruguay
Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A. 100%

2. Compromiso a una asociada

El 6 de enero de 2016, SURA Asset Management S.A. suscribió carta de compromiso en favor de Protección por medio de la cual se compromete al pago de las obligaciones que puedan surgir para ella en virtud de: (i) la atención, desarrollo y terminación de (l) (los) proceso(s) de responsabilidad fiscal adelantado(s) o que en el futuro se adelanten por la Contraloría General de la República de Colombia, (ii) un proceso de jurisdicción coactiva.

3. Multas o sanciones impuestas por entidades gubernamentales

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. recibió notificación de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) de la liquidación oficial de revisión y sanción por inexactitud correspondiente al impuesto sobre la renta del año gravable 2013. Dicha liquidación no se encuentra aún en firme y obedece a diferencia de criterios de interpretación con la DIAN, por lo que la Compañía interpondrá los recursos de ley.

4. Adquisición de acciones General Atlantic Coöperatief U.A.

La Junta Directiva según consta en Acta No.239 de Febrero 25 de 2016, autorizó a la Administración de Grupo Sura para ejercer la Opción Call que se tiene con General Atlantic Coöperatief U.A. (GA) y en consecuencia adquirir 191,198 acciones que esta última posee en la subsidiaria SURA Asset Management S.A., que equivalen al 7.30% del capital social de dicha Sociedad. El valor aprobado para la operación tiene una base de USD 538 millones, y puede ser ajustado por precio de acuerdo a las disposiciones del contrato de opción.

Como consecuencia de lo anterior, durante la misma junta del 25 de febrero de 2016, autorizó a la Administración para realizar operaciones de endeudamiento hasta por un monto de USD 550 millones, de tal manera que Grupo SURA pueda participar en estas operaciones con la banca internacional integrada por Bank of America, N.A.; JPMorgan Chase, N.A.; Merril Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated; subsidiarias de estas entidades, así como con las sociedades subsidiarias de Grupo SURA, en calidad de deudor o garante de dichas operaciones de endeudamiento. Se confieren al Representante Legal amplias facultades para firmar la documentación relacionada con estas operaciones de crédito, así como para buscar una estructura financiera eficiente que permita un cierre exitoso de la operación, de tal manera que podrán celebrarse operaciones entre compañías, de acuerdo con la normatividad vigente o constituir nuevas compañías en otras jurisdicciones con los requisitos establecidos por las leyes aplicables.

NOTA 43 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

Como se indica en la nota 2.1, estos son los primeros estados financieros consolidados de Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias preparados de conformidad con las NCIF.
De acuerdo con lo indicado en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan los principales ajustes realizados, así como las conciliaciones relacionadas en el proceso de transición:
a. Entre el patrimonio según los PCGA anteriores al 1 de enero de 2014 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2014, último período presentado aplicando los PCGA anteriores.
b. Entre el resultado bajo los PCGA anteriores y el resultado total bajo NCIF.
En la preparación de estas conciliaciones, la Compañía ha considerado las normas aprobadas actualmente y que le son aplicables, así como las excepciones y exenciones previstas en la normatividad vigente que comprende el Decreto 2420 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015.

43.1 Políticas y procedimientos en la transición

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias.

I. Combinaciones de negocios NIIF 1 incluye una exención opcional para las combinaciones de negocios como una alternativa para aplicar la NIIF 3 retroactivamente (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, la Compañía puede optar por re-expresar combinaciones de negocios desde cualquier fecha anterior a la fecha de transición. Si alguna combinación de negocio es re-expresada se deben re-expresar todas las combinaciones de negocio y aplicar NIIF 10.

Grupo SURA aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha re-expresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero del 2014, las combinaciones de negocios registradas por la Compañía bajo los anteriores Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA anteriores) se encontraban reconocidas bajos los lineamientos de la NIIF 3.
Grupo de Inversiones Suramericana aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha re-expresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero del 2014, las combinaciones de negocios registradas por la Compañía bajo los anteriores Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA anteriores) se encontraban reconocidas bajos los lineamientos de la NIIF 3.

II. Uso del valor razonable como costo atribuido de las propiedades y equipo y las inversiones en Asociadas – La exención de la NIIF 1 permite el uso del valor razonable a la fecha de transición a las NIIF como costo atribuido de propiedad y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión. La NIIF 1 establece que la revaluación bajo los anteriores Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA anteriores), a la fecha de transición o anterior, puede ser usado como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- Al valor razonable; o
- Al costo depreciado según las NIIF.

Grupo SURA optó por la medición de sus inmuebles a su valor razonable a la fecha de transición y utilizó este valor como el costo atribuido en el Estado de Situación Financiera de Apertura. El valor razonable de estos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes. Para otras partidas de propiedad y equipo, las vidas útiles se determinaron con evaluaciones y soporte técnico de las áreas operativas de la Compañía. Se efectuaron recálculos de la depreciación acumulada con base en estas nuevas vidas útiles, dichos efectos fueron reconocidos en el Estado de situación financiera de apertura. Para elementos menores en propiedad y equipo como muebles y enseres, equipo de cómputo y equipo de transporte, la Compañía ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

Con respecto a la medición de las inversiones en asociadas en el estado de situación financiera de apertura, el valor razonable de estas inversiones fue tomado del precio en bolsa de cada uno de los emisores.

III. Efectos en las variaciones en el tipo de cambio – NIIF 1 permite a la entidad no determinar las diferencias en conversión acumuladas a la fecha de transición a las NIIF, reconocidas en el otro resultado integral. Si la exención es aplicada, la diferencia en conversión acumulada por las operaciones en el exterior será cero a la fecha de transición a las NIIF.

IV. Arrendamientos - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha. Grupo SURA y subsidiarias decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos y acuerdos.

V. Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos: los instrumentos de patrimonio fueron clasificados como medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio basados en las circunstancias existentes a la fecha de transición a las NIIF.

43.2 Uso de estimaciones

Los estimados contables realizados por Grupo SURA al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2014, reflejan las condiciones existentes en la fecha de transición y período comparativo, y son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Colombia, (expresados también como COLGAAP), después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables.
Las partidas que difieren significativamente son:
- Pensiones y otros beneficios a empleados de largo plazo y por terminación del contrato.
- Valor razonable de propiedades y equipo, valor razonable de instrumentos financieros y derivados.

43.2. Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado

De acuerdo con lo requerido, se explican los principales ajustes de la transición a las NCIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:
a. Entre el patrimonio determinado de acuerdo con los PCGA y el patrimonio determinado de acuerdo con las NCIF, al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF), y al 31 de diciembre de 2014;

b. Entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2014, y el resultado integral total determinado de acuerdo con las NCIF a la misma fecha:

Estado de Situación Financiera Consolidado	PCGA Anteriores 31 Diciembre de 2013	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 1o Enero de 2014	PCGA Anteriores 31 Diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 Diciembre de 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,151,770	191,285	1,343,055	1,154,404	139,585	1,293,989
Inversiones	28,211,189	(15,566,403)	12,644,786	33,635,118	(17,260,459)	16,374,659
Cuentas por cobrar	1,816,274	377,612	2,193,886	1,960,176	536,567	2,496,743
Cuentas por cobrar partes relacionadas	68,179	4,874	73,053	89,300	(3,477)	85,823
Reservas técnicas de seguros	-	443,380	443,380	-	439,913	439,913
Inventarios	26,201	(16,208)	9,993	26,472	(11,832)	14,640
Activos por impuestos corrientes	268,976	(12,775)	256,201	408,608	(93,270)	315,338
Otros activos financieros	18,596	(11,018)	7,578	1,757	48,019	49,776
Otros activos no financieros	1,195,936	(1,117,701)	78,235	1,493,072	(1,400,308)	92,764
Propiedades de inversión	384,619	132,804	517,423	626,837	43,003	669,840
Propiedades y equipo	591,374	93,865	685,239	641,196	172,657	813,853
Activos intangibles	2,600,120	471,312	3,071,432	3,071,827	374,048	3,445,875
Plusvalía	3,595,825	(190,822)	3,405,003	4,387,975	(641,261)	3,746,714
Inversiones en asociadas	-	15,213,128	15,213,128	-	16,998,552	16,998,552
Activos por impuestos diferidos	-	313,889	313,889	-	369,363	369,363
Total activos	**39,929,059**	**327,222**	**40,256,281**	**47,496,742**	**(288,900)**	**47,207,842**
Patrimonio y pasivos						
Pasivos						
Otros pasivos financieros	1,841,579	149,102	1,990,681	1,026,640	84,980	1,111,620
Cuentas comerciales por pagar	1,442,488	-297,410	1,145,078	1,483,473	-349,913	1,133,560
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4	93,478	93,482	-	67,896	67,896
Reservas técnicas de seguros	10,810,008	273,865	11,083,873	13,775,398	519,209	14,294,607
Pasivos por impuestos corrientes	425,140	-45,880	379,260	540,360	-99,683	440,677
Provisiones por beneficios a empleados	171,365	53,152	224,517	234,320	64,290	298,610
Otros pasivos no financieros	172,191	87,090	259,281	189,565	124,766	314,331
Otras provisiones	-	110,131	110,131	-	117,765	117,765
Títulos emitidos	828,049	297,957	1,126,006	2,820,666	201,562	3,022,228
Pasivo por impuestos diferidos	944,583	279,893	1,224,476	1,304,648	144,296	1,448,944
Participaciones no controladoras	3,086,575	(3,086,575)	-	3,505,849	(3,505,849)	-
Total pasivos	**19,721,982**	**(2,085,197)**	**17,636,785**	**24,880,919**	**(2,630,681)**	**22,250,238**
Patrimonio						
Capital emitido	107,882	-	107,882	107,882	-	107,882
Prima de emisión	3,769,548	(461,885)	3,307,663	3,769,545	(461,881)	3,307,662
Ganancias acumuladas	11,842,012	750,787	12,592,799	13,870,590	(2,204,849)	11,665,743
Otras participaciones en el patrimonio	-	(386)	(386)	-	1,023,290	1,023,290
Reservas	3,704,969	(48,898)	3,656,071	4,217,634	(39,768)	4,177,866
Utilidad del ejercicio	782,666	(782,666)	-	650,173	770,020	1,420,193
Patrimonio atribuible a las propietarios de la controladora	**20,207,077**	**(543,048)**	**19,664,029**	**22,615,824**	**(913,188)**	**21,702,636**
Participaciones no controladoras	**-**	**2,995,467**	**2,955,467**	**3,505,849**	**3,254,969**	**3,254,969**
Patrimonio total	20,207,077	2,412,419	22,619,496	26,121,673	2,341,781	24,957,605
Total patrimonio y pasivos	**39,929,059**	**327,222**	**40,256,281**	**47,496,742**	**(288,900)**	**47,207,843**

Conciliación del Patrimonio al 1 de enero (Estado de Situación Financiera de apertura) y 31 de diciembre de 2014:

	Nota	01 de enero 2014	31 de diciembre 2014
Patrimonio Según PCGA Anteriores		**20,207,077**	**22,615,823**
Ajustes:			
Inversiones	a	(230,710)	(22,438)
Inversiones en asociadas	a	(2,271)	(101,529)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	b	(4,849)	7,420
Otros activos financieros- Derivados	c	(3,545)	40,187
Otros activos no financieros	d	(16,918)	(11,918)
Propiedades de inversión	e	70,049	73,897
Propiedades y equipo	f	107,594	100,470
Plusvalía	g	(172,192)	(808,906)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	g	11,603	7,892
Títulos emitidos	h	(292,119)	(289,663)
Otros pasivos financieros	i	(39,097)	(65,174)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	j	(52,836)	(34,720)
Provisiones por beneficios a empleados	k	(46,993)	(51,623)
Reservas técnicas de seguros	l	53,196	34,888
Otros pasivos no financieros	m	(26,067)	11,947
Activos por impuestos diferidos	n	19,885	(34,397)
Pasivo por impuestos diferidos	n	(70,350)	14,781
Otras provisiones	o	(6,035)	(1,930)
Efecto consolidación (Eliminación y conversión)	k	(9,835)	(33,251)
Efecto al Patrimonio, neto		(711,488)	(1,164,067)
Reclasificación- Participaciones no controladoras	p	3,086,575	3,505,849
Participación no controladora de Subsidiarias	p	37,332	-
PATRIMONIO SEGÚN NCIF		**22,619,496**	**24,957,605**

El efecto de la adopción de la NIIF 1 una pérdida acumulada por ($711,448) en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2014 y ($1,164,067) al 31 de diciembre de 2014.

Conciliación del Estado de resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	PCGA Anteriores 31 Diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 Diciembre de 2014
Primas emitidas	6,780,952	(26,386)	6,754,566
Primas cedidas	(816,372)	7,556	(808,816)
Primas retenidas (netas)	**5,964,580**	**(18,830)**	**5,945,750**
Ingresos por Comisiones	1,557,083	(25,209)	1,531,873
Prestación de Servicios	2,372,285	(762,619)	1,609,665
Dividendos	377,535	(317,134)	60,401
Ingresos por inversiones	34,808	825,633	860,440
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	782,629	(373,770)	408,858
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas		1,009,727	1,009,727
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	84,415	(2,659)	81,756
Ingresos por propiedades de inversión	54,025	3,179	57,204
Otros ingresos	82,314	27,542	109,855
Ingresos totales	**11,309,673**	**365,858**	**11,675,532**
Siniestros totales	(3,421,026)	267,699	(3,153,327)
Reembolso de siniestros	323,236	(15,939)	307,296
Siniestros retenidos	(3,097,790)	251,759	(2,846,031)
Reservas netas de producción	(1,351,917)	(345,509)	(1,697,426)
Costos por prestación de servicios	(1,950,191)	382,255	(1,567,936)
Gastos administrativos	(1,095,139)	276,300	(818,839)
Beneficios a empleados	(926,268)	(124,454)	(1,050,722)
Honorarios	(490,889)	5,198	(485,691)
Comisiones intermediarios	(422,908)	(34,506)	(457,414)
Amortizaciones	(229,645)	13,243	(216,402)
Depreciaciones	(44,484)	(24)	(44,509)
Otros gastos	(124,190)	(4,194)	(128,383)
Intereses	(115,347)	(139,740)	(255,087)
Diferencia en cambio (Neto)	(46,304)	76,075	29,771
Deterioro	(81,610)	60,514	(21,096)
Gastos totales	**(9,976,684)**	**416,917**	**(9,559,767)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**1,332,989**	**782,776**	**2,115,765**
Impuestos a las ganancias	(503,318)	18,582	(484,736)
Ganancia (pérdida), Neta	**829,672**	**801,357**	**1,631,029**
Ganancia (pérdida) de la controladora	650,173	770,020	1,420,193
Ganancia (pérdida) no controladora	179,499	31,337	210,837

Conciliación de la utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2014:

	Notas	31 de diciembre 2014
Utilidad Según PCGA Anteriores		**829,672**
Ajustes NCIF:		
Inversiones	a	(37,483)
Inversiones en asociadas	a	748,730
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	b	3,477
Otros activos financieros- Derivados	c	43,758
Otros activos no financieros	d	4,238
Propiedades de inversión	e	1,633
Propiedades y equipo	f	(15,003)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	g	(3,705)
Títulos emitidos	h	(22,427)
Otros pasivos financieros	i	14,389
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	j	8,030
Provisiones por beneficios a empleados	k	(4,504)
Reservas técnicas de seguros	l	(18,308)
Otros pasivos no financieros	m	(25,318)
Activos por impuestos diferidos	n	(18,838)
Pasivo por impuestos diferídos	n	47,830
Otras provisiones	o	3,972
Efecto consolidación y eliminación	k	70,887
Efecto al resultado del ejercicio		**801,357**
Resultado del ejercicio Según NCIF		**1,631,029**

Conciliación del Estado de Flujo al 31 de diciembre de 2014

El Estado de Flujos de Efectivo; no tuvo un efecto significativo en su presentación por la transición a las NCIF.

43.4. Notas explicativas de la conciliación patrimonial y resultados del ejercicio

Los principales cambios efectuados de GAAP local a NCIF se detallan a continuación:

a. Inversiones patrimoniales: Grupo SURA y sus compañías subsidiarias bajo NCIF clasifica su portafolio de inversiones en los Estados Financieros Consolidados en las siguientes categorías:

- Instrumentos financieros: Se miden al valor razonable con cambios a resultados o cambios a los otros resultados integrales, Costo amortizado de acuerdo al modelo de negocio de Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias, según el GAAP anterior estas eran medidas al valor razonable, costo amortizado de acuerdo a la metodología del Regulador y valor intrínseco para las compañías que no cotizan en bolsa.

  El siguiente es el detalle de los ajustes de inversiones (Instrumentos financieros) con su efecto en patrimonio al 01 de enero y 31 diciembre de 2014 así mismo su efecto en resultados:

Inversiones	**1 de enero de 2014**	**31 de diciembre 2014**
Adopción NIIF 9- Instrumentos financieros(1)	(221,009)	-
Valoración Instrumentos Financieros	(9,611)	(22,348)
Deterioro de Instrumentos Financieros	(90)	(90)
Ajuste al Patrimonio	(230,710)	(22,438)
Valoración Instrumentos Financieros		(37,483)
Ajuste al Estado del resultado integral	-	(37,483)

(1) Al 01 de enero de 2014 Sura Asset Management S.A. una de las subsidiarias de Grupo SURA realizo cambio de políticas contables por la adopción de NIIF 9 anticipadamente, presentando un efecto patrimonial de ($221,009).

- Inversiones en Asociadas, Luego de realizar la evaluación de control y la influencia significativa sobre compañías, se determinó bajo NCIF, que Bancolombia S.A, Grupo Nutresa, Grupo Argos, Administradora de pensiones protección entre otras se clasifican como asociadas y son valoradas en los estados financieros consolidados bajo método de participación.

  Al 1 de enero de 2014 fueron medidas al costo atribuido y posteriormente a variaciones patrimoniales, sin embargo bajo PCGA anteriores se valoraban a precio en bolsa con cambios a patrimonio (Superávit por valorización) generando una diferencia patrimonial con respecto a los Estados Financieros bajo NCIF.

El siguiente es el detalle de los ajustes de inversiones en asociadas con su efecto en patrimonio al 01 de enero y 31 diciembre de 2014 y con su efecto en resultados:

Inversiones en asociadas	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Reconocimiento método participación asociadas-Patrimonio	(2,271)	1,159,338
Eliminación Valorizaciones COLGAAP	-	(1,260,866)
Ajuste al Patrimonio	**(2,271)**	**(101,529)**
Reconocimiento método participación asociadas-Resultados	-	1,073,858
Eliminación dividendos	-	(325,128)
Ajuste al Estado del resultado integral	**-**	**748,730**

b. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar:

Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar: A la fecha de transición a las NCIF y periodos posteriores, las cuentas por cobrar a largo plazo son medidas bajo la metodología del costo amortizando y estas se deterioraron de acuerdo al modelo de pérdida incurrida, por lo que se generaron los siguientes impactos al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 a nivel patrimonial y resultados:

Cuenta comerciales y cuentas por cobrar	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Cambio en modelo de deterioro	146	2,850
Glosas sobre facturación	(811)	(846)
Modelo de costo amortizado	(4,852)	4,369
Eliminación de provisión de bancos	668	1,047
Ajuste al Patrimonio	**(4,849)**	**7,420**
Eliminación de provisión de bancos	-	379
Cambio en modelo de deterioro	-	3,133
Glosas sobre facturación	**-**	**(35)**
Ajuste al Estado del resultado integral	**-**	**3,477**

c. Otros activos financieros:

Derivados: De acuerdo a las NCIF los swaps son medidos al valor razonable con cambios a resultados y con respecto a la normatividad del PCGA anterior solo se reconoce el tramo a vencer en el año corriente. Producto de la metodología de valoración bajo estándares internacionales al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 se presentó un efecto patrimonial de $ 3,545 y $40,187 respectivamente, así mismo un impacto en resultados de $43,758..

d. Otros activos no financieros:

A la fecha de la transición de la NCIF Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias analizaron los otros activos si estos cumplían con las características de un activo bajo NIIF, se determinó que algunos de ellos no cumplían, como es el caso de algunas obras de arte, aportes a clubes sociales y cargos diferidos entre otros, dado lo anterior se dio de baja a estos activos.

A continuación se detalla los ajustes realizados al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Otros activos no financieros	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Derechos de fideicomisos	(199)	(199)
Aportes permanentes clubes sociales	(516)	(490)
Bienes de arte y cultura - obras de arte	(787)	(788)
Bienes realizables y dación de pago	(55)	(55)
Otros activos	(1,212)	(1,088)
Eliminación cargos diferidos1	(14,148)	(9,298)
Ajuste al patrimonio	**(16,918)**	**(11,918)**
Eliminación cargos diferidos	-	4,238
Ajuste a los resultados Integrales	**-**	**4,238**

1Según los PCGA anteriores, Sura Asset Management subsidiarias de Grupo SURA capitalizó el costo incurrido por la organización y puesta en marcha y lo amortizó por el método de la línea recta a 5 años. Dado que este costo no califica para su reconocimiento como activo según las NCIF, el activo fue dado de baja en cuentas con cargo a los resultados acumulados.

e. Propiedades de inversión:

De acuerdo a los PCGA anteriores los activos inmuebles son clasificados como activos fijos o inventarios y medidos al costo, bajo NCIF estos son clasificados de acuerdo a su uso, los cuales pueden clasificar como propiedades de inversión o activos fijos, a la fecha de transición Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias determinaron que inmuebles cumplían con las condiciones de propiedades de inversión, lo anterior genero un efecto al 01 de enero de 2014 y un efecto a resultado de acuerdo a la medición a valor razonable anualmente.

Propiedades de Inversión	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Ajuste valorización al valor razonable	36,064	39,912
Ajustes depreciación, Provisiones y AXI	(24)	(24)
Valor en libros del activo recibido en arrendamiento financiero bajo NIIF	34,008	34,008
Ajuste al patrimonio	**70,049**	**73,897**
Ajuste al valor razonable	-	1,633
Ajuste a los resultados Integrales	**-**	**1,633**

f. Propiedades y equipos:

Según los PCGA anteriores las propiedades y equipos eran medidas al costo, depreciadas de acuerdo a las vidas útiles fiscales y bajo el método de línea recta, de acuerdo a las políticas definidas en NICIF los inmuebles (Terrenos y edificios) son medidos bajo el modelo de revaluación y las demás propiedades al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

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

A continuación se detalla los ajustes realizados a las propiedades y equipos, su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Propiedades y Equipos	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Ajustes depreciación, Provisiones y AXI	26,480	33,098
Ajuste valorización a valor razonable	4,960	4,960
Superávit por valorización	11,922	11,922
Ajustes a umbrales, ajustes por inflación y provisiones.	2,821	3,572
Activo reconocidos como arrendamiento financiero	59,819	58,832
Venta activos fijos	1,592	(11,913)
Ajuste al patrimonio	**107,594**	**100,470**
Costo /gasto por depreciación	-	(3,310)
Costo /gasto por Amortizaciones	-	(376)
Perdida en venta de terreno	-	(6,956)
Utilidad en venta de edificio	-	911
Perdida en venta de edificio	-	(7,499)
Perdida en venta de computo	-	(48)
Perdida en venta de Vehículo	-	(22)
Utilidad por venta de muebles	-	4
En venta o retiro de equipo medico	-	105
Deterioro de valor	-	3,070
Otros	-	(882)
Ajuste a los resultados Integrales	**-**	**(15,003)**

g. Intangibles:

Bajo el GAAP anterior Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias realizaron combinaciones de negocios bajo los lineamientos de la NIIF 3, sin embargo se realizó el análisis y se determinaron los siguientes ajustes:

Intangibles	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Baja de Plusvalía -adquisición Integra1	(172,192)	(172,192)
Reexpresión NIC 21- Plusvalía operación ING2	-	(636,714)
Remuneración a favor de intermediarios3	11,603	7,892
Ajuste Al patrimonio	**(160,589)**	**(801,013)**
Estado del resultado integral		
Remuneración a favor de intermediarios	-	(3,705)
Ajuste a los resultados Integrales	**-**	**(3,705)**

[1]Reconocimiento de la plusvalía: Bajo el GAAP anterior fue reconocido una plusvalía de AFP Integra y Wealth Management por $156,238 y $15,954, respectivamente enmarcados dentro de una norma superior NCIF utilizando el método de adquisición a la fecha en la que se transfirió el control.
En el Estado de Situación Financiera de apertura, según los estándares internacionales, esta plusvalía se ha ajustado al patrimonio.

[2] Reexpresión NIC 21, el saldo de los intangibles provenientes de la adquisición a ING en Latinoamérica (México, Perú, Chile y Uruguay) fue reexpresado de acuerdo a lo establecido en el párrafo 47 de la NIC 21, donde se menciona que estos activos deben reexpresarse en la misma moneda de la funcional del negocio en el extranjero y se convierten a la moneda de presentación a la tasa de cambio de cierre, el efecto al patrimonio en 2014 fue por valor de ($636,714).

[3]Costo de adquisición diferido, a la fecha de transición Grupo SURA reconoce el DAC de comisiones de intermediación, el cual se amortiza con periodicidad mensual.

h. Títulos emitidos:

- Acciones preferenciales, Grupo SURA emitió acciones preferenciales con un dividendo mínimo garantizado, bajo NICF se reconoce el pasivo por el dividendo mínimo garantizado sobre estos títulos emitidos, debido a que cumple con las características de un instrumentos financiero compuesto, lo que obliga a separar el componente de pasivo del patrimonio, así mismo se valora al costo amortizado por ser un pasivo a largo plazo.

- Bonos, bajo PCGA anteriores los bonos son medidos a su valor nominal, de acuerdo a NCIF son valorados al costo amortizado, por lo anterior los bonos emitidos por la Compañía en 2014 $ 650,000 y en noviembre de 2019 $ 250,000, para la nueva medición se incluyeron los costos de emisión "recalculo de la TIR".

A continuación se detalla los ajustes realizados a los títulos emitidos, su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Títulos emitidos	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Dividendo Mínimo - Acciones preferenciales	(297,630)	(295,813)
Costo amortizado- Bonos	5,512	6,150
Efecto Patrimonio	**(292,119)**	**(289,663)**
Costo amortizado- Bonos	**-**	(22,427)
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**(22,427)**

i. **Otros pasivos Financieros:**
A la fecha de la adopción de las NCIF Grupo SURA y subsidiarias reconocen los arrendamientos financieros de los contratos existentes a la fecha y los valoro al costo amortizado, dado que bajo el GAAP anterior estos se reconocían como arrendamientos operativos.

Otras Pasivos Financieros	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Valoración de leasing financieros	(43,175)	(47,405)
Valoración Derivados- swap (Ver nota C)	4,078	(17,769)
Efecto Patrimonio	**(39,097)**	**(65,174)**
Valoración de leasing financieros	**-**	12,571
Valoración Derivados	**-**	1,818
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**14,389**

j. **Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:** Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes son medidas al costo amortizado menos cualquier deterioro o pérdida de valor de los instrumentos o a valor razonable dependiendo de la designación inicial.

A continuación se detalla los ajustes realizados a las cuentas por pagar, su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Ajustes:		**(31,921.51)**
Ajuste costo contrato de reaseguro	(2,483)	(2,811)
Otras obligaciones financieras	(42,112)	13
Impuesto al patrimonio	(7,749)	(34,720)
Otras Cuentas por pagar	(492)	
Efecto Patrimonio	**(52,836)**	**2,483**
		9,517
Ajuste costo contrato de reaseguro		(3,976)
Leasing		4,938
Otras obligaciones financieras		609
Impuesto al patrimonio		13,571
Otras cuentas por pagar		609
Efecto Patrimonio		**13,571**

k. **Provisión por beneficios a empleados bajo el GAAP** bajo el GAAP anterior no se reconocían los beneficios a empleados a largo plazo o pots-empleo excepto la prima de Jubilación, al 1ero de enero de 2014 se incorporaron los beneficios por retiros, banco de bonos y prima de antigüedad entre otros, los cuales fueron reconocidos en la transición a NCIF registrando su efecto a utilidades acumuladas al 1 de enero de 2014 y a resultados integrales al 31 de diciembre de 2014, a continuación se detalle su efecto:

Beneficios a empleados	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Ajuste cesantías	(464)	(545)
Ajuste intereses a las cesantías	(3)	(92)
Bancos de bonos	(6,956)	(7,488)
Prima de antigüedad	(4,792)	(3,742)
Prima productividad	(278)	(312)
Bono por retiro	(32,125)	(38,679)
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	(1,908)	(1,908)
Otros	(467)	1,143
Efecto Patrimonio	**(46,993)**	**(51,623)**
Ajuste cesantías	-	(81)
Ajuste intereses a las cesantías	-	(89)
Bancos de bonos	-	447
Prima de antigüedad	-	(1,050)
Prima productividad	-	(34)
Bono por retiro	-	(4,536)
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	-	839
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**(4,504)**

l. **Reservas técnicas de seguros:** Las reservas técnicas de seguros son estimadas de acuerdo a las metodologías definidas por los reguladores en los países donde operan las subsidiarias aseguradoras de Grupo SURA, en el caso de las aseguradoras Colombianas se rigen de acuerdo al decreto 1851 de 2013 y con lo señalado en el Decreto 2973 de 2013 emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, sin embargo las reservas son ajustadas según el test de insuficiencia de pasivos según NIIF 4 y adicional a esto se elimina la reserva catastrófica debido a que no cumple con las condiciones de un pasivo en cuanto a su estimación.

A continuación se detalla los ajustes realizados a las reservas técnicas de seguros con su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Reservas técnicas de Seguros	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Ajuste reserva de riesgo en curso	2,700	(19,631)
Ajuste reserva matemática	(111,988)	(106,549)
Ajuste reserva de siniestros avisados	(34,616)	(19,960)
Ajuste reserva de siniestros no avisados	11,482	(15,992)
Reserva catastrófica	185,618	197,020
Efecto Patrimonio	**53,196**	**34,888**
Ajuste reserva de riesgo en curso	-	(22,331)
Ajuste reserva matemática	-	5,439
Ajuste reserva de siniestros avisados	-	14,656
Ajuste reserva de siniestros no avisados	-	(27,474)
Constitución reserva catastrófica		11,402
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**(18,308)**

m. **Otros pasivos no financieros**

Los otros no pasivos financieros se miden al valor razonables al reconocimiento inicial y posteriormente los de largo plazo se miden al costo amortizado, Suramericana una de las subsidiarias de Grupo SURA a la fecha de la transición constituyo el pasivo diferido por concepto comisiones de reaseguro, bajo el GAAP anterior este se causaba al ingreso inmediatamente, por consiguiente tiene efecto en las ganancias acumuladas en el momento de la transición y en el estado de resultados integrales para el año 2014.

A continuación se detalla los ajustes realizados a los otros pasivos no financieros con su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Otros pasivos no financieros	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Constitución ingreso diferido de comisiones	(57,012)	(81,131)
Ingresos recibidos por anticipado	30,216	92,939
Depósitos recibidos	729	139
Efecto Patrimonio	**(26,067)**	**11,947**
Ingresos recibidos por anticipado	-	(1,199)
Diferido comisión de reaseguro	-	(24,119)
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**(25,318)**

n. **Impuesto a las ganancias diferido.** Los ajustes relacionados con la transición a las NCIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables, Grupo SURA y sus Compañías subsidiarias, debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se detallan a continuación con su efecto el patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 así mismo su efecto en resultados.

Impuesto diferido	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Impuesto diferido propiedades, planta y equipos	(29,239)	(37,670)
Impuesto diferido propiedades de Inversión	(6,176)	(7,874)
Impuesto diferido combinación de negocios	28,601	28,601
Impuesto diferido inversiones	(2,507)	(26,044)
Impuesto diferido beneficios empleados	(30,887)	(9,590)
Impuesto diferido provisiones	9,466	24,123
Impuesto diferido ingreso comisión reaseguro	16,370	16,370
Impuesto diferido otras partidas	(929)	11,090
Impuesto diferido reservas de seguros	(11,588)	(12,542)
Impuesto diferido instrumentos financieros	753	(15,811)
Impuesto diferido arrendamientos financieros	15,276	15,276
Impuesto diferido pérdidas fiscales	48,644	33,687
Impuesto diferido dividendos gravados	(88,249)	-
Efecto Patrimonio	**(50,465)**	**19,616**
Impuesto diferido		28,992
Ajuste a resultados Integrales		**28,992**

o. Otras provisiones

Las provisiones se miden al valor razonable en el reconocimiento inicial y posteriormente los de largo plazo se miden al costo amortizado.

A continuación se detalla los ajustes realizados a los otros pasivos financieros con su efecto al patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, a su vez su efecto en resultados:

Otras Provisiones	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Ajuste demandas laborales	(6,083)	(1,753)
Otros ajustes	48	(177)
Efecto Patrimonio	**(6,035)**	**(1,930)**
Ajuste demandas laborales	-	4,331
Otras provisiones	-	(359)
Ajuste a resultados Integrales	**-**	**3,972**

p. Participación no controladora

Para NICF, la participación no controladora debe ser presentado como un componente del patrimonio. Bajo PCGA anteriores, este rubro era presentado como un mayor valor del pasivo. De igual forma, se realizó nuevamente el recalculo de la participación no controlante tomando las bases bajo NCIF de las subsidiarias. A continuación se detalla los ajustes efectuados al patrimonio de la no controladora y a los resultados de la no controladora.

Participaciones no controladoras	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Reclasificación del Interés minoritario COLGAAP	3,086,575	3,505,849
Ajuste participación no controladora NICF1	(131,108)	(250,880)
Efecto Patrimonio de la no controladora	**2,955,467**	**3,254,969**
Ajuste participación no controladora NICF		31,337
Ajuste a resultados Integrales de la No controladora	**-**	**31,337**

[1] 1El ajuste corresponde a la participación no controladora se genera por la variación patrimonial y a los resultados integrales de las Subsidiarias donde se no se posee el 100% de las tenencias, la principal variación la aporta Sura Asset Management S.A $ 111,583 a la fecha de transición, donde Grupo SURA al 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 poseía el 67,06 % de las acciones, así mismo el efecto de la participación no controladora al incorporar Suramericana a los estados Financieros Consolidados.

q. Efecto de consolidación

Ajuste conversión: Corresponde al ajuste por conversión, para propósitos de consolidación, de aquellas compañías del Grupo Empresarial, cuya moneda funcional es diferente al peso colombiano. Al 01 de enero de 2014 no se presenta ajuste en conversión Grupo SURA y subsidiarias realizaron uso de la exención de NIIF de reexpresar a tasas de cierre a esta fecha, al 31 de diciembre de 2014 se presenta una diferencia entre ajuste en conversión bajo PCGA anteriores y NCIF por valor de ($6,147)

Exceso o defecto del costo y eliminación: Bajo el GAAP anterior en el proceso de consolidación se generaba un exceso o un defecto el cual fue ajustado en proceso de consolidación, por valor de ($45,452) al 1 de enero de 2014 y $ (41,387) al 31 de diciembre de 2014, así mismo se presenta un efecto de eliminación de $ 35,617 y $14,253 respectivamente.

NOTA 43 INFORMACIÓN ADICIONAL

Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas, distribuidas por categorías se relaciona a continuación:

	2015			2014		
	Hombres	**Mujeres**	**Total**	**Hombres**	**Mujeres**	**Total**
Altos directivos	63	31	94	66	28	94
Administrativos	1,601	1,894	3,495	1,598	1,997	3,595
Comercial	6,188	10,788	16,976	5,145	10,045	15,190
Operarios	13	112	125	11	84	95
	7,865	**12,825**	**20,690**	**6,820**	**12,154**	**18,974**

Estados Financieros Separados

ANEXO AL BALANCE

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
31 de diciembre de 2015
Artículo 446 del codigo de comercio
(Expresados en miles de pesos)

1	**Erogaciones a favor del personal directivo**	
	Honorarios miembros de la Junta Directiva	665,550
	Sueldos y prestaciones sociales del personal directivo	7,300,833
	Viáticos, gastos de representación, bonificaciones, transporte y otras remuneraciones de Directivos. No hay pagos directos por estos conceptos, la Compañía asume en forma directa los gastos necesarios por estos rubros, para el desempeño de sus funciones.	
	Notas	
	1. Para los viajes que efectúan los ejecutivos a las diferentes oficinas en desempeño de sus funciones, la Compañía paga las cuentas de hoteles, transporte, y demás gastos necesarios.	
	2. Para las atenciones que se hacen a visitantes del exterior y del interior del país, la Compañía reconoce el valor de las cuentas respectivas.	
2	**Honorarios por asesoría profesional y técnica**	4,950,060
3	**Honorarios Revisoría Fiscal y Auditoría Externa**	393,804
4	**Bienes y obligaciones en el exterior**	
	Disponible USD 2.034	6,406,535
	Inversiones en otras compañías nacionales o extranjeras	
	Ver detalle en las notas del Estado de Situación Financiera Separado	23,366,282,893
5	**Transferencia de dinero y demás bienes a título gratuito**	4,500,000
6	**Gastos de publicidad**	2,632,976
7	**Gastos de representación**	1,037,674

PROPOSICIÓN SOBRE **DISTRIBUCIÓN DE UTILIDAD**

Teniendo en cuenta el saldo que arroja la cuenta de Utilidad del Ejercicio que figura en el Estado de Situacion Financiera del año 2015, se propone el siguiente reparto de utilidades:			
Utilidad antes de impuestos	$	835,967,552,869.00	
Menos: apropiaciones para impuestos		-111,979,170,111.00	
Utilidad del ejercicio		723,988,382,758.00	
Distribución de la utilidad del ejercicio			
Para un dividendo de $ 456,00 por acción sobre 469,037,260 acciones ordinarias y 106,334,963 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto el cual se causará inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en dinero efectivo en 4 cuotas de $114,00 por accion así: Abril de 2016, julio de 2016, octubre de 2016 y enero de 2017. En abril de 2016 se pagará entre los días 8 y 18 del mes y en julio, octubre de 2016 y enero de 2017 del 1 al 15 del respectivo mes.		262,371,574,879.11	
Donación para proyectos sociales		5,000,000,000.00	
Reserva para protección de inversiones		456,616,807,878.89	
Sumas iguales	**$**	**723,988,382,758.00**	**723,988,382,758.00**
Según lo establecido en Decreto 4766 del 14 de diciembre de 2011, y la modificación al reglamento de la Bolsa de Valores de Colombia, publicado el 1 de marzode 2012, toda compraventa de acciones que sea realizada entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriortes a la mencionada fecha , será necesariamente sin dividendo, y en consecuencia los dividendos causados en este período y que se encuentren pendientes, se mantendrán invariablemente en cabeza del vendedor.			

INFORME DEL REVISOR FISCAL

SEÑORES ACCIONISTAS
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

29 DE FEBRERO DE 2016

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los Estados Financieros Separados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera Separado al 31 de diciembre de 2015 y los estados separados de resultados, resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los Estados Financieros de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y, en mi informe del 16 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos Estados Financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros Separados con base en mi auditoría.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros Separados están libres de errores de importancia material.

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

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

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

Otros asuntos
Los Estados Financieros Separados de 2015 son los primeros que la Administración de la Compañía preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 24 a los Estados Financieros Separados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera separada de la Compañía, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo previamente reportados.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

a) La contabilidad de la Compañía, ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d) Existen medidas adecuadas de control interno, de prevención del lavado de activos y de la financiación del terrorismo, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.

e) Existe concordancia entre los Estados Financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía, no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social integral.

GONZALO ALONSO OCHOA RUIZ

Revisor Fiscal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
T.P. 43668 - T
Miembro de KPMG Ltda.

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 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014. 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.

Luis Fernando Soto Salazar
Contador

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados, certificamos:
Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

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 Grupo de Inversiones 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.

Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2014 y de transición al 31 de diciembre de 2014, detallan las cifras extracontables obtenidas siguiendo los lineamientos descritos en la Nota 24 de adopción por primera vez de las Normas Colombianas de Información Financiera aceptadas.

David Bojanini Garcia
Presidente

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
Tarjeta Profesional 16951-T

ESTADO DE **SITUACIÓN FINANCIERA** SEPARADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Al 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)
(Expresados en millones de pesos)

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	221,228	10,609	210,901
Inversiones	7.1	21,512	24,868	21,769
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		176	45,588	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7.1	86,941	81,022	72,156
Activos por impuestos corrientes	8	25,021	76,413	50,024
Otros activos financieros	7.1	185,302	48,026	4,178
Otros activos no financieros		242	174	174
Propiedades y equipo	9	17,451	17,656	17,761
Activos intangibles distintos de la plusvalía		72	147	222
Inversiones en asociadas	10.1	14,899,559	14,868,247	14,205,550
Inversiones en subsidiarias, utilizando el método de participación	10.2	8,445,212	6,951,164	6,228,285
Activos por impuestos diferidos	8	41,594	38,455	54,675
Total activos		**23,944,310**	**22,162,367**	**20,865,694**
Pasivos				
Pasivos financieros	7.2	726,418	6,813	297,922
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.2	61,532	1,916	3,999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.2	88,976	68,624	113,376
Pasivos por impuestos corrientes	8	46,536	86,063	67,011
Provisiones por beneficios a empleados	11	28,630	25,274	16,000
Otras provisiones	12.1	247,997	126,877	62,143
Títulos emitidos	7.2, 13	1,109,673	1,102,825	549,533
Pasivo por impuestos diferidos	8	124,614	21,050	91,797
Total pasivos		**2,434,376**	**1,439,443**	**1,201,780**
Patrimonio				
Capital emitido	14	107,882	107,882	107,882
Prima de emisión	14	3,307,663	3,307,663	3,307,663
Ganancias acumuladas		11,737,265	11,531,364	12,253,501
Otros resultados integrales		1,030,676	733,308	338,798
Reservas	14	4,602,459	4,177,866	3,656,070
Utilidad del ejercicio		723,988	864,842	-
Total patrimonio		**21,509,934**	**20,722,925**	**19,663,914**
Total pasivo y patrimonio		**23,944,310**	**22,162,367**	**20,865,694**

Las notas en las páginas 482 a 567 de la versión digital de este informe, **son parte integral de los Estados Financieros Separados.**

David Bojanini García
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **RESULTADOS** SEPARADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	Nota	2015	2014
Dividendos	17	347,739	324,495
Ingresos por inversiones	17	5,407	3,756
Utilidad a valor razonable, neta	17	74,320	42,205
Utilidad por método de participación subsidiarias, neta	10	573,993	586,193
Utilidad en venta de inversiones, neta	17	7,912	33,300
Otros ingresos		280	186
Ingresos totales		**1,009,651**	**990,135**
Gastos administrativos	18	(29,246)	(22,366)
Beneficios a empleados	4, 11.4	(19,260)	(22,995)
Honorarios	19	(6,009)	(3,825)
Amortizaciones		(75)	(75)
Depreciaciones	9	(380)	(478)
Intereses	17	(98,652)	(78,316)
Diferencia en cambio, neta	17	(20,060)	5,501
Deterioro		-	(153)
Gastos totales		**(173,684)**	**(122,707)**
Utilidad, antes de impuestos		**835,968**	**867,428**
Impuestos a las ganancias	8	(111,979)	(2,586)
Utilidad del ejercicio		**723,988**	**864,842**
Ganancias por acción	22	1,258	1,503

Las notas en las páginas 482 a 567 de la versión digital de este informe, son parte integral de los Estados Financieros Separados.

David Bojanini García
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

RESULTADOS **INTEGRALES** SEPARADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(Expresados en millones de pesos)

Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos	Nota	2015	2014
Utilidad del ejercicio		723,988	864,842
Pérdida (utilidad) de inversiones en instrumentos de patrimonio	16	(3,355)	8,210
Utilidad por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	16	85	190
Total otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del periodo neto de impuestos		**(3,271)**	**8,400**
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de participación que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	16	300,639	386,110
Total otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del periodo neto de impuestos		**300,639**	**386,110**
Total otro resultado integral		**297,368**	**394,510**
Resultado integral total		**1,021,357**	**1,259,351**

Las notas en las páginas 482 a 567 de la versión digital de este informe, **son parte integral de los Estados Financieros Separados**

David Bojanini García
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **CAMBIOS EN EL PATRIMONIO** SEPARADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reserva ocasional	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Al 1 de enero de 2014	**107,882**	**3,307,663**	**12,253,501**	**338,798**	**138,795**	**3,517,275**	**-**	**19,663,914**
Otro resultado integral	-	-	-	394,510	-	-	-	394,510
Participación en subsidiarias contabilizadas bajo el Método de participación de subsidiarias	-	-	-	386,110	-	-	-	386,110
Utilidad (pérdidas) de instrumentos de patrimonio	-	-	-	8,210	-	-	-	8,210
Utilidad por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-	-	190	-	-	-	190
Utilidad del ejercicio	-	-	-		-	-	864,842	864,842
Resultado Integral Total Neto del periodo	**-**	**-**	**-**	**394,510**	**-**	**-**	**864,842**	**1,259,352**
Distribución de resultados 2013 Según acta de Asamblea de Accionistas No 19 del 27 de Marzo de 2014:								
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (390 pesos por acción ordinaria y 682.50 por accion preferencial)	-	-	(255,498)	-	-	-	-	(255,498)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	(4,500)	-	-	-	-	(4,500)
Reservas para protección de inversiones	-	-	(521,796)	-	-	521,796	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	59,657	-	-	-	-	59,657
Al 31 de diciembre de 2014	**107,882**	**3,307,663**	**11,531,364**	**733,308**	**138,795**	**4,039,071**	**864,842**	**20,722,925**
Otro resultado integral	-	-	-	297,368	-	-	-	297,368
Participación en subsidiarias contabilizadas bajo el Método de participación de subsidiarias	-	-	-	300,638	-	-	-	300,638
Utilidad (pérdidas) de instrumentos de patrimonio	-	-	-	(3,355)	-	-	-	(3,355)
Utilidad por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-	-	85	-	-	-	85
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	723,988	723,988
Resultado Integral Total Neto del periodo	**-**	**-**	**-**	**297,368**	**-**	**-**	**723,988**	**1,021,356**
Distribución de resultados 2014 Según acta de Asamblea de Accionistas No 20 del 26 de Marzo de 2015:								
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (422 pesos por acción)	-	-	-	-	-	-	(242,807)	(242,807)
Donaciones para proyectos sociales	-	-	-	-	-	-	(4,500)	(4,500)
Reservas para protección de inversiones	-	-	-	-	-	424,593	(424,593)	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	205,902	-	-	-	(192,942)	12,960
Al 31 de diciembre de 2015	**107,882**	**3,307,663**	**11,737,265**	**1,030,676**	**138,795**	**4,463,664**	**723,988**	**21,509,934**

Las notas en las páginas 482 a 567 de la versión digital de este informe, **son parte integral de los Estados Financieros Separados.**

David Bojanini García
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

ESTADO DE **FLUJOS DE EFECTIVO** SEPARADO

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014)
(En millones de pesos)

	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Utilidad del ejercicio	**723,988**	**864,842**
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	111,979	2,586
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(46,495)	(127,641)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	79,056	11,439
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	456	553
Ajustes por provisiones	(51,078)	(35,900)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	29,847	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	3,355	(8,057)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	874,632	972,303
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	-	4,879
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**(747,513)**	**(1,124,443)**
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones	**(23,524)**	**(259,601)**
Dividendos pagados	248,452	280,691
Dividendos recibidos	549,182	655,329
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	2,150
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4,500)	(4,500)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**272,706**	**108,387**
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	76,858	251,645
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	100,065	914,342
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	164
Compras de propiedades, planta y equipo	176	458
Compras de otros activos a largo plazo	68	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	138	47
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	173	(0)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**(23,416)**	**(663,039)**
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	705,658	25,496
Importes procedentes de préstamos	826,371	1,309,565
Reembolsos de préstamos	94,058	980,530
Intereses pagados	21,229	83,171
Otras entradas (salidas) de efectivo	(53,887)	132,749
Flujos de efectivo netos utilizados en (procedentes) actividades de financiación	**(48,461)**	**353,117**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	200,828	(201,535)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	9,791	1,242
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	210,619	(200,293)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**10,609**	**210,901**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**221,228**	**10,609**

Las notas en las páginas 482 a 567 de la versión digital de este informe, **son parte integral de los Estados Financieros Separados.**

David Bojanini García
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. No. 16951-T

Gonzalo Alonso Ochoa Ruiz
Revisor Fiscal
T.P. No. 43668 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DEL 2014)

(Expresados en millones de pesos, excepto tasa de cambio y cantidad de acciones).

NOTA 1

ENTIDAD REPORTANTE

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., se constituyó con motivo de la escisión de Compañía Suramericana de Seguros S.A., según Escritura Pública No. 2295 del 24 de diciembre de 1997 de la Notaría 14 de Medellín, formalizada contablemente el 1° de enero de 1998; el domicilio principal es en la Calle 49 63 146 piso 9 Torre Grupo Sura en la ciudad de Medellín, pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras plazas del país y del extranjero, cuando así lo determine su Junta Directiva. La duración de la Compañía es hasta abril 15 del 2102.

Su objeto social es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en bienes muebles, además de cualquier clase de bienes muebles, ella lo podrá hacer 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.

El período contable se ajustará al año calendario, anualmente, con efecto al treinta y uno (31) de diciembre.

La Compañía está sometida al control exclusivo por la Superintendencia Financiera de Colombia, por estar inscrita en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) como emisor de valores.

PERFIL CORPORATIVO:

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (En adelante "Grupo SURA") es una compañía latinoamericana que cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y está inscrita en el programa ADR - Nivel I en Estados Unidos. Es además la única entidad latinoamericana del sector Servicios Financieros Diversos, que forma parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones con el cual se reconocen a las compañías que se destacan a nivel mundial por sus buenas prácticas en materia económica, ambiental y social. Grupo SURA clasifica sus inversiones de dos formas: las estratégicas, enfocadas en los sectores de servicios financieros, seguros, pensiones, ahorro e inversión, y las inversiones de portafolio que están, principalmente, en los sectores de alimentos procesados, cemento y energía.

Las compañías en las cuales invierte Grupo SURA (Suramericana S.A., Sura AM S.A., Bancolombia S.A., Nutresa S.A. e Inversiones Argos S.A.) continúan fortaleciendo su presencia en diferentes países de Latinoamérica, los Estados Unidos y en menor medida Asia.

Las inversiones en el sector de servicios financieros incluyen una participación del 46.43% de las acciones con derecho de voto (equivalente a una participación del 26.65% del capital accionario) de Bancolombia, donde Grupo SURA es el mayor accionista, junto con una participación del 81.13% del capital social de Suramericana S.A., la sociedad que agrupa las compañías aseguradoras. El 18.87% restante del capital social de Suramericana pertenece a la compañía de seguros alemana Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Munich, conocida como "Munich Re." Además, Grupo SURA posee directamente una participación del 64.29% del capital social de Sura Asset Management Colombia S.A., y el 7.11% a través de Grupo se Inversiones Suramericana Panamá S.A. Compañías que agrupan inversiones en los sectores de pensiones, ahorro e inversión en la región. El 28.60% restante del capital social de Sura Asset Management S.A. pertenece a otros accionistas locales e internacionales.

Las inversiones en el segmento de alimentos procesados del sector industrial, incluyen una participación del 35.34% del capital social del Grupo Nutresa S.A., el conglomerado más grande de alimentos procesados de Colombia, donde también Grupo SURA es el accionista mayoritario.

Las inversiones en el segmento de cemento, concreto, energía, puertos, minas de carbón y del sector inmobiliario incluyen una participación del 35.77% de las acciones con derecho a voto (equivalente a una participación del 29.08% del capital accionario) de Grupo Argos S.A., en donde Grupo Sura es igualmente el accionistas mayoritario. Grupo Argos es a su vez el accionista controlante de Cementos Argos, S.A. y de Celsia S.A. E.S.P.

Algunas de estas compañías también tienen participaciones cruzadas, que al 31 de diciembre de 2015, se desglosaron así:

Bancolombia S.A. tiene una participación del 20.58% en el capital social de Protección S.A.; Grupo Nutresa S.A. tiene una participación en Grupo SURA del 10.32% del total de las acciones en circulación y 12.66% de las acciones con derecho a voto; y una participación en Grupo Argos S.A. del 10.06% de las acciones en circulación, equivalente al 12.37% de las acciones con derecho a voto; Grupo Argos y sus compañías filiales tienen una participación en Grupo Sura del 28.71% del total de las acciones en circulación y 35.34% de las acciones con derecho a voto, el 3.45% en Bancolombia S.A. y el 8.31% en Grupo Nutresa S.A.

FORTALEZAS DE LA ENTIDAD

1) Grupo SURA es accionista de varias compañías que cuentan con inversiones en empresas líderes en Colombia, México, El Salvador, Republica Dominicana, Panamá, Perú, Chile, Guatemala y Uruguay. Grupo SURA ha invertido en empresas bien establecidas que pertenecen principalmente al sector de servicios financieros, seguros, salud, riesgos laborales, fondos de pensiones y servicios complementarios y en menor medida a sectores industriales de la economía, incluyendo procesamiento de alimentos, producción de cemento y concreto premezclado, generación de energía, puertos, explotación de minas de carbón y desarrollo de proyectos inmobiliarios.

2) Sólido nivel de flujos de caja diversificados por país y por sector. Grupo SURA obtiene la mayor parte de su flujo de caja de dividendos pagados por un grupo diversificado de compañías que provienen de varias industrias y países de la Región. En los últimos años, estas compañías

han pagado dividendos en forma constante, los cuales han registrado aumentos de por lo menos la tasa de inflación, medido por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

3) Sólido Estado de Situación Financiera que respalda la expansión del negocio. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo SURA tenía un patrimonio de COP 21,509,934 millones, y su relación endeudamiento financiero sobre activos totales fue de 7.7%. Tradicionalmente, Grupo SURA ha financiado su expansión principalmente con sus flujos de caja por actividades operativas y la venta de activos no estratégicos y es de destacar que la compañía cierra el año con niveles de endeudamiento financiero significativamente bajos para el tamaño de su portafolio.

4) Modelo de negocios multi-producto, multisegmento y multi-canal. Grupo SURA ha incrementado su participación del mercado en el sector de servicios financieros en la región desarrollando un modelo de negocios integrado que le permite aprovechar las sinergias entre los distintos negocios bancarios, de seguros y de pensiones, ganando a la vez acceso a una mayor base de clientes y promoviendo una mayor lealtad entre los mismos, siempre siendo muy rigurosos con los cumplimientos a la norma en cada país y respetando las restricciones legales. El modelo de negocios integrado es una verdadera ventaja competitiva con la que cuentan las diferentes compañías y es así mismo una barrera de entrada que dificulta el ingreso de la competencia en el mercado.

5) Compromiso con las mejores prácticas, el buen gobierno corporativo y el desarrollo sostenible. El Código de Buen Gobierno fue implementado en el año 2002 y reformado en el 2015, incluyendo en él las recomendaciones sugeridas por el codigo país (Circular Externa 028 del 2014 de la Superintendencia de Sociedades de Colombia) y se publican informes anuales en dicha materia desde 2005. Nuestro sistema de gobierno corporativo se fundamenta en los principios corporativos de equidad, respeto, responsabilidad y transparencia junto con un firme compromiso con la región y su gente. El Código de Buen Gobierno cumple con altos estándares internacionales, y plasma la filosofía y las normas que rigen el manejo de las relaciones entre la Administración, la Junta Directiva, los accionistas, inversionistas y otros grupos de personas interesadas en el desarrollo de la Compañía. Además, como parte del compromiso con la Sostenibilidad y en desarrollo del modelo de responsabilidad corporativa, Grupo SURA y filiales, participan en proyectos de desarrollo social con aportes institucionales y el voluntariado corporativo, a través de la Fundación Suramericana. Estas iniciativas promueven el desarrollo de las capacidades de las personas y ayudan a mejorar la calidad de vida de las comunidades vulnerables.

6) Un buen talento humano. Grupo SURA cuenta con personas con gran experiencia y conocimiento y un equipo administrativo de amplia trayectoria. En la Compañía, toma gran relevancia el ser y se resalta la integridad y los valores corporativos que hacen parte de la cultura organizacional. En cuanto al equipo directivo la mayoría de sus miembros han desempeñado puestos de alta dirección en varias industrias tanto en Colombia como en el resto de América Latina y al mismo tiempo, han estado vinculados a Grupo SURA o compañías relacionadas durante su vida laboral.

ESTRATEGIA EMPRESARIAL

Durante el 2015 Grupo SURA trabajó fortaleciendo el rol corporativo definido en su direccionamiento estratégico, que busca orientar el relacionamiento de la compañía con sus inversiones estratégicas.

Es claro que en la medida en que logremos una mayor articulación, identifiquemos sinergias y trabajemos en torno a intereses comunes, potenciamos aún más el crecimiento, agregamos valor a las compañías de nuestro portafolio estratégico y aseguramos la sostenibilidad de los negocios en el largo plazo.

En este sentido, el enfoque estratégico de Grupo SURA, definido para los próximos años, establece la generación de valor y confianza como propósitos centrales. Para ello, el crecimiento se busca a partir de la innovación, la generación de sinergias, la expansión y el desarrollo de mercados. El talento humano, la fortaleza patrimonial, la solidez reputacional y de marca y la gestión basada en el Gobierno Corporativo, son las bases para ese crecimiento. Así mismo, todas estas líneas de gestión deben estar enmarcadas en una filosofía y cultura empresarial compartidas, así como en el compromiso con el desarrollo sostenible de los negocios.

Avances en el desarrollo de los negocios

a) Nuestras inversiones estratégicas. Las principales compañías del portafolio de inversiones son líderes en sus mercados. Se proyecta mantener el liderazgo en dichos mercados empleando individuos altamente capacitados y especializados, ofreciendo a los clientes un nivel superior de productos y soluciones, invirtiendo en la investigación y el desarrollo para mayor innovación, promoviendo la lealtad de los mismos al proporcionar una buena mezcla de servicio personalizado y productos y servicios de alta calidad a precios competitivos y asegurando que los negocios continúen implementando los principios rectores de equidad, respeto, responsabilidad y transparencia.

b) La expansión en mercados internacionales seleccionados apoyando el crecimiento de las compañías del portafolio definidas como estratégicas que operan en el sector de servicios financieros, seguros, seguridad social y fondos de pensiones. En la búsqueda del crecimiento sostenible y la expansión de los negocios la compañía continúa trabajando en prácticas y estándares internacionales frente a Criterios de Inversión Responsable. Esto siendo conscientes de que el desarrollo global trae consigo una serie de riesgos, y de oportunidades que demandan la implementación de prácticas responsables en nuestras inversiones. Hoy contamos con una política general como Grupo frente a este tema que orienta nuestras compañías en la aplicación de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en el análisis de nuestras inversiones actuales y futuras.

c) Mantener y mejorar un sólido nivel de flujos de caja diversificados. Al expandir la presencia en la región se busca mantener y mejorar la fortaleza financiera de las compañías, diversificando el origen de los ingresos de la Compañía. De esta forma, podemos asegurar la diversificación del flujo de dividendos provenientes de varias industrias y países creciendo a ritmos similares o superiores a los registrados en los últimos años. Además, y para garantizar que el crecimiento no afecte la buena posición crediticia, se continuará con la política a largo plazo de mantener niveles conservadores de apalancamiento.

DIRECTIVOS

La Junta Directiva que, está compuesta de acuerdo con los estatutos corporativos, cuenta con siete miembros nombrados en las reuniones anuales de la Asamblea de Accionistas.

Los miembros de la actual Junta Directiva fueron nombrados por la Asamblea General de Accionistas en una reunión ordinaria que tuvo lugar el 26 de marzo de 2015 para un periodo de dos años. El mandato de cada uno de los miembros de la junta vence en el mes de marzo de 2017. Los directivos podrán ser nombrados para periodos adicionales sin restricciones.

El siguiente cuadro contiene alguna información acerca de los miembros actuales de la junta directiva:

NOMBRE	CARGO
Luis Fernando Alarcón Mantilla (1)	Presidente
Sergio Michelsen Jaramillo (1)	Principal
José Alberto Vélez Cadavid	Principal
Carlos Ignacio Gallego Palacio	Principal
Jorge Mario Velásquez Jaramillo	Principal
Carlos Antonio Espinosa Soto (1)	Principal
Jaime Bermúdez Merizalde (1)	Principal

(1) Miembro independiente, de conformidad con la ley Colombiana.

EQUIPO EJECUTIVO

Los actuales directivos ejecutivos son:

NOMBRE	CARGO
David Bojanini García	Presidente
Fabián Fernando Barona Cajiao	Auditor Corporativo
Ignacio Calle Cuartas	Vicepresidente de Finanzas Corporativas
Fernando Ojalvo Prieto	Vicepresidente Asuntos Corporativos

COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Comité de Gobierno Corporativo
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva; el CEO asiste como invitado. Se reúne por lo menos 2 veces al año y tiene responsabilidades frente a los Directores, la Junta Directiva, la Administración, y frente al buen gobierno de la Sociedad.

Comité de Nombramientos y Retribuciones
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva y se reúne al menos dos veces al año. Sus deberes se enmarcan en los siguientes temas: lineamientos en materia de talento humano; estrategias de retención y desarrollo del talento humano; plan de sucesión; evaluación de desempeño de la alta dirección y CEO de la Sociedad; lineamientos para la remuneración de los Directores, así como de los administradores de acuerdo con su desempeño individual y frente a la empresa.

Comité de Riesgos
Compuesto por 3 miembros de la Junta Directiva y se reúne al menos dos veces al año. Se le atribuyen responsabilidades con relación a la gestión de riesgos de la Sociedad, incluyendo: analizar y valorar la gestión ordinaria del riesgo en la Sociedad, en términos de límites, perfil de riesgo, rentabilidad, y mapa de capitales; proponer a la Junta Directiva la Política de Riesgos de la Sociedad; elevar a la Junta Directiva las propuestas de normas de delegación para la aprobación de los distintos tipos de riesgo.

Igualmente, este comité es formalmente responsable por los aspectos que en materia de Sostenibilidad le competen a la Sociedad, tales como: evaluación y monitoreo de aquellas tendencias sociales, ambientales y políticas que pudieran llegar a afectar a la Sociedad y, sus filiales, y a sus resultados; seguimiento al desempeño de la Sociedad y sus filiales en los aspectos ambientales, económicos, sociales y reputacionales; monitoreo a la gestión y mitigación de riesgos de naturaleza no financiera; y revisión de la información de naturaleza no financiera que la Sociedad pone a disposición del mercado.

Comité de Auditoría y Finanzas
Compuesto por 3 miembros independientes de la Junta Directiva y se reúne al menos 4 veces al año. Tiene la responsabilidad de generar y promover una cultura de supervisión en la Sociedad. Las responsabilidades del Comité se encuentra consagradas en el artículo 37, literal b. de los Estatutos Sociales y en el artículo 2.1.4.4 del Código de Buen Gobierno de la Sociedad.

ACCIONISTAS PRINCIPALES

El siguiente cuadro contiene información relacionada con la composición accionaria de la Compañia al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el libro de registro de accionistas.

Accionistas	Acciones	% Part.
Grupo Argos S.A.	137,014,853	23.81%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	10.32%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	53,227,316	9.25%
Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado	46,833,308	8.14%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	4.90%
Oppenheimer Developing Markets Fund	17,689,539	3.07%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	16,376,238	2.85%
Harbor International Fund	16,186,666	2.81%
Colombiana de Comercio S.A. Corbeta y/o Alkosto S.A.	9,178,289	1.60%
Old Mutual Fondo de Pensiones Obligatorias Moderado	6,822,853	1.19%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	6,401,500	1.11%
Vanguard Emerging Markerts Stock Index Fund	5,752,182	1.00%
Otros accionistas con participación menor al 1% (1)	172,318,414	29.95%
Total	**575,372,223**	**100.00%**

(1) Incluye accionistas que poseen en forma individual menos del 1,0% de las acciones ordinarias y preferenciales.

Las acciones ordinarias se negocian en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo de "GRUPOSURA", los ADRs nivel I se negocian en el mercado mostrador de los Estados Unidos bajo el símbolo "GIVSY." En cuanto a las acciones preferenciales, se negocian en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo de "PFGRUPSURA" y los ADRs nivel I de esta especie se negocian en Estados Unidos bajo el símbolo de "GIVPY".

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (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 Standars Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

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

Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2)Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros individuales (separados) de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y descritas en la nota 24.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo. Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 24.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros que sirven como base para el cálculo de los dividendos son los estados financieros separados.

2.2. 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.

2.3. Presentación de estados financieros

Grupo SURA presenta el estado de situación financiera por orden de liquidez.

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

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 el Grupo SURA aplica en la preparación de sus estados financieros separados:

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2. Instrumentos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS

Grupo Sura mide al momento de reconocimiento inicial sus activos financieros al valor razonable; para la medición posterior utiliza el costo amortizado o el valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Grupo Sura para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

En el reconocimiento inicial de una inversión, Grupo Sura 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

Grupo Sura 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, siempre y cuando estos sean considerados como activos de largo plazo, es decir, que la intensión del cobro de la cuenta se realice a más de 12 meses.

Para las cuentas por cobrar clasificadas como corto plazo, se mantendrán a su valor razonable.

Activos financieros diferentes a los que se miden a costo amortizado

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, serán medidos a su valor razonable, excepto si estos no tienen un precio de cotización fácilmente observable en el mercado, para los cuales Grupo SURA lo medirá al costo en dicha categoría.

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

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

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado utilizando el modelo de pérdidas crediticias incurridas a la fecha del periodo que se informa. Grupo Sura reconoce en el resultado el valor de la variación de las pérdidas crediticias incurridas como un ingreso o pérdida por deterioro. Las pérdidas crediticias incurridas para los activos financieros al costo amortizado se miden por un importe igual a las crediticias incurridas de los 12 meses siguientes a menos que el riesgo del instrumento financiero se haya incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial.

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

Grupo Sura 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, siempre que estos sean clasificados como de largo plazo, es decir con un vencimiento mayor a los 12 meses. Cuando son de corto plazo se consideran como valor razonable ya que la valoración a costo amortizado es similar a su valor razonable.

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

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

BAJA EN CUENTAS

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

COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por Grupo Sura 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.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS

De acuerdo con la NIC 32, un emisor de un instrumento financiero no derivado deberá evaluar las condiciones para determinar, si este podría ser considerado como instrumento financiero compuestos, es decir, si este contiene un componente de pasivo y de patrimonio, en donde:

- El pasivo financiero: corresponde una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero o de intercambiar instrumentos financieros, bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

- Instrumento de patrimonio: es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos (activos netos).

Grupo Sura, presenta acciones preferencial, las cuales no pueden ser consideradas en su totalidad como un instrumento de patrimonio, ya que las cláusulas contractuales incorporan una obligación de entregar efectivo u otro activo financiero. De igual forma, no puede ser considerado en su totalidad como un instrumento pasivo, porque no tiene la obligación de entregar al tenedor el total del dinero recibido en la emisión de las acciones, por lo cual deberán ser consideradas como un instrumento financiero compuesto.

MEDICIÓN INICIAL DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO COMPUESTO

Los instrumentos financieros compuestos deben ser separados entre el componente de pasivo y patrimonio. Por tanto, para la medición inicial de un instrumento financiero compuesto, el componente de patrimonio se determinará como el importe residual que se obtenga después de deducir, del valor razonable del instrumento en su conjunto y el importe que se haya determinado por separado para el componente de pasivo. La suma de los importes en libros asignados, en el momento del reconocimiento inicial, a los componentes de pasivo y de patrimonio, será siempre igual al valor razonable que se otorgaría al instrumento en su conjunto. No podrán surgir pérdidas o ganancias derivadas del reconocimiento inicial por separado de los componentes del instrumento.

COSTOS INCREMENTALES RELACIONADOS CON LA EMISIÓN DE ACCIONES PREFERENCIALES

Bajo NIC 32, una compañía incurre en diversos tipos de costos cuando emite instrumentos de patrimonio propio, los cuales se contabilizarán como una detracción, es decir un menor valor del mismo (neto de cualquier beneficio fiscal relacionado), en la medida en que sean costos incrementales directamente atribuibles a la transacción de patrimonio, que se habrían evitado si la compañía, no se hubiera llevado a cabo dicha emisión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de un instrumento financiero compuesto se distribuirán entre los componentes de patrimonio y pasivo, en este último considerando que la NIIF 9 en el reconocimiento inicial establece que una compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero. Estos costos deberán ser incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva calculada para su valoración

Los costos de transacción se distribuirán entre el componente de pasivo y patrimonio utilizando una base de reparto que sea racional y coherente.

MEDICIÓN POSTERIOR DE UN PASIVO FINANCIERO ORIGINADO POR UN INSTRUMENTO FINANCIERO COMPUESTO

Grupo de inversiones Suramericana S.A., deberá medir de manera posterior al reconocimiento inicial el pasivo financiero al costo amortizado.

3.3. 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.

3.3.1. Impuesto sobre la renta

3.3.1.1. Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o perdida 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.

3.3.1.2. 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 del 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 reversen 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.

3.3.2. Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

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

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

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

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

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

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

SOBRETASA AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE

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

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

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

TARIFA DE LA SOBRETASA

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
0>=800	<800 en adelante	(Base gravable-800)* 5%	(Base gravable-800)* 6%	(Base gravable-800)* 8%	(Base gravable-800)* 9%

3.3.3. Impuesto a la riqueza

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

EL IMPUESTO DEBE SER PAGADO POR:

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

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

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

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

Para todos los sujetos pasivos:

Se excluye (entre otros) el valor patrimonial de acciones cuotas o partes de interés en sociedades nacionales poseídas directamente o a través de fiducias mercantiles o fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.

La Ley establece para la base gravable del impuesto un límite inferior y superior así:

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

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

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

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

3.4. Propiedad y equipo

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

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

Grupo Sura reconocerá como elemento de propiedad, planta y equipo aquellos activos que presenten un costo de adquisición superior USD 700. Excepto para los activos clasificados como tecnología, en los cuales deberán tener un costo de adquisición superior a USD400. El costo de adquisición será medido de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

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

Grupo Sura medirá posterior a su reconocimiento los bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), bajo un modelo de revaluación, es decir a su valor razonable, el cual el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha de medición determinada.

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

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

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

DEPRECIACIÓN

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

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

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

VALOR RESIDUAL

Grupo Sura asignará valores residuales para los vehículos clasificados de uso administrativo el cual equivaldrá al 30% del costo de adquisición del activo. Para las demás clases de activos se asumirá un valor residual cero.

VIDAS ÚTILES

Grupo Sura definió los siguientes periodos de vidas útiles para la propiedad y equipo:

Edificios	80 a 100 años
Parqueaderos	60 a 100 años
Equipo de tecnología	5 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 a 10 años

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

3.5. Valor razonable

Para medir el valor razonable, Grupo Sura debe determinar todos los elementos siguientes:

a. Activos o pasivo concreto, objeto de la medición (de forma coherente con su unidad de cuenta).

b. Para un activo no financiero, la premisa de valoración que es adecuada para la medición.

c. El mercado principal (o más ventajoso) para el activo o pasivo.

d. La(s) técnica(s) de valoración adecuada(s) para la medición, considerando la disponibilidad de datos con los cuales se pueda desarrollar las variables que representen los supuestos que los participantes de mercado utilizarán al fijar el precio del activo y pasivo y el nivel de la jerarquía del valor razonable en la que se clasifican las variables.

* Medición del activo o pasivo

Al medir el valor razonable de un activo o pasivo, Grupo Sura debe tener en cuenta lo siguiente: Las características del activo o pasivo en la misma forma en que los participantes de mercado las considerarían para fijar el precio de dicho activo o pasivo, por ejemplo, los siguientes:

- La condición y localización del activo.
- Restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo.

La forma en que esas características serían tenidas en cuenta por los participantes de mercado.

MEDICIÓN DE LOS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

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

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

* Técnicas de valoración
El enfoque de mercado, El enfoque del costo, El enfoque del ingreso

3.6. Inversiones

3.6.1. Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad controlada directa o indirectamente por alguna de las Compañías que conforman el portafolio de Grupo SURA. 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.

La enmienda de la NIC 27 Método de Participación en los Estados Financieros Separados permite a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente. Estas modificaciones empiezan a aplicar para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada y Grupo Sura ha definido tomar esta opción.

3.6.2. Asociadas

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

Gruposura ejerce influencia significativa cuando tenga el poder de intervenir en las decisiones financieras u operacionales de otra compañía, sin lograr el control o control conjunto. Se debe presumir que Grupo Sura ejerce influencia significativa cuando:

- Posea directa o indirectamente, el 20% o más del poder de voto en la compañía, salvo que pueda demostrarse que tal influencia no existe a través de los órganos de dirección; o

- Aunque posea directa o indirectamente, menos del 20% del poder de voto en la compañía, puede demostrar claramente que existe influencia significativa a través de los órganos de dirección.

Grupo Sura evidencia la influencia significativa a través de uno o varios de los siguientes aspectos:

- Representación en el órgano de dirección de la Compañía o asociada;

- Participación en la determinación de políticas y decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;

- Transacciones de importancia relativa con la asociada;

- Intercambio de personal directivo; o

- Suministro de información técnica esencial.

Las inversiones se reconocen inicialmente al costo de la transacción y posteriormente son medidas al método de participación.

Grupo Sura debe contabilizar en el momento de la adquisición de la inversión la diferencia entre el costo de la inversión y la porción que corresponda a Grupo Sura en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada, de la siguiente forma:

- Si la porción del valor razonable de los activos y pasivos identificados de la asociada es menor que el valor de la adquisición, surge un mayor valor que hace parte del costo de la inversión; o

- Si la porción del valor razonable de los activos y pasivos identificados de la asociada es mayor que el valor de la adquisición, se considera una compra en condiciones ventajosas, esta diferencia se reconoce como ingreso del periodo.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen en los resultados del ejercicio.

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

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada o el control conjunto sobre el negocio conjunto, Grupo Sura mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto (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.

3.7. Deterioro del valor de los activos

Grupo Sura debe asegurarse que sus activos operativos es decir; propiedad y equipo y activos intangibles, e inversiones en estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no exceda el valor que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta. Si este es el caso, Inversiones y Construcciones Estratégicas debe reconocer una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

Grupo Sura debe evaluar en cada fecha de los estados de situación financiera o con la misma periodicidad de la información financiera intermedia, la existencia de indicios de deterioro. Si existiera tal indicio, Inversiones y Construcciones Estratégicas debe estimar el valor recuperable.

3.8. Beneficios a empleados

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

BENEFICIOS DE CORTO PLAZO

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

BENEFICIOS A LARGO PLAZO

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

BENEFICIOS POST-EMPLEO

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

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

Los beneficios por terminación, los cuales constituyen pagos por retiro anticipado o pagos por despido, y por lo tanto sólo surgirán en el momento de la terminación de la relación laboral. Grupo Sura debe reconocer los beneficios por terminación como un pasivo y un gasto en el momento en que ya no se pueda retirar la oferta de los beneficios por temas contractuales o que reconozca los costos de una reestructuración.

3.9. Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Grupo Sura define pasivo contingente como una obligación que surge de eventos pasados y cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos, o como una obligación presente, que surge de eventos pasados, pero no es reconocida; y cataloga como activo contingente a aquel activo que surge a raíz de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de eventos futuros inciertos.

Para activos y pasivos contingentes dado que surgen de eventos inesperados y no existe certeza de sus beneficios económicos futuros no serán reconocidos en el estado de situación financiera hasta su ocurrencia.

3.10. Moneda

3.10.1. Funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en millones de pesos colombianos, y han sido redondeados a la unidad más cercana, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de Grupo SURA S.A.

3.10.2. 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.

3.11. Ingresos ordinarios

INGRESOS POR DIVIDENDOS

Grupo SURA 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

Grupo Sura 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.

3.12. 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, los 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

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

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

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del 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.

La nota 7 de instrumentos financieros incluye información sobre supuestos hechos al medir el valor razonable.

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

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

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

Grupo SURA 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 Grupo SURA 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.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se incluyen en las siguientes notas:

Notas 11.2 y 11.3 Beneficios a largo plazo y beneficios Post empleo: supuestos actuariales claves

Nota 8 Impuestos: reconocimiento de activos por impuesto diferido, disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse en la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores

Juicios
La preparación de los Estados Financieros de Grupo SURA 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 NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

A continuación se detallan las normas emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia obligatoria en Colombia, de conformidad con el artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y que aún no han sido aplicadas por Grupo Sura:

NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La NIIF 9 en su versión revisada de 2014 termina la reforma de la contabilización de instrumentos financieros, reemplaza la NIC 39 de Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y modifica la NIIF 7 de instrumentos financieros: información a revelar.

Esta nueva norma se emitió por fases así:
- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.
- Fase 2: Metodología de deterioro.
- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada.

A la fecha Grupo Sura está haciendo aplicación de la primera fase de NIIF 9, aún no se están aplicando la fase 2 y fase 3 de la nueva norma.

NIIF 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

NOTA 6 EFECTIVO

El efectivo y equivalentes corrientes corresponde a:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Moneda nacional	214,821	8,637	210,758
Caja	1	1	0
Cuentas corrientes bancarias	240	392	366
Cuentas de ahorro bancarias	190,931	1,442	200,835
Derechos fiduciarios	23,650	6,802	9,557
Moneda extranjera	6,407	1,972	143
Caja	8	5	3
Cuentas corrientes bancarias	6,398	1,967	140
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**221,228**	**10,609**	**210,901**

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de Grupo Sura y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo aplicables. No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

Grupo Sura realizó el 4 de junio de 2014 la siguiente operación de inversión y/o financiación que no ha supuesto el uso de efectivo o equivalentes de efectivo:

Gruposura realizó una ampliación de capital a la compañía Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. mediante aportaciones no dinerarias así:

Se adquirieron 3,734,875 acciones nominativas de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. para lo cual se entregaron como aporte en especie 2,550,000 acciones ordinarias de Bancolombia S.A. y 1,200,000 acciones ordinarias de Grupo Argos S.A. a los siguientes valores:

- Las acciones ordinarias de Bancolombia a USD$2.80 por acción, lo que equivale en pesos colombianos a $5,330.73 por acción.

- Las acciones ordinarias de Grupo Argos a USD$3.38 por acción, lo que equivale en pesos colombianos a $6,418.87 por acción.

NOTA 7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor de los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en los estados financieros (es decir, a costo amortizado y los préstamos y cuentas por cobrar.

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, el valor 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 razonable 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. El valor razonable estimado de los depósitos a plazo se basa en flujos de efectivo descontados utilizando tasas de interés actuales en el mercado de dinero, de deudas con un riesgo de crédito y madurez similar.

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

Los activos y pasivos financieros de Grupo SURA 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.

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

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

A continuación se detallan los saldos de los activos y pasivos financieros que Grupo SURA poseen al cierre de los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

7.1. Activos financieros

Saldo de los activos financieros corrientes

El saldo de los activos financieros de Grupo SURA es el siguiente:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes[1]	86,941	81,022	72,156
Otros activos financieros[2]	185,302	48,026	4,178
Inversiones[3]	21,512	24,868	21,769
Total Activos financieros	**293,755**	**153,916**	**98,103**

1. Las cuentas por cobrar partes relacionadas corresponden a dividendos pendientes por cobrar a las compañías asociadas y cuentas corrientes entre compañías subsidiarias las cuales se detallan a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	52,744	49,320	42,826
Inversiones Argos S.A.	15,416	14,227	13,254
Grupo Nutresa S.A.	18,781	17,475	16,019
Total dividendos por cobrar	86,941	81,022	72,099
Sura Asset Management S.A.	-	-	57
Total cuentas corrientes	-	-	57
Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	**86,941**	**81,022**	**72,156**

2. El detalle de las cuentas por cobrar se relaciona a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Derivados[a]	185,302	48,026	4,178
Total otros activos financieros	**185,302**	**48,026**	**4,178**

El detalle de acuerdo al tipo es el siguiente:

Activo	2015	2014	1 de enero de 2014
Swaps de negociación	3,703	48,026	4,178
Swaps de cobertura	71,665	-	-
Opciones de negociación	109,934	-	-
Total activos por operaciones derivados	**185,302**	**48,026**	**4,178**

a. Corresponde al valor razonable de los derivados swap y opciones constituidos por la compañía los cuales incluyen los siguientes datos:

Derivado	Tasa Obligación	Tasa Derecho	Fecha	Nominal Obligación	Nominal Derecho
CITIBANK	0.0734	Libor 6M + 1.5%	16/09/2017	COP 128,385	USD 45
JP MORGAN	0.0675	0.057	18/05/2021	COP 267,000	USD 150
CITIBANK	IBR + 1.53%	0.068	18/05/2021	COP 89,100	COP 89,100
CITIBANK	IBR + 0.975%	0.068	18/05/2021	COP 44,500	COP 44,500
CITIBANK	IBR + 0.65%	0.068	18/05/2021	COP 44,500	COP 44,500
JP MORGAN	0.01	Libor 3M	16/09/2018	USD 45	USD 100
CITIBANK	0.023	Libor 3M+1.47%	16/09/2017	USD 82	USD 82
JP MORGAN	0.0675	0.057	18/05/2021	COP 267,000	USD 150
CITIBANK	0.068	0.057	18/05/2021	COP 267,000	USD 150

Tipo Derivado	Contra parte	Fecha Vencimiento	Nominal (USD)	Precio Compra	Precio Venta
Call-Spread	Citi	14/03/2016	476,739	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/06/2016	481,978	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/09/2016	481,978	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/12/2016	476,739	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/03/2017	471,500	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/06/2017	481,978	2,915	3,715
Call-Spread	Citi	14/09/2017	82,481,978	2,915	3,715
Call-Spread	JP Morgan	16/03/2016	568,750	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/06/2016	575,000	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/09/2016	575,000	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/12/2016	568,750	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/03/2017	562,500	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/06/2017	651,667	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	18/09/2017	651,667	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	18/12/2017	644,583	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	16/03/2018	637,500	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	18/06/2018	651,667	2,984	3,984
Call-Spread	JP Morgan	17/09/2018	100,651,667	2,984	3,984
Call-Spread	Citi	16/05/2016	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	16/11/2016	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	16/05/2017	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	16/11/2017	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	16/05/2018	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	15/11/2018	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	16/05/2019	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	14/11/2019	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	14/05/2020	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	13/11/2020	4,275,000	2,154	4,000
Call-Spread	Citi	13/05/2021	4,275,000	2,154	4,000

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable neto de los swap detallados anteriormente es de $173,957 de los cuales al activo corresponde $185,302 y al pasivo $11,345.

3. El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio se incluye a continuación:

	2015			2014			1 de enero de 2014		
	# Acciones	% Part.	Vr razonable	# Acciones	% Part	Vr razonable	# Acciones	% Part	Vr razonable
Fogansa S.A.	176,000	0.29	-	176,000	0.29	-	176,000	0.29	252
Enka S.A.	1,973,612,701	16.76	21,512	1,973,612,701	16.76	24,868	1,973,612,701	16.76	16,638
Bonos convertibles en acciones	N/A	N/A	-	N/A	N/A	-	N/A	N/A	4,879
Totales			**21,512**			**24,868**			**21,769**

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

La clasificación de los activos financieros, de acuerdo a la jerarquía de valor razonable, es la siguiente:

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos financieros a Valor razonable con cambios en patrimonio	21,512	-	21,512
Derivados al valor razonable	-	185,302	185,302
Cuentas por cobrar	-	86,941	86,941
Total activo financiero diciembre 2015	**21,512**	**272,243**	**293,755**
Activos financieros a Valor razonable con cambios en patrimonio	24,868	-	24,868
Derivados al valor razonable	-	48,026	48,026
Cuentas por cobrar	-	81,022	81,022
Total activo financiero Diciembre 2014	**24,868**	**129,048**	**153,916**
Activos financieros a Valor razonable con cambios en patrimonio	21,769	-	21,769
Derivados al valor razonable	-	4,178	4,178
Cuentas por cobrar	-	72,156	72,156
Total activo financiero 01 de enero de 2014	**21,769**	**76,334**	**98,103**

MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado	Activos financieros al valor razonable con cambios en patrimonio	Total
Al 01 de enero de 2014	81,213	16,890	98,103
Adiciones	2,404,821		2,404,821
Valoración de activos financieros	50,533	7,978	58,511
Vencimientos de activos financieros	(3,615)		(3,615)
Bajas	(2,403,903)		(2,403,903)
Al 31 de diciembre de 2014	**129,048**	**24,868**	**153,916**
Adiciones	789,115		789,115
Valoración de activos financieros	204,293	(3,355)	200,938
Vencimientos de activos financieros	(66,774)		(66,774)
Bajas	(783,439)		(783,439)
Al 31 de diciembre de 2015	**272,243**	**21,512**	**293,755**

7.2. Pasivos financieros

SALDO DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

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

	Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Títulos Emitidos	13	1,109,673	1,102,825	549,533
Pasivos financieros[1]		726,418	6,813	297,922
Cuentas por pagar a entidades relacionadas[2]		88,976	68,624	113,376
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar[3]		61,532	1,916	3,999
Total pasivos financieros		**1,986,599**	**1,180,178**	**964,830**

1 Corresponde a obligaciones financieras de largo plazo, las cuales se detallan a continuación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014; también incluye SWAP él se detalla a continuación:

Entidad Financiera	Moneda	Tasa	Plazo en días	2015	2014	1 de enero de 2014
Banco de Bogotá	COP	5.91%	180	-	6,813	90,898
Davivienda	USD	Libor + 1.50%	731	142,607	-	-
Bancolombia S.A.	COP	IBR +1.8 M:V	33	-	-	10,039
Banco BBVA S.A.	COP	4.91%EA	106	-	-	43,260
Banco AV Villas S.A.	COP	DTF+1.4EA	357	-	-	17,020
Banco Popular S.A.	COP	DTF+1.45%TA	360	-	-	68,051
Operaciones Repo Correval S.A.	COP	4.85%EA	22	-	-	8,246
Operaciones Repo Valores Bancolombia S.A	COP	5,01%EA	18	-	-	34,082
Operaciones Repos Corredores Asociados	COP	4,92%EA	26	-	-	9,825
Operaciones Repo BTG Pactual S.A antes Bolsa y Renta	COP	5,01%	63	-	-	13,263
Bancolombia Panamá	USD	Libor + 1.47%	731	258,518	-	-
BBVA España	USD	Libor + 1.25% (18 meses)/1.5% (18 meses)	1,096	313,949	-	-
		Subtotal		**715,074**	**6,813**	**294,683**
		Swap (Detalle Nota 7.1)		11,345	-	3,239
		Total		**726,418**	**6,813**	**297,922**

El detalle de los Swaps de acuerdo al tipo es el siguiente:

Pasivo	2015	2014	1 de enero de 2014
Swaps de negociación	11,345	-	-
Swaps de cobertura	-	-	3,239
Total activos por operaciones derivados	**11,345**	**-**	**3,239**

2 Corresponde al pago de dividendos de corto plazo por acciones decretado en la asamblea de accionistas del 26 de marzo de 2015 y a cuentas por pagar a subsidiarias:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Acciones ordinarias	50,760	46,888	40,978
Acciones preferenciales	11,218	20,735	51,838
Sub- total	**61,979**	**67,624**	**92,816**
Cuentas por pagar subsidiarias corrientes (Detalle Nota 23)	26,997	1,000	20,560
Total Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**88,976**	**68,624**	**113,376**

3 El detalle de las cuentas por pagar corrientes comerciales se indica a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Proveedores	325	443	1,050
Cuentas por pagar compra de inversiones	60,123	-	-
Otros	1,085	1,473	2,949
Total cuentas por pagar comerciales	**61,532**	**1,916**	**3,999**

MOVIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultado	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Al 1 de enero de 2014	**117,375**	**847,455**	**964,830**
Adiciones	2,625,974	1,272,627	3,898,601
Valoración de pasivos financieros	(548)	33,213.20	32,665
Pagos	(2,672,261)	(1,043,657)	(3,715,917)
Al 31 de diciembre de 2014	**70,540**	**1,109,638**	**1,180,178**
Adiciones	744,074	767,519	1,511,593
Valoración de pasivos financieros	11,518	59,523	71,041
Pagos	(664,279)	(111,935)	(776,214)
Al 31 de diciembre de 2015	**161,853**	**1,824,746**	**1,986,599**

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

	Nivel 2
Cuentas por pagar comerciales	1,916
Cuentas por pagar partes relacionadas	68,624
Total Pasivo financiero diciembre 2014	70,540
Derivados financieros	11,345
Cuentas por pagar comerciales	61,532
Cuentas por pagar partes relacionadas	88,976
Total pasivo financiero Diciembre 2015	**161,853**

NOTA 8

IMPUESTOS

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

		Nota	2015	2014	1 de enero de 2014
Activos	Impuesto de renta	8.1	9,471	70,303	45,144
	Otros impuestos	8.2	15,550	6,111	4,880
	Total activo por impuesto corriente		**25,021**	**76,414**	**50,024**
Pasivos	Impuesto de renta	8.1	38,580	77,291	57,987
	Otros impuestos	8.2	7,956	8,772	9,024
	Total pasivo por impuesto corriente		**46,536**	**86,063**	**67,011**

8.1. Impuesto de renta

a. Impuesto reconocido en el estado de situación financiera

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo por impuesto corriente	9,471	70,303	45,114
Activo por impuesto diferido	41,594	38,455	54,675
Pasivo por impuesto corriente	38,580	77,291	57,987
Pasivo por impuesto diferido	124,614	21,050	91,797

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	11,611	57,113
Gasto por Impuesto diferido		
Constitución /reversión de diferencias temporarias	100,368	(54,527)
Gasto por impuesto a las ganancias	**111,979**	**2,586**

Grupo SURA 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

	2015		2014	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
Utilidad antes de impuesto		835,968		867,428
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	39%	326,027	34%	294,925
Efecto fiscal de:		-		-
Gastos no deducibles	4.4%	36,651	2.0%	16,977
Ingresos no constitutivos	-0.4%	(3,127)	-1.3%	(11,322)
Dividendos no gravados	-16.2%	(135,618)	-12.4%	(107,239)
Otros Ingresos fiscales	0.0%	-	1.6%	14,286
Ingresos método de participación	-26.8%	(223,857)	-20.2%	(175,565)
Dividendos gravados	8.9%	74,414	0.0%	-
Otras partidas	4.2%	34,725	-3.5%	(30,510)
Diferencias en tarifa	0.0%	2,764	0.1%	1,034
Impuesto a las ganancias	13.1%	111,979	0.3%	2,586

d. Movimiento en saldos de impuestos diferidos

	Saldo 31 de diciembre 2014	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a diciembre 31 de 2015		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Instrumentos financieros	(17,274)	(28,017)	-	(45,291)	-	(45,291)
Propiedad y equipo	(149)	287	-	138	138	-
Beneficios a los empleados	8,073	2,736	(57)	10,752	10,752	-
Provisión ICA	2,854	322	-	3,176	3,176	-
Obligaciones financieras	(3,628)	(530)	-	(4,157)	-	(4,157)
Pérdidas / excesos fiscales	27,527	-	-	27,528	27,528	-
Dividendos subsidiarias	-	(75,166)	-	(75,166)	-	(75,166)
	17,405	**(100,368)**	**(57)**	**(83,020)**	**41,594**	**(124,614)**

Concepto	Enero 1 de 2014	Reconocido resultados	Saldo a Diciembre 31 de 2014		
			Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Instrumentos financieros	436	(17,710)	(17,274)	-	(17,274)
Propiedad y equipo	(96)	(53)	(149)	-	(149)
Beneficios a los empleados	5,284	2,789	8,073	8,073	-
Provisiones	2,327	527	2,854	2,854	-
Préstamos y Obligaciones	(3,452)	(175)	(3,627)	-	(3,627)
Pérdidas fiscales	46,628	(19,100)	27,528	27,528	-
Subsidiarias, asociadas, negocios compartidos	(88,249)	88,249	-	-	-
	(37,123)	**54,527**	**17,405**	**38,455**	**(21,050)**

e. Movimiento del Impuesto corriente

El siguiente es el movimiento que generó el saldo de renta y complementarios al 31 de diciembre de 2015:

Saldo pasivo estimado al 1 de enero de 2014	57,987
Declaración de renta año 2015	(37,809)
Valor contabilizado en el año 2014	57,113
Saldo pasivo estimado al 31 de diciembre de 2014	**77,291**
Declaración de renta año 2015	(50,322)
Valor contabilizado en el año 2014	11,611
Saldo provisión de renta y complementarios al 31 de diciembre de 2015	**38,580**

f. Conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada por los años terminados al 31 de diciembre:

a) Utilidad y renta gravable:	2015		2014	
	Renta	CREE	Renta	CREE
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	**204,804**	**204,804**	**729,013**	**729,013**
Más:	**364,788**	**364,788**	**504,874**	**504,874**
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	5,542	5,542	8,009	8,009
Otros Ingresos fiscales	10,088	10,088	42,017	42,017
Impuestos no deducibles de vehículos	22	22	22	22
Dividendos de inversiones permanentes de controlantes	207,363	207,363	339,653	339,653
Gravamen movimientos financieros	287	287	530	530
Otros gastos no deducibles	8,437	8,437	3,885	3,885
Pérdida en método de participación	53,362	53,362	73,271	73,271
Provisión de Inversiones	-	-	226	226
Gastos diversos	79,687	79,687	37,261	37,261
Menos:	**625,788**	**625,788**	**1,233,887**	**977,725**
Pago impuesto industria y comercio	6,608	6,608	7,332	7,332
Utilidad en venta de inversiones	8,666	8,666	33,300	33,300
Utilidad método de participación	-	-	541,487	541,487
Otros ingresos no fiscales	52,869	52,869	-	-
Reintegro provisión impuesto de inversiones	-	-	100	100
Dividendos y participaciones no gravados	557,645	557,645	395,506	395,506
Amortización de pérdidas y excesos de renta presuntiva	-	-	256,162	-
Renta líquida gravable	**(56,196)**	**(56,196)**	**-**	**256,162**
Renta Presuntiva	**29,772**	**29,772**	**136,233**	**136,233**

	2015	2014
Renta:		
Renta líquida gravable	29,772	136,233
Impuesto a la tasa nominal del 25%	7,443	34,058
Ganancia Ocasional	-	-
CREE:		
Renta líquida gravable	29,772	256,162
Impuesto a la tasa nominal	4,168	23,055
Total impuesto de renta - ganancia ocasional y CREE	**11,611**	**57,113**

8.2. Otros impuestos

El siguiente es el detalle de otros impuestos corrientes

		2015	2014	1 de Enero de 2014
Activos	Anticipo industria y comercio	6,355	6,101	4,870
	Impuesto a las ventas retenido	10	10	10
	Sobrantes de impuestos	9,183	-	-
	Impuestos descontables	2	-	-
	Total activo por otros impuestos corrientes	**15,550**	**6,111**	**4,880**
Pasivos	Industria y comercio	7,940	8,752	6,843
	Impuesto a las ventas retenido	14	18	28
	Industria y comercio retenido	2	2	2
	Diversos	-	-	2,151
	Total pasivo por otros impuestos corrientes	**7,956**	**8,772**	**9,024**

El siguiente es el movimiento de industria y comercio al 31 de diciembre de 2015:

Saldo pasivo estimado al 1 de enero de 2014	**6,843**
Gasto del año	8,009
Valor declaración año 2013	(6,100)
Saldo pasivo estimado al 31 de diciembre de 2014	**8,752**
Gasto del año	5,542
Valor declaración año 2014	(6,354)
Saldo final provisión al 31 de diciembre de 2015	**7,940**

8.3. Pérdidas fiscales

El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria reajustados fiscalmente:

Pérdidas fiscales	2015	2014	1 de Enero de 2014
Generadas en			
2006	-	24,975,003	24,282,981
2008	484,356	460,371	447,615
2009	339,753	322,929	313,981
2010	68,455,543	65,065,624	63,262,746
2011	544,200,734	517,251,909	502,919,584
Total	**613,480,386**	**608,075,836**	**591,226,907**
Excesos fiscales			
2008	-	-	11,908,376
2009	-	-	17,877,002
2010	-	25,409,585	24,705,521
2011	31,922,826	45,088,672	43,839,328
2012	56,763,617	53,952,682	52,457,729
2013	52,687,964	50,078,855	-
2014	34,597	-	-
Total	**141,409,004**	**174,529,794**	**150,787,956**
Total pérdidas y excesos	**754,889,390**	**782,605,630**	**742,014,863**

Las declaraciones de renta del año 2014 y 2015 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.
La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

El impuesto al patrimonio pagado por la compañía en 2014 fue de 2.150 y en el año 2015 el valor del impuesto al a riqueza pagado fue $ 3.786

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:

8.4. 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 millones. Riqueza es igual a activos menos pasivos.
- Se pagara en dos cuotas anuales.
- Se podrá imputar el impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio.

2. Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE:

- La tarifa definitiva del impuesto será del 9%.
- Se crea una sobretasa del CREE la cual para el 2015 tendrá una tarifa del 5%, para el 2016 del 6%, para el 2017del 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 9 PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación se presenta un detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Terrenos	2,697	2,697	2,683
Construcciones y edificaciones	13,538	13,538	13,472
Equipo de oficina	585	522	502
Equipo de computación y comunicación	377	338	290
Autos camionetas y camperos	1,381	1,307	1,086
Depreciación acumulada	(1,127)	(747)	(272)
Total propiedades y equipo	**17,451**	**17,656**	**17,761**

El detalle de los movimientos de la propiedad y equipo de Grupo Sura es el siguiente:

2015	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Total propiedad y equipo
Costo						
Costo a 1 de enero 2015	2,697	13,538	1,307	522	338	18,402
Adiciones			74	63	39	176
Costo en libros a 31 de diciembre 2015	**2,697**	**13,538**	**1,381**	**585**	**377**	**18,578**
Depreciación acumulada y deterioro de valor						
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2015		270	286	82	109	747
Depreciación del periodo		135	96	77	72	380
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2015		**405**	**382**	**159**	**181**	**1,127**
Propiedades y equipo a 31 de diciembre	**2,697**	**13,133**	**999**	**426**	**196**	**17,451**

2014	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Total propiedad planta y equipo
Costo						
Costo a 1 de enero 2014	2,683	13,472	1,086	502	290	18,033
Adiciones	13	66	221	169	64	533
Disposiciones	-	-	-	(148)	(16)	(164)
Costo en libros a 31 de diciembre 2014	**2,697**	**13,538**	**1,307**	**523**	**338**	**18,403**
Depreciación acumulada y deterioro de valor						
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2014	-	-	202	19	51	272
Depreciación del periodo	-	270	84	64	61	478
Disposiciones	-	-	-	-	(3)	(3)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2014	**-**	**270**	**286**	**82**	**109**	**747**
Propiedades y equipo a 31 de diciembre	**2,697**	**13,269**	**1,021**	**440**	**229**	**17,656**

No existe ninguna restricción relacionada con la propiedad y equipo.

- Al final del periodo se realizó un análisis para determinar si existe algún indicio de que las propiedades, planta y equipo de Grupo Sura pudieran estar deterioradas en su valor, evidenciando que: Durante el periodo, el valor del mercado de los activos no ha disminuido más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- No se espera tener cambios significativos en su valor por situaciones adversas a la Compañía.
- No se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de los activos.
- No se espera en un futuro inmediato cambios en el uso de los activos que puedan afectar desfavorablemente a la Compañía.
- No se dispone de evidencia que indique que el rendimiento económico del activo es, o será, peor que el esperado.

Después de analizar los indicios de deterioro, se determinó que no hay evidencia de deterioro para todos los elementos de la propiedad, planta y equipo a la fecha de presentación de este informe.

NOTA 10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

10.1. Inversiones en asociadas

INFORMACIÓN GENERAL DE LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

Inversión	Actividad económica	2015			2014			1-ene-14		
		% Participación*	% derecho a voto	# Acciones	% Participación*	% derecho a voto	# Acciones	% Participación*	% derecho a voto	# Acciones
Bancolombia S.A.	Banca universal	26.43%	46.00%	254,185,167	26.43%	45.48%	254,225,159	26.67%	44.57%	227,194,902
Grupo Argos S.A.	Cemento, energía, inmobiliario y puertos	28.98%	35.34%	230,089,478	28.93%	35.17%	229,469,152	29.14%	35.17%	230,501,123
Grupo Nutresa S.A.	Alimentos y procesados	35.34%	35.65%	162,608,498	35.17%	35.55%	161,807,155	35.17%	35.71%	161,807,155

SALDO DE LA INVERSIÓN

El siguiente es un detalle del costo atribuido de las inversiones al 31 diciembre de 2015 y 2014:

Inversión	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	6,069,661	6.066.851	5,384,047
Grupo Argos S.A.	4,524,545	4.514.005	4,534,112
Grupo Nutresa S.A.	4,305,353	4.287.391	4,287,391
Total	**14,899,559**	**14.868.247**	**14,205,550**

DIVIDENDOS RECIBIDOS

Los dividendos provienen de los siguientes emisores:

	2015	2014
Grupo Argos	61,634	56,962
Grupo Nutresa	75,056	69,901
Bancolombia	211,049	197,633
Total	**347,739**	**324,495**

Información financiera de las asociadas (Estados Financieros consolidados)

Los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio consolidado de cada una de las compañías asociadas incluidas en los estados financieros del período al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

2015	Ubicación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado Integral	Total resultado Integral
Bancolombia S.A.	Colombia	192,972,867	172,564,948	20,407,919	2,608,898	1,477,473	4,086,371
Grupo Argos S.A.	Colombia	41,285,590	18,885,214	22,889,799	643,155	195,087	838,242
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	13,178,052	5,135,208	8,042,844	430,819	(230,961)	199,858

2014	Ubicación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado Integral	Total resultado Integral
Bancolombia S.A.	Colombia	149,629,881	132,263,401	17,366,480	2,429,785	640,509	3,070,294
Grupo Argos S.A.	Colombia	34,299,484	13,912,123	20,387,361	930,437	582,868	1,513,305
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	11,817,386	3,785,713	8,031,673	589,516	445,267	1,034,783

1 de enero de 2014	Ubicación	Activo	Pasivo	Patrimonio	Otro resultado Integral
Bancolombia S.A.	Colombia	130,976,363	118,332,556	12,643,807	84,821
Grupo Argos S.A.	Colombia	27,984,896	9,001,507	18,983,389	1,143,369
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	10,731,612	3,586,284	7,145,328	3,360,770

Las inversiones en asociadas de Grupo Sura cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y presentan alta liquidez; el valor de cotización de las acciones al 31 de diciembre de 2015, enero 01 y diciembre 31 de 2014 en el mercado bursátil es como se relaciona a continuación:

Asociada	2015	2014	1 de enero de 2014
Bancolombia S.A.	20,980	27,640	23,698
Inversiones Argos S.A.	16,200	20,500	19,671
Grupo Nutresa S.A.	22,620	28,600	26,497

Si bien el precio en bolsa de las acciones ha venido disminuyendo comparando los años 2015 y 2014, no se presenta deterior en las inversiones, pues los fundamentales de la empresa se han venido comportando en forma positiva.

Además el precio de mercado al que se negocian las acciones de las inversiones asociadas está por encima del valor registrado en los libros consolidados de la compañía.

Movimiento de las inversiones en asociadas

	Bancolombia S.A.	Grupo Argos S.A.	Grupo Nutresa S.A.	TOTAL
Al 1 de enero de 2014	**5,384,047**	**4,534,112**	**4,287,391**	**14,205,550**
Adiciones	910,844	3,498	-	914,342
Bajas	(228,040)	(23,605)	-	(251,645)
Al 31 de diciembre de 2014	**6,066,851**	**4,514,005**	**4,287,391**	**14,868,247**
Adiciones	71,563	10,540	17,962	100,065
Bajas	(68,753)	-	-	(68,753)
Al 31 de diciembre de 2015	**6,069,661**	**4,524,545**	**4,305,353**	**14,899,559**

10.2. Inversiones en Subsidiarias

INFORMACIÓN GENERAL DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación se detallan las entidades en las cuales Grupo SURA posee control directo:

			Porcentaje de propiedad			
Compañía	**País**	**Actividad Económica**	**2015**	**2014**	**1 de enero de 2014**	**Fecha de Creación**
Sura Asset Management S.A.	Colombia	Inversionista	71.40%	67.06%	67.06%	15/09/2011
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	Colombia	Inversionista	100%	100%	100%	11/07/2012
Compuredes S.A.	Colombia	Tecnología	100%	100%	100%	16/08/1988
Enlace Operativo S.A.	Colombia	Servicios	100%	100%	100%	31/05/2006
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Colombia	Inversionista	100%	100%	100%	30/08/2007
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Panamá	Inversionista	100%	100%	100%	29/04/1998
Grupo SURA Finance S.A.	Islas Caiman	Cualquier actividad licita en Islas Caiman	100%	100%	100%	18/03/2011
Suramericana S.A.	Colombia	Inversionista	81.13%	81.13%	81.13%	25/05/1999

Restricciones
Grupo Sura no tiene ninguna restricción para acceder a activos y/o liquidar pasivos.

SALDO DE LA INVERSIÓN

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

Compañía	2015	2014	1 de enero de 2014
Sura Asset Management S.A.	6,106,708	4,899,374	4,470,008
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	52,192	45,081	37,567
Compuredes S.A.	3,000	2,770	2,596
Enlace Operativo S.A.	489	182	108
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	123,487	100,732	93,848
Suramericana S.A.	2,159,335	1,903,024	1,624,158
Total	**8,445,212**	**6,951,164**	**6,228,285**

Activos, pasivos, patrimonios y resultados de las subsidiarias

Los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías subsidiarias incluidas en los estados financieros del período de 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

2015	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado integral
SURA Asset Management S.A. *	24,753,114	15,698,318	9,054,796	487,021	1,418,568
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	54,192	13	54,178	7,381	-
Compuredes S.A.	74,529	51,804	22,725	4,244	-
Enlace Operativo S.A.	10,787	2,261	8,527	4,821	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	135,113	11,625	123,487	23,425	130
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	999,766	922,919	76,847	(75,938)	3,034
Grupo SURA Finance S.A.	922,924	944,153	(21,229)	(843)	(7,969)
Suramericana S.A.*	13,207,614	10,542,833	2,664,781	342,808	166,047

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado integral
SURA Asset Management S.A. *	19,582,178	11,296,673	8,285,505	401,858	813,096
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	46,923	126	46,797	2,843	-
Compuredes S.A.	72,801	54,321	18,481	3,211	-
Enlace Operativo S.A.	9,709	6,003	3,706	1,291	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	134,678	33,946	100,732	5,588	859
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	790,224	761,012	29,212	5,712	5,702
Grupo SURA Finance S.A.	701,084	716,475	(15,391)	(586)	(2,974)
Suramericana S.A.*	11,117,127	8,769,452	2,347,675	379,129	73,775

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

1 de enero de 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado integral
SURA Asset Management S.A. *	15,849,544	8,281,209	7,568,255	-	3,466
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	44,005	4,251	39,754	-	-
Compuredes S.A.	56,843	41,574	15,269	-	-
Enlace Operativo S.A.	9,858	7,443	2,415	-	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S	165,345	71,497	93,848	-	(917)
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	601,213	604,777	(3,564)	-	-
Grupo SURA Finance S.A.	564,642	576,473	(11,831)	-	-
Suramericana S.A.*	9,459,605	7,454,048	2,005,557	-	(300)

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

Método de participación de las subsidiarias

El siguiente es el detalle de la utilidad o pérdida por método de participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Subsidiaria	Acumulado	
	2015	2014
SURA Asset Management S.A.	313,102	240,929
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S	7,110	2,739
Compuredes S.A.	230	174
Enlace Operativo S.A.	277	74
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	23,425	5,588
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	(47,422)	29,694
Grupo SURA Finance S.A.	(844)	(586)
Suramericana S.A.	278,115	307,581
Total	**573,993**	**586,193**

Movimiento de las inversiones en subsidiarias

Al 1 de enero de 2014	**6,228,285**
Adiciones	25,496
Método de participación	1,010,320
Otros (Dividendos)	(312,937)
Saldo a diciembre 31 de 2014	**6,951,164**
Adiciones	794,360
Método de participación	1,102,990
Otros (Dividendos y devolución prima)	(403,303)
Saldo a diciembre 31 de 2015	**8,445,211**

El 18 de septiembre de 2015 se formalizó la adquisición de las acciones que JP Morgan SIG Holding poseía en Sura Asset Management S.A. quedando Grupo Sura con una participación total del 71.4% en esta compañía.

Deterioro de Inversiones en Subsidiarias

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

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

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

1. Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.

2. Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda. Información: Inversiones en títulos con tasas indexadas, tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.

3. Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología (hardware o software) o el uso de la misma. Información: Disminución importante en la producción asociado a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.

4. Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.

5. Cambios significativos en el entorno regulatorio. Refiriéndose a las implicaciones negativas sobre una compañía derivada de cambios en el marco regulatorio donde ésta opera. Pueden ser: Tablas de mortalidad o impuestos como el CREE.

6. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.

7. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).

8. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada.

9. Generación de nueva deuda.

10. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

Anualmente se evalúa la existencia de deterioro en las inversiones, si se llegara a presentar alguno de los indicadores mencionados anteriormente; será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Para el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero del 2014 las inversiones en las subsidiarias Grupo SURA Finance y Grupo de Inversiones Suramericana Panamá presentan deficit en el resultado de las compañias, dicho deficit será cubierto por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en una eventual liquidación de las sociedades.

NOTA 11 BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se presenta un detalle de los beneficios a empleados de Grupo Sura:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Beneficios corto plazo	1,749	598	456
Beneficios largo plazo	6,222	5,737	1,865
Beneficios post-Empleo	20,658	18,940	13,679
Total beneficios a empleados	**28,630**	**25,274**	**16,000**

11.1. Beneficios corto plazo

Entre los beneficios corto plazo de Grupo Sura se encuentran los siguientes:

a) Seguridad social y prestaciones obligatorias: Se devenga mensualmente de acuerdo con la normatividad legal de cada país. Los pagos se realizan de acuerdo con lo requerido por la ley.

b) Bono de Desempeño Incentivo de Corto Plazo (ICP): Se devenga mensualmente con base a una estimación de porcentaje de cumplimiento, se paga en el mes de marzo de cada año y tienen derecho, dentro de otras consideraciones, todos los funcionarios que hayan cumplido objetivos fijados previamente y en la medida que se cumplan objetivos corporativos comunicados oportunamente.

c) Otras prestaciones: Corresponden a beneficios como prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad, que se imputan en gastos en la medida que el servicio o el beneficio es prestado.

El detalle de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Cesantías	102	73	83
Intereses a las cesantías	12	8	10
Vacaciones	1,079	308	188
Prima extra legal	556	209	169
Otros beneficios	-	-	6
Total beneficios corto plazo	**1,749**	**598**	**456**

11.2. Beneficios largo plazo

A continuación se describen los beneficios de largo plazo que presenta Grupo Sura:

- **Prima de antigüedad**

  Este beneficio se paga al empleado cada quinquenio y va desde 18 hasta 44 días de salario de acuerdo al tiempo laborado.

Años de Servicio	Días de Sueldo
5	18
10	29
15	34
20,25,30 y 35	44

- **Bono por desempeño**

  El sistema de compensación por desempeño es un reconocimiento al esfuerzo de todos los empleados para alcanzar los objetivos de la Compañía y continuar generando valor. Este sistema se encuentra enmarcado dentro de un reglamento cuyo contenido es el siguiente:

  Condiciones generales: políticas generales, definición de niveles, procedimientos de gestión y gobernabilidad.

  Sistema de medición - indicadores de desempeño: Es fundamental la definición de un adecuado esquema de indicadores de desempeño, de manera que sean claros, medibles y alcanzables. Estos Indicadores se definen al inicio de cada año y deben estar alineados con el direccionamiento estratégico de la Compañía, así como con las diversas actividades y competencias humanas requeridas para alcanzar los objetivos de la Compañía. Este comprende periodo de medición, esquema de evaluación, seguimiento y ajustes, definición de indicadores.

  Sistema de pago: está sujeto al cumplimiento de los indicadores de desempeño y a la aprobación del comité de nombramientos y retribuciones. El esquema de remuneración se define de acuerdo a cada nivel.

A continuación se detalla los beneficios de largo plazo

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

Beneficio	2015	2014	1 de enero de 2014
Prima de antigüedad	68	56	56
Bono por desempeño	6,154	5,681	1,809
Total	**6,222**	**5,737**	**1,865**

El movimiento de los beneficios a empleados es el siguiente:

	Banco de Bonos	Prima de antigüedad	Total beneficios largo plazo
Valor presente de obligaciones a 1 de enero 2014	**1,809**	**56**	**1,865**
Nuevas mediciones	501	-	501
Supuestos financieros	(6)	-	(6)
Pagos efectuados por el plan	(70)	-	(70)
Otros cambios	3,447	-	3,447
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2014	**5,681**	**56**	**5,737**
Nuevas mediciones	1,156	12	1,168
Supuestos financieros	(27)	-	(27)
Pagos efectuados por el plan	(120)	-	(120)
Otros cambios	(536)	-	(536)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2015	**6,154**	**68**	**6,222**

Principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial

	Banco de Bonos			Prima de antigüedad		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Tasa de descuento (%)	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 8.7%	CeC Pesos 10 años 6.9%	CeC Pesos 10 años 6.9%
Tasa de incremento salarial anual (%)	*	*		5%	5%	5%
Tasa de inflación anual (%)	3%	4%	4%	3%	4%	4%
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación

Análisis de sensibilidad (2015) de 1% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Banco de bonos nómina empleados				Prima de antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación		Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1
Valor de la obligación	3,208	3,279	3,280	3,207	57	62	62	57

11.3. Beneficios post empleo

El beneficio post empleo corresponde a bono de retiro por pensión de los directivos de Grupo Sura.

El movimiento de los beneficios a empleados es el siguiente:

Saldo 1 de enero de 2014	**13,679**
Valor presente de obligaciones	629
Intereses	848
Costo de servicio pasado	3,974
Ganancia o pérdida actuariales por cambio en supuestos financieros	(190)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**18,940**
Valor presente de obligaciones	662
Costo del servicio presente	1,197
Ganancia o pérdida actuariales por cambio en supuestos financieros	(141)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre	**20,658**

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento (%)	7.73%	6,32%
Tasa de incremento salarial anual (%)	6.0%	5%
Tasa de inflación anual (%)	3.5%	3%

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de un 1% en el tipo de inflación, de un 1% en la tasa de descuento y de un 1% en la tasa de incremento futuro de pensiones

	Tasa de descuento	
	+1	-1
Valor actual de la obligación 2015	20,594	20,723
Valor actual de la obligación 2014	18,882	18,998

11.4. Gastos Beneficio a empleados

A continuación se detallan los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2014 y 2015:

	2015	2014
Salario integral	7,207	6,855
Bonificaciones	5,642	11,926
Vacaciones	1,336	487
Sueldos	1,313	981
Prima extralegal	1,179	818
Capacitación al personal	739	197
Aportes caja compensación familiar, icbf y sena	561	509
Aportes por pensionesa	515	459
Aportes por salud	266	243
Otros	502	519
Total	**19,260**	**22,995**

a El saldo corresponde a beneficios post empleo planes de aportaciones definidas.

NOTA 12 PROVISIONES

12.1. Provisiones para contingencias

A continuación se presenta el detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Compañía	2015	2014
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá	226,768	111,486
Grupo sura Finance	21,229	15,391
Total	**247,997**	**126,877**

El saldo de las provisiones corresponde al reconocimiento de contingencias como consecuencia del déficit en el resultado de las compañías subsidiarias Grupo de Inversiones Suramericana Panamá y Grupo Sura Finance.

El reconocimiento tiene origen en la aplicación del cálculo de los métodos de participación sobre el porcentaje de tenencias de las compañías que es de un 100% y el grado de dependencia administrativa sobre dichas compañías.

MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 1 de enero de 2014	**62,143**
Adiciones	21,296
Método de participación	70,154
Otros	(26,716)
Saldo a diciembre 31 de 2014	**126,877**
Adiciones	119,282
Método de participación	13,881
Otros	(12,043)
Saldo a diciembre 31 de 2015	**247,997**

12.2. Otras contingencias

El 27 de noviembre de 2014 la Compañía fue notificada de la Resolución N° 230-005278 expedida por la Superintendencia de Sociedades, mediante la cual se impone una multa por $886, por el Registro Extemporáneo de la Sustitución de Inversión Colombiana en el Exterior, en virtud de operaciones de reorganización realizadas en el año 2011. Frente a esta decisión, la Sociedad interpuso el recurso de reposición, del cual se recibió respuesta mediante la Resolución No. 0301002903, expedida por esta misma Superintendencia en la cual se notifica que la sanción quedó en $93; dicho valor fue cancelado el día 29 de septiembre de 2015.

El 12 de marzo de 2015 la Compañía fue notificada del requerimiento especial expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), referente al impuesto sobre la renta por los años 2009 al 2013, en el cual propone modificar las declaraciones privadas presentadas por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. para dichos periodos. Frente a esta solicitud la Compañía presentó respuesta dentro de los términos legales a dicho requerimiento. Actualmente se sigue el debido proceso en la via gubernativa dentro de los términos establecidos por la ley.

Como resultado de los análisis efectuados por los abogados se concluye que la probabilidad de obtener un resultado desfavorable es remota.

NOTA 13 TÍTULOS EMITIDOS

A continuación se presenta un detalle de los títulos emitidos:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Bonos en circulación[1]	900,893	898,258	243,562
Acciones preferenciales[2]	208,780	204,567	305,971
Total títulos emitidos	**1,109,673**	**1,102,825**	**549,533**

1 Bonos:
El 25 de noviembre de 2009, Grupo de inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales $250,000 bonos ordinarios en tres tramos indexados al IPC con cupón trimestral.
i) Un tramo a diez años por un valor total de $54,500 con una tasa de interés del IPC + 4.40%
ii) Un tramo a veinte años por un valor total de $98,000 con una tasa de interés del IPC + 5.90%
iii) Un tramo a cuarenta años por un valor total de $97,500 y con una tasa de interés de IPC + 6.98%

El 7 de mayo de 2014; Grupo de Inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales $650,000 en bonos ordinarios en cuatro tramos donde los tres primeros fueron indexados al IPC con cupón trimestral y el último indexado al IBR con cupón mensual.

i) Un tramo a cinco años por un valor de $103,278 con una tasa de interés de IPC + 3.24%
ii) Un tramo a nueve años por un valor total de $223,361 con una tasa de interés de IPC + 3.08%
iii) Un tramo a dieciséis años por un valor total de $100,000 con una tasa de interés de IPC + 4.15%
iv) Un tramo a dos años por un valor total de $223,361 con una tasa de interés de IBR + 1.20%.

2 Acciones preferenciales:
El 29 de noviembre del año 2011 se realizó la emisión de 106,334,963 acciones preferenciales por valor de $32,500; desde la fecha de la emisión y por 3 años, se paga un dividendo trimestral del 3% EA sobre el valor de la emisión. A partir del 2015 se paga trimestralmente el 0.5% EA sobre el precio de la emisión.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	Bonos	Acciones preferenciales	Total
Al 1 de enero de 2014	**243,562**	**305,971**	**549,533**
Adiciones	648,182	-	648,182
Pago de cuota	-	(122,396)	(122,396)
Intereses	6,513	20,993	27,506
Al 31 de diciembre de 2014	**898,258**	**204,567**	**1,102,825**
Adiciones	-	-	-
Pago de cuota	-	(12,960)	(12,960)
Intereses	2,635	17,172	19,807
Al 31 de diciembre de 2015	**900,893**	**208,780**	**1,109,673**

NOTA 14 PATRIMONIO

CAPITAL EMITIDO

El capital autorizado de la Compañía está constituido por 600,000,000 acciones de valor nominal $187,50 pesos cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de 575,372,223 acciones.

	2015	2014	1 de enero de 2014
Acciones autorizadas	600,000,000	600,000 ,000	600,000 ,000
Acciones suscritas y pagadas:			
Ordinaria con valor nominal	469,037,260	469,037,260	469,037 ,260
Con dividendo preferencial sin derecho a voto	106,334,963	106,334,963	106,334,963
Total acciones	575,372 ,223	575,372 ,223	575,372 ,223
Capital suscrito y pagado (Valor nominal)	107,882	107,882	107,882
Total capital	**107,882**	**107,882**	**107,882**

PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

El saldo de la prima en colocación de acciones se detalla a continuación:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Prima en colocación de acciones	3,307,663	3,307,663	3,307,663

El detalle de la prima en colocación de acciones es el siguiente:

Prima inicial en colocación de acciones	**3,769,548**
Valor del pasivo en reconocimiento inicial de acciones preferenciales	(436,661)
Costos de emisión de acciones (parte proporcional al capital)	(37,647)
Prima en colocación de acciones beneficio fiscal	12,424
Saldo prima en colocación de acciones	**3,307,663**

METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DE LOS DIVIDENDOS PREFERENCIALES:

Proyección del valor de los dividendos trimestrales

- En abril de 2012 el dividendo pagado es de $325 por acción que corresponde al pago de diciembre de 2011 (1 mes por $81 por acción) y el primer trimestre de 2012 ($ 244 por trimestre acción).
- En el 2014 se paga trimestralmente un dividendo de 3% EA sobre el precio de emisión.
- Desde el 2015 se paga trimestralmente 0.5% EA sobre el precio de emisión.
- Particularmente para enero de 2015 se asume pagar el valor de 2 meses de dividendo trimestral al 3% EA más 1 mes de dividendo al 0.5% EA.

Descuento de los flujos

Para descontar los flujos (dividendos trimestrales proyectados) se utilizó la curva IPC AAA (41 años) que provee PIP Latam.

Se asume perpetuidad a partir del año 41 con una tasa del 8.97% (dato de la curva IPC AAA). No se asume crecimiento (gradiente = 0).

El resultado de la valoración es la sumatorio del valor presente de los flujos (Dividendos trimestrales pagados) hasta el año 41 más el valor de la perpetuidad.

Reserva

La reserva se compone de los siguientes conceptos:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Legal	138,795	138,795	138,795
Ocasional	4,463,664	4,039,071	3,517,275
Total capital	**4,602,459**	**4,177,866**	**3,656,070**

Legal

De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal, reservando para ello el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva ´podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito cuando tenga por objeto enjuagar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos, ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

Ocasional

Por decisión de la asamblea de accionistas, esta reserva puede incrementarse en exceso del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, el cual quedará a disposición de la asamblea para cambiar su destinación cuando así lo considere.

NOTA 15 DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

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

Saldo inicial al 1 de enero 2014	**92,816**
Decretados ordinarias	182,925
Decretados preferenciales	72,574
Pago	(280,691)
Al 31 de diciembre de 2014	**67,624**
Decretados ordinarias	197,934
Decretados preferenciales	44,873
Pago	(248,452)
Al 31 de diciembre de 2015	**61,979**

Después de las respectivas fechas de situación financiera, los directores propusieron los siguientes dividendos. Los dividendos no han sido provisionados y no hay efectos en el impuesto a las ganancias:

Para un dividendo de $ 456,00 por acción sobre 469,037,260 acciones ordinarias y 106,334,963 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto el cual se causará inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en dinero efectivo en 4 cuotas de $114,00 por acción así:

Abril de 2016, julio de 2016, octubre de 2016 y enero de 2017.

En abril de 2016 se pagará entre los días 8 y 18 del mes y en julio, octubre de 2016 y enero de 2017 del 1 al 15 del respectivo mes.

	Dividendo propuesto
Acciones ordinarias	213,881
Acciones preferenciales	48,489
Total dividendo propuesto	**262,370**

NOTA 16 RESULTADO INTEGRAL

Los otros resultados integrales de Grupo Sura, para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015	2014
Valor en libros a 1 de enero - saldo inicial	**733,308**	**338,798**
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales [1]	(3,355)	8,210
Ganancias (pérdidas) acumuladas transferidas a las utilidades/ pérdidas acumuladas del periodo [2]	300,639	386,110
Beneficios post empleo [3]	141	190
Impuesto sobre la renta asociado (o equivalente)	(56)	-
Valor en libros a 31 de diciembre	**1,030,676**	**733,308**

1 El componente del otro resultado integral de inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de resultados representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo. Incluye la porción que le corresponde al Grupo Sura en sus inversiones en subsidiarias.

2 Corresponde a la aplicación de la variación del método de participación de las subsidiarias.

3 El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo de beneficios definidos netos. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del periodo.

NOTA 17 INGRESOS Y GASTOS

A continuación se detallan los ingresos:

	2015	2014
Ingreso por método de participación[1]	573,993	586,193
Dividendos[2]	347,739	324,495
Ganancia por derivados[3]	74,320	42,205
Ingreso por Inversiones	5,407	3,756
Ingresos por valor razonable de inversiones	7,912	33,300
Total	**1,009,371**	**989,950**

A continuación se detallan los (gastos) ingresos financieros:

	2015	2014
Diferencia en cambio[4]	(20,060)	5,501
Intereses	(98,652)	(78,316)
Total	**(118,713)**	**(72,815)**

1 Ingresos por método de participación: Ver nota 10.2 inversión en subsidiarias.

2 Dividendos: Ver nota 10.1 inversión en asociadas.

3 Corresponde al ingreso neto por valoración de derivados swap, los cuales se detallan en la nota 7.1 de activos financieros inciso a y 7.2 pasivos financieros.

El siguiente es el saldo del ingreso y el gasto por valoración de los swap:

	2015	2014
Ingresos por valoración de swaps	74,320	42,205

4 El siguiente es el saldo de la diferencia en cambio:

	2015	2014
Ingreso por diferencia en cambio	-	60,498
Gasto por diferencia en cambio	(20,060)	(54,997)
Total	**(20,060)**	**5,501**

NOTA 18 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	Acumulado	
	2015	2014
Sanciones *	6,768	-
Impuesto al patrimonio	4,563	-
Industria y comercio	5,542	8,009
Transporte	2,818	4,642
Publicidad y propaganda	2,633	3,065
Responsabilidad civil	1,204	1,073
Gastos de representación	1,038	820
Afiliaciones y sostenimiento	2,161	671
Servicios bancarios	810	1,066
Gastos de viaje	687	570
Otros	1,021	2,452
Total	**29,246**	**22,366**

* Corresponde a corrección de declaraciones de renta años 2009, 2010, 2011 por requerimiento especial de la DIAN, ver Nota 12.2.

NOTA 19 GASTOS DE HONORARIOS

Los gastos de honorario se detallan a continuación:

	Acumulado	
	2015	2014
Asesoría Jurídica	1,518	533
Junta Directiva	666	562
Revisoría Fiscal y auditoria externa	394	350
Consultorías	3,432	2,381
Total	**6,009**	**3,825**

NOTA 20 OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

Grupo Sura está expuesto a los riesgos de mercado, riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos de Grupo SURA se enfoca tanto en los riesgos propios, asociados a su modelo de negocio y derivados de su estrategia, como en los riesgos de sus inversiones. Dado que estos últimos son gestionados por cada unidad de negocio, teniendo en cuenta su nivel de experiencia y experticia, la labor de Grupo SURA se centra en desarrollar mecanismos de interacción adecuados para hacer seguimiento a sus perfiles y la manera como gestionan sus riesgos.

MARCO DE GOBIERNO DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Para Grupo SURA la gestión de riesgos constituye un componente fundamental de la estrategia y un elemento indispensable en el proceso de toma de decisiones. Dentro de dicha gestión, entender los riesgos como oportunidades para los negocios existentes, configurar nuevos negocios, explorar geografías, potenciar el talento, entre otros, se ha convertido en un elemento esencial.

La gestión de riesgos de la Compañía está enmarcada bajo la Política Marco de Gestión de Riesgos del Grupo Empresarial SURA, en la cual se establece que la Junta Directiva y la Alta Gerencia son responsables del Sistema de Gestión de Riesgos y velan por la consistencia y alineación con la estrategia organizacional.

Adicionalmente, la Junta Directiva cuenta con un Comité de Riesgos, encargado de velar por un adecuado Sistema de Gestión de Riesgos e informar cualquier situación que pueda afectar la sostenibilidad de la Compañía.

Categorías de Riesgo

A continuación se presentan los principales riesgos alrededor de los cuales la Compañía prioriza y focaliza su gestión, agrupados en tres categorías:

20.1. Gestión de Riesgos Financieros

El desempeño de los mercados financieros y de las economías de la región tienen efectos en los resultados de la Compañía, lo que conlleva a que cuente con sistemas de gestión que le permitan monitorear su exposición al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

En 2015, en el contexto regional, el desempeño de Grupo SURA y de sus inversiones se vieron afectados por la alta volatilidad que presentaron los mercados latinoamericanos, como consecuencia de una devaluación generalizada de las monedas explicada en gran medida por una caída en los precios de las materias primas, lo que afectó la deuda pública de los países dependientes del sector minero energético, como es el caso de Colombia, México, Chile, Perú y Brasil. Adicionalmente, el desempeño de los mercados de capitales, la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, la senda alcista en las tasas de interés de Latinoamérica, los estímulos monetarios en Europa y Japón, aunados al ciclo negativo de los precios del petróleo, la desaceleración en China y el mal momento económico y político que está atravesando Brasil, fueron factores determinantes para la región.

En el contexto Colombiano, el incremento de la tasa de interés, los altos niveles de inflación por factores coyunturales, la intensificación en la caída de los precios de las materias primas y la tendencia decreciente del flujo de los capitales externos, son una serie de factores que golpearon la economía del país y redujeron los pronósticos de crecimiento de la actividad económica, planteando mayores retos para la industria y el desempeño de los negocios en el país.

A continuación se detallan los principales riesgos financieros. Para efectos del análisis, se tendrán en cuenta el riesgo de crédito, mercado y liquidez.

20.1.1. Gestión de Riesgo de Crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por terceros con la Compañía. Para ello, se han definido, desde la administración de recursos de tesorería, unos lineamientos que facilitan el análisis y seguimiento de los emisores y contrapartes, velando porque las inversiones estén siempre respaldadas por emisores y/o gestores con un adecuado respaldo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones de tesorería de Grupo SURA se concentran, en su mayoría, en carteras colectivas líquidas administradas por gestores de alta calidad crediticia, cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de crédito de Grupo Suramericana S.A.:

	2015	2014
Préstamos y cuentas por cobrar	177	177
Contratos de opciones	109,934	-
Contratos de swaps	75,367	48,026
Total exposición de crédito	**185,479**	**48,204**

20.1.2. Gestión de Riesgo de Mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan los ingresos de la Compañía o el valor de sus inversiones. Para esto, Grupo SURA analiza y monitorea sus exposiciones.

Periódicamente, la Compañía monitorea el impacto que variables como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de las acciones, generan en sus resultados. Además, para mitigar su volatilidad, se determina la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por el área encargada.

La gestión de riesgo de mercado que se realiza desde la tesorería de Grupo SURA, se enfoca en las exposiciones a riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés derivadas de la deuda financiera. En particular, durante el año se realizaron varias estrategias de cobertura (ver detalle en Nota 7) para los créditos adquiridos en dólares y atados a la

tasa libor, con el objetivo de disminuir los posibles impactos por incrementos en la tasa de interés en Estados Unidos y los posibles riesgos de una mayor devaluación del peso colombiano.

Con respecto al riesgo de mercado, en especial el derivado de movimientos en la tasa de cambio, se realizó una sensibilidad con el objetivo de conocer posibles variaciones en el Estado de Resultados Integral provenientes de la exposición por los créditos en dólares y los derivados utilizados para cubrir esta exposición. Este análisis de sensibilidad parte de la tasa de cambio de cierre de año asumiendo una variación de ±10%, buscando estimar el impacto neto por diferencia en cambio. A continuación se presentan los resultados:

TRM 3,149.47	**+10%**	**-10%**
Pasivos financieros	(71,507)	71,507
Derivados	55,153	(57,050)
Neto	**(16,354)**	**14,458**

*Unidades en pesos, cifras con corte a diciembre 31 de 2015. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos.

20.1.3. Gestión de Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de la Compañía de generar los recursos para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento de su negocio.

Para la gestión de este riesgo, Grupo SURA orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo de acuerdo con las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia, las cuales contemplan aspectos coyunturales y estructurales, con el fin asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos. Asimismo, realiza seguimientos al flujo de caja en el corto plazo para gestionar las actividades de cobros y pagos de tesorería, y proyecciones del flujo de caja en el mediano plazo, de manera que permitan determinar la posición de liquidez y anticipar las medidas necesarias para una adecuada gestión.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, la Compañía mantiene líneas de crédito disponibles con entidades financieras y cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas como mecanismo de acceso a liquidez inmediata, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

En Grupo SURA la principal transacción durante el año 2015 fue la adquisición de la participación de JP Morgan en SURA Asset Management, de la cual el 85% fue financiado a través de deuda y el porcentaje restante por medio de recursos propios. Adicionalmente, se espera que durante el primer semestre de 2016 se cierre la adquisición de RSA donde Grupo SURA deberá capitalizar el equivalente al 54.7% del valor de la adquisición.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de liquidez de Grupo Sura:

	2015			
	Menos de 1 año	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Derivados	-	11,345	-	11,345
Otras cuentas por pagar	123,293	-	-	123,293
Otros pasivos financieros	-	715,074	-	715,074
Bonos y títulos	224,293	-	885,380	1,109,673
Total pasivos	**347,586**	**726,418**	**885,380**	**1,959,384**

	2014			
	Menos de 1 año	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Otras cuentas por pagar	69,445	-	-	69,445
Otros pasivos financieros	6,813	-	-	6,813
Bonos y títulos	-	223,880	878,945	1,102,825
Total pasivos	**76,258**	**223,880**	**878,945**	**1,179,084**

Los siguientes son los activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez para el próximo periodo:

	2015	**2014**
Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez	325,424	112,397

Los pasivos a largo plazo serán cubiertos principalmente con el flujo de dividendos de las inversiones en asociadas que son decretados durante el primer trimestre de cada año en las respectivas asambleas de accionistas.

20.2. Gestión de Riesgos Operativos

Hacen referencia a los eventos que impiden el normal desarrollo de la operación de la Compañía y que están asociados a las personas, la tecnología y los procesos. En Grupo SURA, la gestión de estos riesgos permite optimizar el nivel de los mismos y se concentra en analizar la exposición de los procesos y proyectos.

Durante el 2015 se realizaron mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión de riesgos operativos y sus controles, facilitando así la apropiada mitigación de los riesgos y logrando una visión más integral de los mismos. Dentro de la administración de estos riesgos, se destacan:

- **Riesgo de Continuidad de Negocio:** Grupo SURA cuenta con un plan de respuesta a emergencias así como con un proceso de gestión de crisis financiera y reputacional, los cuales hacen parte integral de la gestión de la continuidad del negocio. Además, se encuentra trabajando en el establecimiento de planes de respuesta ante escenarios de interrupción en la operación. Asimismo, sus proveedores de servicios tecnológicos cuentan con planes de continuidad que le ofrecen un nivel de disponibilidad de su servicio aún ante eventos que afecten su operación.

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Fraude, Corrupción y Soborno:** la Compañía cuenta con mecanismos y controles que permiten prevenir, detectar, investigar y gestionar soluciones a cualquier tipo de fraude. Adicionalmente, existe un Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SIPLA, el cual establece procedimientos para evitar que sea utilizada, sin su consentimiento ni su conocimiento, para el ocultamiento, aseguramiento, manejo e inversión de dineros provenientes de actividades ilícitas. Dichos procedimientos incluyen la debida diligencia en la vinculación de proveedores, inversionistas, entre otros grupos de interés, y actividades periódicas de monitoreo y seguimiento, especialmente, en listas restrictivas internacionales.

- **Riesgo Legal-Compliance:** Con respecto al riesgo legal, Grupo SURA adopta las directrices externas y generales impartidas por el respectivo ente de control, así como las establecidas internamente que son impartidas por su Junta Directiva.

En 2015 se consolidó el área de Compliance de la Compañía, que tiene como principal responsabilidad el sistema de gestión de cumplimiento para que al interior de Grupo SURA exista una cultura ética y se cumplan los compromisos voluntarios y obligatorios, internos y externos.

20.3. Gestión de Riesgo Regulatorio

Para Grupo SURA gestionar el riesgo regulatorio es muy importante dadas por las implicaciones de estar en negocios altamente regulados y con entornos normativos dinámicos, sujetos a cambios en los negocios, el sistema tributario, contable, entre otros.

En 2015 los resultados de la Compañía se vieron influenciados por la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – IFRS, cuyos principales impactos se materializaron a nivel financiero por efectos no recurrentes. Además, aspectos coyunturales como el impuesto a la riqueza, tuvo un impacto en la utilidad neta de la Compañía.

En 2016, la Compañía continúa atenta y preparándose para posibles cambios en materia tributaria, pensional y del sector asegurador en la región, que podrían tener efectos tanto en sus resultados, como en los de sus inversiones. Especialmente, Grupo SURA se encuentra atenta a las nuevas exigencias que puedan surgir en cuanto a la regulación y supervisión como Grupo Empresarial.

NOTA 21 GESTIÓN DE CAPITAL

La política del Grupo Sura es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La administración intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito, las ventajas y la seguridad, entregadas por una posición de capital sólida. El retorno de capital obtenido en 2015 fue de 3,48% y de 4.36% en 2014. El gasto por intereses promedio en 2015 por los créditos que devengan interés, en pesos fue de 10.38% y en dólares de 2.04%, para 2014 en pesos fue de 7.13% y en dólares no había endeudamiento.

Grupo Sura monitorea el capital usando un índice de deuda neta ajustada y patrimonio. Para este propósito la deuda neta ajustada se define como los pasivos financieros totales, que incluyen los préstamos que devengan interés más los dividendos propuestos no devengados, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Con el fin de dar cumplimiento a los indicadores de endeudamiento financiero establecidos por las calificadoras para medir el grado de inversión en las sociedades, Grupo Sura procura mantener el índice por debajo del 25%. El índice deuda ajustada-patrimonio de Grupo Sura al 31 de diciembre era el siguiente:

	2015	2014	2013
Total pasivos	1,836,091	1,109,639	847,455
-Efectivo y equivalentes	(221,228)	(10,609)	(210,901)
Deuda neta	**1,614,863**	**1,099,030**	**636,553**
Total Patrimonio	21,509,934	20,722,925	19,663,914
Índice de deuda ajustada - patrimonio	7.508%	5.303%	3.237%

NOTA 22 GANANCIA POR ACCIÓN

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

	Acumulado	
	2015	2014
Utilidad del ejercicio	723,988	864,842
Acciones en circulación	575,372,223	575,372,223
Utilidad por acción	1,258.3	1,503.1

NOTA 23

INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

El siguiente es el detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015y 2014 de Grupo SURA:

a) Compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA se encuentran en la Nota 10.2 Inversiones en subsidiarias.

b) Compañías en las que Grupo SURA tiene participación directa e indirecta a través de sus subsidiarias:

Compañía	Tipo de Entidad	2015	2014	País	Moneda Funcional
Sura Asset Management S.A.	Inversión en bienes muebles e inmuebles	71.40%	67.06%	Colombia	Peso Colombiano
SURA Asset Management España S.L.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	España	Euro
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Holanda	Euro
Grupo SURA Latin American Holdings B.V.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Holanda	Euro
Grupo SURA AE Chile Holdings I B.V.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Holanda	Euro
SUAM Finance B.V	Compañía Holding tenedora de los bonos 144A/Reg S emitidos en abril de 2014	71.40%	67.06%	Curazao	Dólar
SURA S.A.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
AFP Capital S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	71.19%	66.83%	Chile	Peso Chileno
Administradora General de Fondos SURA S.A.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
Seguros de Vida SURA S.A.	Sociedad dedicada a ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
Corredores de Bolsa SURA S.A.	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores, por cuenta propia o ajena, y la realización de operaciones de corretaje de valores	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
SURA Data Chile S.A.	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
SURA Chile S.A.	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	71.40%	67.06%	Chile	Peso Chileno
Santa Maria Internacional S.A.	Compañía Holding	71.19%	67.06%	Chile	Peso Chileno
SURA Asset Management México S.A. de C.V.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
SURA Art Corporation S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
AFORE SURA S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
SURA Investment Management S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
Pensiones SURA S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la celebración de contratos de seguros de vida, con el fin de manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
Asesores SURA S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de comercialización, de promoción y difusión de productos y servicios financieros, así como el reclutamiento, capacitación pago de nóminas, y el manejo de las relaciones laborales y cualquier otro servicio administrativo	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
Promotora SURA AM S.A. de C.V.	Presta servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	71.40%	67.06%	México	Peso Mexicano
SURA Asset Management Perú S.A.	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Perú	Soles

Compañía	Tipo de Entidad	2015	2014	País	Moneda Funcional
AFP Integra S.A.	Sociedad dedicada a la administración de Fondos de Pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales	71.40%	67.05%	Perú	Soles
Fondos SURA SAF S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	71.40%	67.06%	Perú	Soles
Seguros SURA S.A. (Antes Invita)	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros de vida	49.47%	46.47%	Perú	Soles
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	Sociedad dedicada a realizar operaciones propias de una empresa financiera, orientada preferentemente al otorgamiento de créditos hipotecarios	49.98%	46.94%	Perú	Soles
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Sociedad dedicada a la intermediación de valores	71.40%	N/A	Perú	Soles
SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (antes Tublyr S.A.)	Compañía Holding	71.40%	67.06%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFAP SURA S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	71.40%	67.06%	Uruguay	Peso Uruguayo
Ahorro Inversión SURA Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	71.40%	67.06%	Uruguay	Peso Uruguayo
Disgely S.A.	Sociedad dedicada a industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios en todos los ramos	71.40%	67.06%	Uruguay	Peso Uruguayo
Jobely S.A.	Servicios de intermediación	71.40%	67.06%	Uruguay	Peso Uruguayo
SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros	71.40%	67.06%	El Salvador	Dólar
SURA Investment Management Colombia S.A.S (SIM)	Compañía Holding	71.40%	0.00%	Colombia	Peso Colombiano
Grupo Sura Chile Holdings II, B.V.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Países Bajos	Euro
Compañía de Inversión y Servicios Sura LTDA.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Chile	Peso Chileno

Compañía	Tipo de Entidad	2015	2014	País	Moneda Funcional
Inverconsa, S.A. de C.V.	Vehículo especial				
En proceso de liquidación	0.00%	67.06%	México	Peso Mexicano	
Wealth Management Sura S.A.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Perú	Soles
Pensiones Sura Perú S.A.	Compañía Holding				
En proceso de liquidación	0.00%	67.06%	Perú	Soles	
Servicios Sura S.A.C.	Sociedad dedicada a la consultoría y asesoramiento empresarial	0.00%	66.39%	Perú	Soles
Negocios Financieros S.A.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Perú	Soles
Mexamlux S.A.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Luxemburgo	Euro
Sura Asset Management México B.V.	Compañía Holding	0.00%	67.06%	Holanda	Euro
Suramericana S.A.	Inversionista	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	La inversión en bienes muebles e inmuebles	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Generales	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros de personas	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Operaciones del ramo de riesgos laborales	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Organización, garantía y prestación de servicios de Salud	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Prestación de servicios medidos, paramédicos y odontológicos	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Diagnóstico y Asistencia Média S.A.	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Dinámica IPS Zona Franca S.A.S.	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Servicios Generales Suramericana S.A.	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	Compañía Holding	81.13%	0.00%	Colombia	Peso Colombiano

Compañía	Tipo de Entidad	2015	2014	País	Moneda Funcional
Inversura Panamá Internacional S.A.	Inversionista	81.13%	81.13%	Panamá	Dólar
Seguros SURA S.A.	Seguros	81.13%	81.13%	República Dominicana	Peso Dominicano
Seguros Suramericana S.A.	Seguros	81.13%	81.13%	Panamá	Dólar
Servicios Generales Suramericana S.A.	Servicios de inspección, reparación, compra y venta de vehículos	81.13%	81.13%	Panamá	Dólar
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros Generales	78.78%	78.79%	El Salvador	Dólar
Asesuisa Vida, S.A.	Seguros de personas	81.12%	78.79%	El Salvador	Dólar
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.	Inversión en bienes muebles e inmuebles	100.00%	100.00%	Colombia	Peso Colombiano
Compuredes S.A.	Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones	100.00%	100.00%	Colombia	Peso Colombiano
Enlace Operativo S.A.	Servicios de procesamiento de información bajo la figura de outsourcing.	100.00%	100.00%	Colombia	Peso Colombiano
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Inversionista	100.00%	100.00%	Colombia	Peso Colombiano
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Inversión en papeles negociables	100.00%	100.00%	Panamá	Dólar
Planeco Panamá S.A.	Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles	95.28%	95.28%	Panamá	Dólar
GrupoSura Finance S.A.	Cualquier actividad lícita en las Islas Caimán	100.00%	100.00%	Islas Caimán	Dólar
Hábitat Adulto Mayor S.A.	Prestación de servicios de salud para el adulto mayor.	73.23%	73.23%	Colombia	Peso Colombiano

c) Miembros de Junta Directiva: ver detalle en nota 1.

d) Directivos: ver detalle en nota 1

A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por Grupo SURA con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

CUENTAS POR PAGAR:

	2015	2014
Inversiones y Construcciones Estratégicas [1]	26,821	998
Intereses - Inversiones y Construcciones Estratégicas[1]	176	3
	26,997	**1,001**

1 Estas cuentas por pagar de capital más intereses corresponde a cuentas corrientes comerciales entre compañía. Las operaciones con vinculados económicos fueron realizados a precios y en condiciones normales del mercado.

COMPROMISOS:

	2015	2014
Depósito para suscripción de acciones - Inversiones y Construcciones Estratégicas [2]	-	25,000
Depósito para suscripción de acciones - Grupo Sura Panamá[2]	-	20,456
	-	**45,456**

2 Corresponde al depósito para futuras capitalizaciones a Inversiones Construcciones Estratégicas S.A.S y Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. por valor de $ 25,000 y $ 20,456.

GASTOS NO OPERACIONALES

	2015	2014
Seguros Generales Suramericana	284	599
Seguros de Vida Suramericana	69	103
Servicios Generales Suramericana	36	81
IPS Servicios de Salud	22	3
Inversiones y Construcciones Estratégicas	204	344
Operaciones Generales Suramericana	0	22
Compuredes	12	0
	627	**1,152**

INGRESOS NO OPERACIONALES

	2015	2014
Seguros Generales Suramericana	75	-

BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

	2015	2014
Beneficios a empleados corto plazo	7,301	7,025
Beneficios post empleo	20,658	18,,940
	27,959	**25,965**

OTRAS PARTES RELACIONADAS

	2015	2014
Honorarios miembros junta directiva	666	562

NOTA 24 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA (NCIF)

Como se indica en la nota 2.1, estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados de conformidad con las NCIF.
De acuerdo con lo indicado en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan los principales ajustes realizados, así como las conciliaciones relacionadas en el proceso de transición:
a. Entre el patrimonio según los PCGA anteriores al 1 de enero de 2014 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2014, último período presentado aplicando los PCGA anteriores.
b. Entre el resultado bajo los PCGA anteriores y el resultado total bajo NCIF.
En la preparación de estas conciliaciones, la Compañía ha considerado las normas aprobadas actualmente y que le son aplicables, así como las excepciones y exenciones previstas en la normatividad vigente que comprende el Decreto 2420 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2496 de diciembre de 2015.

24.1. Políticas y procedimientos en la transición

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

I. Combinaciones de negocios NIIF 1 incluye una exención opcional para las combinaciones de negocios como una alternativa para aplicar la NIIF 3 retroactivamente (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, la Compañía puede optar por re-expresar combinaciones de negocios desde cualquier fecha anterior a la fecha de transición. Si alguna combinación de negocio es re-expresada se deben re-expresar todas las combinaciones de negocio y aplicar NIIF 10.

Grupo de Inversiones Suramericana aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha re-expresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero del 2014, las combinaciones de negocios registradas por la Compañía bajo los anteriores Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA anteriores) se encontraban reconocidas bajos los lineamientos de la NIIF 3.

II. Uso del valor razonable como costo atribuido de las propiedades y equipo y Asociadas – La exención de la NIIF 1 permite el uso del valor razonable a la fecha de transición a las NIIF como costo atribuido de propiedad y equipo y activos intangibles. La NIIF 1 establece que la revaluación bajo los anteriores Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA anteriores), a la fecha de transición o anterior, puede ser usado como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:
• Al valor razonable; o
• Al costo depreciado según las NIIF.

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. optó por la medición de sus inmuebles a su valor razonable a la fecha de transición y utilizó este valor como el costo atribuido en el Estado de Situación Financiera de Apertura. El valor razonable de estos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes. Para otras partidas de propiedad y equipo, las vidas útiles se determinaron con evaluaciones y soporte técnico de las áreas operativas de la Compañía. Se efectuaron recálculos de la depreciación acumulada con base en estas nuevas vidas útiles, dichos efectos fueron reconocidos en el balance de apertura. Para elementos menores en propiedad y equipo como muebles y enseres, equipo de cómputo y equipo de transporte, la Compañía ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

Con respecto a la medición de las inversiones en asociadas en el estado de situación financiera de apertura, el valor razonable de estas inversiones fue tomado del precio en bolsa de cada uno de los emisores.

III. Efectos en las variaciones en el tipo de cambio – NIIF 1 permite a la entidad no determinar las diferencias en conversión acumuladas a la fecha de transición a las NIIF, reconocidas en el otro resultado integral. Si la exención es aplicada, la diferencia en conversión acumulada por las operaciones en el exterior será cero a la fecha de transición a las NIIF.

IV. Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos: los instrumentos de patrimonio fueron clasificados como medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio basados en las circunstancias existentes a la fecha de transición a las NIIF.

24.2. Uso de estimaciones

Los estimados contables realizados por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2014, reflejan las condiciones existentes en la fecha de transición y período comparativo, y son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Colombia, (expresados también como COLGAAP), después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables.
Las partidas que difieren significativamente son:

- Pensiones y otros beneficios a empleados de largo plazo y por terminación del contrato.
- Valor razonable de propiedades y equipo - Valor razonable de instrumentos financieros y derivados.

24.3. Conciliación de la situación financiera

De acuerdo con lo requerido, se explican los principales ajustes de la transición a las NCIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

a. Entre el patrimonio determinado de acuerdo con los PCGA y el patrimonio determinado de acuerdo con las NCIF, al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF), y al 31 de diciembre de 2014;

b. Entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2014, y el resultado integral total determinado de acuerdo con las NCIF a la misma fecha:

Estado de Situación Financiera	Notas	PCGA Anteriores 31 Diciembre de 2013	Ajustes	Reclasificaciones	NCIF 1o Enero de 2014	PCGA Anteriores 31 Diciembre de 2014	Ajustes	Reclasificaciones	NCIF 31 Diciembre de 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	a	201,344	-	9,557	210,901	3,806	-	6,803	10,609
Inversiones	b	14,236,765	111	(14,215,107)	21,769	16,198,096	(1,298,178)	(14,875,050)	24,868
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	b	18,525	-	(18,525)	-	49,081	-	(3,493)	45,588
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas		72,099	-	57	72,156	81,022	-	-	81,022
Activos por impuestos diferidos	f	-	54,674	-	54,674	-	38,455	-	38,455
Otros activos financieros	c	-	1,956	2,222	4,178	-	44,533	3,493	48,026
Otros activos no financieros		200	(26)	-	174	174	-	-	174
Propiedades y equipo	g	1,225	290	16,246	17,761	17,535	121	-	17,656
Activos intangibles distintos de la plusvalía	a	1,989	-	(1,767)	222	1,914	-	(1,767)	147
Inversiones en asociadas	a	-	-	14,205,550	14,205,550	-	-	14,868,247	14,868,247
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	a	6,468,129	(303,754)	63,910	6,228,285	7,381,431	(558,933)	128,666	6,951,164
Activos por impuestos corrientes		50,024	-	-	50,024	76,413	-	-	76,413
Total activos		**21,050,300**	**(246,749)**	**62,143**	**20,865,695**	**23,809,472**	**(1,774,000)**	**126,899**	**22,162,371**
Patrimonio y pasivos									
Pasivos									
Pasivos financieros	c	313,005	1,423	(16,506)	297,922	7,798	(984)	-	6,814
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		9,985	-	(5,985.85)	3,999	9,270	(6,356)t	(998)	1,916
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		92,816	-	20,560	113,376	67,624	-	1,000	68,624
Pasivos por impuestos corrientes		2,150	-	64,860	67,010	-	-	86,063	86,063
Provisiones por beneficios a empleados	d	458	15,542	-	16,000	4,478	20,796	-	25,274
Otras provisiones		64,930	(100)	(2,687)	62,143	86,043	-	40,834	126,877
Títulos emitidos	c	250,000	297,630	1,902	549,532	900,000	202,826	-	1,102,826
Otros pasivos no financieros	e	29,438	(29,438)	-	-	31,867	(31,867)	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	f	-	91,797	-	91,797	-	21,050	-	21,050
Total pasivos		**762,782**	**376,854**	**62,143**	**1,201,780**	**1,107,079**	**205,465**	**126,899**	**1,439,443**
Patrimonio									
Capital emitido		107,882	-	-	107,882	107,882	-	-	107,882
Prima de emisión		3,769,548	(461,885)	-	3,307,663	3,769,548	(461,885)	-	3,307,663
Ganancias acumuladas		11,723,042	209,149	321,309	12,253,500	12,958,292	(966,444)	(460,485)	11,531,364
Otras participaciones en el patrimonio		249,181	(370,867)	460,485	338,798	1,016,903	(744,080)	460,485	733,308
Reservas		3,656,070	-	-	3,656,070	4,177,866	-	-	4,177,866
Utilidad del ejercicio		781,794	-	(781,794)	-	671,900	192,942	-	864,842
Patrimonio total		**20,287,518**	**(623,604)**	**-**	**19,663,914**	**22,702,392**	**(1,979,467)**	**-**	**20,722,925**
Total patrimonio y pasivos		**21,050,300**	**(246,750)**	**62,143**	**20,865,694**	**23,809,472**	**(1,774,003)**	**126,899**	**22,162,368**

Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 (Estado de Situación Financiera de apertura):

	Nota	1 de enero de 2014	31 de diciembre 2014
Patrimonio Según PCGA en Colombia		**20,287,518**	**22,702,392**
Inversiones- Instrumentos	a	110	8,396
Inversiones- Subsidiarias	a	(303,754)	(558,913)
Inversiones- Asociadas	a	-	(1,243,728)
Activos por impuestos diferidos	f	54,675	38,456
Propiedades y equipo	g	290	129
Otros activos financieros		(26)	43,731
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	c	(3,545)	(3,545)
Provisiones por beneficios a empleados	d	(15,542)	(20,987)
Otras provisiones	h	100	100
Títulos emitidos Bonos - Costo amortizado	b	8,340	10,158
Títulos emitidos PRE - Componente pasivo	b	155,915	155,915
Títulos emitidos PRE - Componente patrimonio	b	(461,885)	(461,885)
Otros pasivos financieros	c	4,078	(17,769)
Otros pasivos financieros- Asociadas	a	29,273	91,360
Otros pasivos no financieros		166	166
Pasivo por impuestos diferidos	f	(91,797)	(21,050)
Efecto adopción NIIF 1		**(623,602)**	**(1,979,467)**
Patrimonio NCIF		**19,663,917**	**20,722,926**

El efecto de la adopción de la NIIF 1 una pérdida acumulada por ($623,604) en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2014 y ($1,979,467) al 31 de diciembre de 2014.

Conciliación del Estado de resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014

Conciliación del Estado de Resultados Integrales	PCGA Anteriores 31 Dic. de 2014	Ajustes de transición	NCIF 31 Diciembre de 2014
Dividendos	322,066	2,430	324,495
Ingresos por inversiones	3,756	-	3,756
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	-	42,205	42,205
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Subsidiarias	468,215	117,978	586,193
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	33,300	-	33,300
Otros ingresos	100	86	186
Ingresos totales	**827,437**	**162,698**	**990,135**
Gastos administrativos	(23,758)	1,391	(22,366)
Beneficios a empleados	(17,549)	(5,445)	(22,995)
Honorarios	(5,273)	1,448	(3,825)
Amortizaciones	(74)	(1)	(75)
Depreciaciones	(318)	(161)	(478)
Otros gastos	234	(234)	-
Intereses	(55,408)	(22,907)	(78,316)
Diferencia en cambio (Neto)	3,948	1,553	5,501
Deterioro	(226)	73	(153)
Gastos totales	**(98,424)**	**(24,283)**	**(122,707)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	729,013	138,415	867,428
Impuestos a las ganancias	**(57,113)**	**54,527**	**(2,586)**
Ganancia (pérdida), Neta	**671,900**	**192,942**	**864,842**

Conciliación de la utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2014:

	Nota	Utilidad
Utilidad Según PCGA Anteriores		**671,900**
Inversiones- Instrumentos	a	(115)
Inversiones- Subsidiarias	a	117,978
Activos por impuestos diferidos	f	(16,219)
Propiedades y equipo	g	(161)
Otros activos Financieros		43,758
Provisiones por beneficios a empleados	d	(5,445)
Títulos emitidos Bonos - Costo amortizado	b	1,818
Otros pasivos financieros	c	(21,847)
Otros pasivos financieros- Asociadas	a	2,430
Pasivo por impuestos diferidos	f	70,747
Efecto adopción NIIF 1		**192,943**
Utilidad NCIF		**864,842**

Conciliación del Estado de Flujos de efectivo

Al cierre de 31 de diciembre de 2014, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo bajo los PCGA anteriores era de $6,507 y bajo NCIF $10,609. La diferencia entre saldos se explica por un aumento de $4,102 correspondientes a encargos fiduciarios, debido a cambios en los criterios de presentación de recursos financieros que bajo los principios contables anteriores se reconocían como otros activos financieros.
El Estado de Flujos de Efectivo; no tuvo un efecto significativo en su presentación por la transición a las NCIF.

24.4. Notas explicativas

Los principales cambios efectuados de GAAP local a NCIF se detallan a continuación:

Para propósitos comparativos del GAAP anterior y la nueva estructura de presentación bajo NCIF se realizaran algunos ajustes de reclasificación, Los principales cambios efectuados de GAAP local a NCIF se detallan a continuación:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor reclasificado de las inversiones al efectivo y equivalente al efectivo es $9,557 al 1 de enero de 2014 y de $ 6,803 al 31 de diciembre de 2014.

b. Inversiones patrimoniales

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., clasifica su portafolio de inversiones de acuerdo a las NCIF en las siguientes categorías:

- Instrumentos de Patrimonio con cambios al ORI, estas son medidas al valor razonable con cambios al patrimonio y bajo PCGA anteriores son medidas al valor intrínseco con cambio a patrimonio. Las inversiones en Enka y Foganza se clasificaron como instrumentos financieros con cambios a los otros resultados integrales, generando un efecto patrimonial al 31 de diciembre de 2014 $ 8,510 y $110 al 01 de enero de 2014.

- Inversiones en subsidiarias, bajo CNIF y PCGA anteriores son medidas por variaciones patrimoniales, sin embargo por los diferencias en los patrimonios y utilidades de las subsidiarias a la fecha de adopción y transición a NCIF, se ajusta el valor de la inversión a las variaciones patrimoniales, presentando un ajuste en el estado de situación financiera por valor de ($ 239,844) al 1 de enero de 2014 y ($430,267) al 31 de diciembre de 2014, de los cuales son reclasificados al pasivo $ 62,143 y $126,877 respectivamente, adicionalmente se reclasificado la plusvalía de la adquisición de Compuredes por valor de $ 1,167 en ambos periodos.

Con respecto a los resultados del ejercicio el efecto al 31 de diciembre de 2014 fue por valor de $117,978.

- Inversiones en Asociadas, luego de evaluar la situación de control y la influencia significativa del portafolio de inversiones, se determinó bajo NIIF que Grupo Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos se reconocería como asociadas, valorada en el estado financieros separados al costo. Bajo PCGA anteriores, estas Compañías se clasificaban como inversiones permanentes y valoradas a precios en bolsa.

  Al 1 de enero de 2014 fueron medidas al costo atribuido y posteriormente al costo, presentando un ajuste de reclasificación de $14,205,550 y $ 14,868,247 al 31 de diciembre de 2014, Sin embargo bajo PCGA anteriores se valoran a precio en bolsa con cambios a patrimonio (Superávit por valorización) generando una diferencia patrimonial, el efecto al 31 de diciembre de 2014 ($1,243,728) y $ 62,738.

  Al 01 de enero de 2014 se presenta una baja del pasivo de los dividendos por recaudar proveniente de los emisores clasificados como asociadas, el ajuste a las utilidades acumuladas fue por valor de $ 29,273 y al 31 de diciembre de 2014 un ingreso por dividendo por valor de $ 2,430.

c. Títulos emitidos

- Acciones preferenciales, bajo NICF se reconoce el pasivo por el dividendo mínimo garantizado sobre las acciones preferenciales, bajo este GAAP cumple con las características de un instrumentos financiero compuesto, lo que obliga a separar el componente pasivo del patrimonio y por ser una obligación de largo plazo se mide al costo amortizado, el valor asignado al pasivo fue por valor $ 305,971 y un efecto al patrimonio $ 461,885 en prima de emisión y resultados acumuladas de $ 155,915.

- Bonos, con la adopción de las NIIF, los instrumentos de deudas son valorados bajo la metodología de costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. Bajo PCGA anteriores, los préstamos eran reconocidos a su valor nominal, causando los intereses respectivos. El efecto es ($ 6,437) al 1 de enero de 2014 y $ 6,513 al 31 de diciembre de 2014. Adicionalmente los costos incrementales de la de deuda se incorporar para el cálculo de la TIR, lo anterior genera un efecto en resultados de $ 1,818 los cuales son reconocidos bajo el GAAP anterior son reconocidos a resultados.

d. Derivados

La medición bajo NCIF los Swaps de acuerdo a las NCIF son medidos al valor razonable con cambios a resultados y con respecto a la normatividad del PCGA anterior solo se reconoce el tramo a vencer en el año corriente. Al 01 de enero de 2014 el valor de los Swap Derecho $ 4,178 y obligación por valor de $ 3,238 a su vez un efecto en utilidades acumuladas de $ 533 Millones.

Al 31 de diciembre de 2014 Swap presentan un ajuste de $44,533 producto de la metodología de valoración y un ajuste de reclasificación de $ 3,493, con respecto a resultados un ajuste $ 43,758.

e. Beneficios a empleados

Bajo el GAAP anterior no se reconocían los beneficios a empleados a largo plazo, al 1ero de enero de 2014 se incorporaron los beneficios por retiros directivos y prima de antigüedad, presentando una disminución patrimonial al 1 de enero de 2014 ($15,542) y ($20,796) al 31 de diciembre de 2014 y a su vez un efecto a resultados de $ 5,445.

f. Impuesto a las ganancias diferido

Los ajustes relacionados con la transición a las NCIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido corresponden básicamente al impuesto diferido activo por las pérdidas fiscales y el dividendo no gravado de las subsidiarias, el valor ajustado al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 en el activo por impuesto diferido $ 38,018 y $54,238 respectivamente y un efecto en el impuesto diferido pasivo se presenta una variación ($20,615) en diciembre de 2014 y al 01 de enero de 2014 ($91,362).

g. Propiedades y Equipos

Los ajustes relacionados con la transición a las NCIF corresponde a baja de activos que no cumplían umbrales de capitalización y a reexpresión del costo de vehículos lo que genero un ajuste de $ 290 millones a la fecha de la apertura, adicionalmente se realizó reclasificación de anticipos a proveedores por valor de $ 16,246 el cual fue reconocido como edificios. Al 31 de diciembre de 2014 se presenta un ajuste por la diferencia en vidas útiles, lo que genero un menor gasto de depreciación de $ 161.

h. Otros ajustes menores

Adicionalmente se presentan ajustes de menor valor correspondiente a baja de activo $ 26 millones por concepto de obras de arte y clubes sociales, baja de pasivo contingente por valor de $100 Millones.

NOTA 25 INFORMACIÓN ADICIONAL

ESTRUCTURA DEL PERSONAL

El detalle de las personas empleadas, distribuidas por categorías se relaciona a continuación:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	3	-	3	3	-	3
Administrativos	24	32	56	25	26	51

Información relativa al órgano de Administración de la Sociedad Controlante

Es la responsabilidad de los miembros de la Junta Directiva de Grupo Sura formular las pautas y lineamientos del negocio y tomar las decisiones claves, los cuales en algunos casos corresponden a lineamientos impartidos por su Casa Matriz en Colombia.

NOTA 26 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

La Junta Directiva según consta en Acta No.239 de Febrero 25 de 2016, autorizó a la Administración de Grupo Sura para ejercer la Opción Call que se tiene con General Atlantic Coöperatief U.A. (GA) y en consecuencia adquirir 191,198 acciones que esta última posee en la filial SURA Asset Management S.A., que equivalen al 7.30% del capital social de dicha Sociedad. El valor aprobado para la operación tiene una base de USD 538 millones, y puede ser ajustado por precio de acuerdo a las disposiciones del contrato de opción.

Como consecuencia de lo anterior, durante la misma junta del 25 de febrero de 2016, la Junta Directiva autorizó a la Administración para realizar operaciones de endeudamiento hasta por un monto de USD 550 millones, de tal manera que Grupo SURA pueda participar en estas operaciones con la banca internacional integrada por Bank of America, N.A.; JPMorgan Chase, N.A.; Merril Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated; las filiales o subsidiarias de estas entidades, así como con las sociedades filiales o subsidiarias de Grupo SURA, en calidad de deudor o garante de dichas operaciones de endeudamiento. Se confieren al Representante Legal amplias facultades para firmar la documentación relacionada con estas operaciones de crédito, así como para buscar una estructura financiera eficiente que permita un cierre exitoso de la operación, de tal manera que podrán celebrarse operaciones entre compañías, de acuerdo con la normatividad vigente o constituir nuevas compañías en otras jurisdicciones con los requisitos establecidos por las leyes aplicables.

NOTA 27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Grupo SURA. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 239 de la Junta Directiva de Febrero 25 de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

Deloitte.

Responsabilidades de la Dirección de Grupo SURA y de Deloitte

- La preparación del Informe Anual 2015, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de la Organización la cual también es responsable de definir, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información.
- Nuestra responsabilidad es emitir un informe independiente basado en los procedimientos aplicados en nuestra revisión.
- Este Informe ha sido preparado exclusivamente en interés de la Organización de acuerdo con los términos de nuestra propuesta de servicios. No asumimos responsabilidad alguna frente a terceros diferentes a la Dirección de la empresa.
- Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia requeridas por el Código Ético de la International Federation of Accountants (IFAC).
- El alcance de una revisión limitada es substancialmente inferior al de una auditoría. Por lo tanto no proporcionamos opinión de auditoría sobre el Informe Anual.

DELOITTE & TOUCHE LTDA
Jorge Enrique Múnera D.
Socio

Bogotá, marzo 2016

Informe de revisión independiente
REVISIÓN INDEPENDIENTE DEL INFORME ANUAL 2015 DE GRUPO SURA.

Alcance de nuestro trabajo
Hemos realizado la revisión de la adaptación de los contenidos del Informe Anual 2015 a la Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative (GRI) versión 4.0 (G4).

Adicionalmente hemos realizado procedimientos de verificación en el caso de algunos indicadores reportados por Grupo SURA para responder al cuestionario del Dow Jones Sustainability Index (Ver Anexo 2).

Declaración de independencia
Deloitte es una de las mayores empresas en la prestación de servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero y de sostenibilidad a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 185 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes. Aproximadamente 210.000 profesionales se comprometen a ser estándar de excelencia.

Confirmamos nuestra independencia de Grupo SURA. Todos nuestros empleados realizan actualizaciones anuales a la Política de Ética donde puntualmente declaramos que no tenemos conflictos de interés con Grupo SURA, sus subsidiarias y sus grupos de interés.

Estándares y procesos de verificación
Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la norma ISAE 3000 - International Standard on Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information emitida por el International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB) de la International Federation of Accounts (IFAC). Nuestro trabajo de revisión ha consistido en la formulación de preguntas a la Administración, así como a las diversas áreas de Grupo SURA que han participado en la elaboración del Informe Anual y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Entrevistas con el personal de Grupo SURA para conocer los principios, sistemas y enfoques de gestión aplicados para elaborar el Informe.

- Análisis de cómo a partir del ejercicio de materialidad se definen los contenidos, la estructura y los indicadores del Informe, de acuerdo a lo sugerido por la metodología GRI G4.

- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el Informe.

- Comprobación, mediante pruebas de revisión con base en la selección de una muestra de la información cuantitativa y cualitativa correspondiente a los indicadores GRI y propios incluidos en el Informe Anual y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información de Grupo SURA.

Confirmación que el Informe de sostenibilidad es preparado de acuerdo con la metodología GRI G4 en su versión "Esencial" o "Core".

Aspectos generales
Se confirmó que el Informe se ajusta a los requisitos de la opción esencial de los aspectos generales de la versión GRI G4: los indicadores G4-1 a G4-34, y G4-56 fueron reportados.

Aspectos específicos
Revisamos el enfoque de gestión e indicadores GRI y propios de los siguientes asuntos materiales identificados por Grupo SURA (Anexo 1).

Conclusiones
Como consecuencia de nuestra revisión no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que el Informe Anual contiene errores significativos o no ha sido preparado de acuerdo con la Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative (G4) en su versión esencial.

Recomendaciones
Adicionalmente, hemos presentado a Grupo SURA nuestras recomendaciones relativas a las áreas de mejora para consolidar los procesos, programas y sistemas relacionados con la gestión de la sostenibilidad. Las recomendaciones más relevantes se refieren:

- Alinear la gestión de sostenibilidad a iniciativas internacionales de referencia como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y lo acordado en París en la Conferencia de las Partes (COP21).

- Realizar un monitoreo periódico de los avances en la gestión de los asuntos materiales, lo cual hará más eficiente el proceso de reporte al cierre del año.

Anexo 1

Asuntos materiales	Indicador GRI y/o Propio Grupo SURA
Cumplimiento regulatorio	*EN29; SO8; PR9
Ética, integridad y lucha contra la corrupción	*SO11; HR12; SO5
Desempeño financiero	*EC1
Inversiones y tenencia activa	*FS10
Gestión de relación con inversionistas	*Propio. Cuenta con un punto de atención o de contacto a disposición de sus inversionistas que sirva de canal de comunicación con el máximo órgano de gobierno *Propio. Número de solicitudes y materias sobre los que los accionistas han requerido a la sociedad
Gestión adecuada de agua y energía	*EN3; EN8
Emisiones y cambio climático	*EN15; EN16; EN17
Gestión de capital humano	*LA1; LA9; LA16; EC5 *Propio. Número de empleados total, por rango de edad, por género, por tipo de contrato, por antigüedad *Propio. Inversión en programas de formación y desarrollo, total de horas, total personas formadas, principales temas
Seguridad y salud	*LA6
Inversión social y desarrollo de mercados	*SO1 *Propio. Monto inversión social *Propio. Número de personas beneficiadas con los programas de inversión social *Propio. Horas de voluntariado, número de voluntarios
Derechos humanos	*HR3. Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas. *HR7. Personal de seguridad formada en derechos humanos.

Anexo 2

Asuntos materiales y no materiales	Indicadores DJSI
Gestión de riesgos y auditoría	*Evaluación periódica de la estrategia de riesgo frente a la exposición actual, basado en los resultados de las revisiones periódicas de tableros de riesgos
Emisiones y cambio climático	*Emisiones de GEI (alcance 1) *Emisiones de GEI (alcance 2) *Número total de viajes de negocios
Gestión adecuada de agua y energía	*Consumo de energía *Consumo de Agua
Seguridad y salud	*Total de días perdidos de su empresa por absentismo
Gestión de comunicación y marca	*Métricas para medir la relación entre el manejo de marca y el desempeño de la Compañía
Impuestos	*Pago de impuesto por país
Cumplimiento regulatorio	*Mecanismos que existen para garantizar la aplicación efectiva de los códigos de conducta de su empresa

INDICADORES GENERALES GRI

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Estrategia y análisis				
G4.1	Declaración del máximo responsable de la toma de decisiones de la organización sobre la relevancia de la sostenibilidad para la organización.	Pág. 6	No aplica	Sí
G4.2	Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Pág. 66	No aplica	Sí
Perfil de la organización				
G4.3	Reporte el nombre de la organización.	Pág. 13	No aplica	Sí
G4.4	Reporte las principales marcas, productos y servicios.	Pág. 13	No aplica	Sí
G4.5	Reporte la localización de la casa matriz.	Calle 49 # 63- 146 Medellín, Colombia.	No aplica	Sí
G4.6	Reporte el número de países donde opera la empresa y el nombre de los países donde la empresa tiene operaciones significativas o que son relevantes para los temas de sostenibilidad tratados en el informe.	Pág. 33 La compañía está presente en 9 países que son México, Guatemala, El Salvador, República Dominicana, Panamá, Brasil, Colombia, Perú, Chile y Uruguay.	No aplica	Sí
G4.7	Naturaleza de la propiedad y forma jurídica.	Pág. 30	No aplica	Sí
G4.8	Mercados servidos (incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes).	Págs. 13, 26	No aplica	Sí
G4.9	Reporte la escala de la organización, incluyendo: - Número de empleados. - Número total de operaciones. - Ventas netas o ingresos. - Cantidad de productos o servicios que ofrece.	Pág. 33	No aplica	Sí
G4.10	Reportar la siguiente información laboral: - Número total de empleados por contrato y género. - Número total de empleados por región y género.	Págs. 165, 166	No aplica	Sí
G4.11	Reporte el porcentaje de empleados cubiertos por una convención colectiva.	Grupo SURA no cuenta con empleados sindicalizados o cubiertos por convención colectiva. La información para Suramericana y SURA Asset Manegement se reporta en la Pág. 137.	No aplica	Sí
G4.12	Describa la cadena de proveedores de la organización.	Pág. 178	No aplica	Sí
G4.13	Cambios significativos durante el periodo cubierto por la memoria en el tamaño, estructura, propiedad o en la cadena de proveedores de la organización.	Grupo SURAaumentó su participación en SURA Asset Manegement tras la compra del 4.34%, JP Morgan, anterior coinversionista (pág.42). Adicionalmente Suramericana adquirió la operación en Latinoamérica de RSA (Pág. 41).	No aplica	Sí
G4.14	Descripción de cómo la organización ha adoptado un planteamiento o principio de precaución.	Págs. 66 - 70	No aplica	Sí
G4.15	Principios o programas sociales, ambientales y económicos desarrollados externamente, así como cualquier otra iniciativa que la organización suscriba o apoye.	Pág. 193	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
G4.16	Principales asociaciones a las que pertenezca (tales como asociaciones sectoriales) y/o entes nacionales e internacionales a las que la organización apoya.	Pág. 8	No aplica	Sí
Identificación de aspectos materiales y limites				
G4.17	Listar las entidades incluidas en los estados financieros consolidados y reportar si hay alguna de estas entidades que no haya sido incluida en el informe de sostenibilidad.	Pág. 213	No aplica	Sí
G4.18	Explicar el proceso para definir el contenido del reporte y los aspectos a reportar.	Págs. 6, 7, 71	No aplica	Sí
G4.19	Listar todos los aspectos materiales identificados en el proceso para definir el contenido del reporte.	Pág. 71 - 73	No aplica	Sí
G4.20	Para cada tema material reportar si lo es para toda la organización. En caso contrario, indicar qué aspecto no es material para alguna de las entidades que hacen parte de la organización.	Los asuntos materiales que aplican dentro de la organización son: gobierno corporativo, gestión de riesgos y auditoría, transparencia frente a asuntos regulatorios, ética, integridad y lucha contra corrupción, inversión y tenencia activa, desempeño financiero, emisiones y cambio climático, gestión, desarrollo y retención de talento, inversión social y desarrollo de mercados, derechos humanos, gestión de comunicación y marca.	No aplica	Sí
G4.21	Para cada tema material, reportar si lo es por fuera de la organización.	Los asuntos materiales que aplican fuera de la organización son: gobierno corporativo, gestión de riesgos y auditoría, transparencia frente a asuntos regulatorios, ética, integridad y lucha contra corrupción, inversión y tenencia activa, desempeño financiero, emisiones y cambio climático, gestión, desarrollo y retención de talento, inversión social y desarrollo de mercados, derechos humanos, gestión de comunicación y marca.	No aplica	Sí
G4.22	Descripción del efecto que puede tener la reexpresión de información perteneciente a memorias anteriores, junto con las razones que han motivado dicha reexpresión.	En el informe no hay reexpresión de información frente al informe del año anterior.	No aplica	Sí
G4.23	Cambios significativos relativos a periodos anteriores en el alcance, la cobertura o los métodos de valoración aplicados del informe.	Para algunos indicadores de talento humano, medio ambiente, proveedores y pago de impuestos la información presentada incluye los resultados correspondientes al Grupo Empresarial SURA, es decir, Grupo SURA y sus filiales suramericana y SURA Asset Management. Los alcances de cada indicador son especificados en cada capítulo.	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Grupos de Interés				
G4.24	Listar los grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Pág. 75	No aplica	Sí
G4.25	Reporte la base para la identificación y selección de grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Pág. 74	No aplica	Sí
G4.26	Enfoques adoptados para el diálogo con grupos de interés, incluida la frecuencia de su participación por tipo de grupos de interés, indicar si alguno de los diálogos se realizó como parte del proceso de elaboración del informe.	Pág. 75	No aplica	Sí
G4.27	Principales preocupaciones y temas de interés que hayan surgido a través de los diálogos con los grupos de interés y la forma en la que la organización ha respondido a estos temas en la elaboración del informe. Reportar los grupos de interés y los temas que identificaron como relevantes.	Pág. 73	No aplica	Sí
Perfil del Reporte				
G4.28	Periodo cubierto por la información incluida en el informe.	1 de enero a 31 de diciembre de 2015	No aplica	Sí
G4.29	Fecha más reciente del informe anterior.	Marzo de 2015	No aplica	Sí
G4.30	Ciclo de reporte.	Anual	No aplica	Sí
G4.31	Punto de contacto para cuestiones relativas al reporte o su contenido.	Luz Marina Velázquez: lvelasquezv@gruposura.com.co	No aplica	Sí
G4.32	Reporte la opción "De acuerdo" con la metodología GRI seleccionada por la organización (Core-Comprehensive). Reporte la tabla de contenido GRI.	Este informe fue desarrollado con base en la guía GRI G4, y cumple con el Nivel Core.	No aplica	Sí
G4.33	Reportar la política o enfoque de la empresa para buscar auditoría externa del reporte.	Existe verificación externa del reporte por parte de Deloitte. El informe de auditoría se encuentra en la Págs. 9, 566 - 569	No aplica	SÍ
Gobierno				
G4.34	La estructura de gobierno de la organización, incluyendo los comités del máximo órgano de gobierno. Identificar si existe algún comité responsable de la supervisión de temas económicos, sociales y ambientales.	Págs. 14 - 25, 112 - 130	No aplica	Sí
G4.35	Reportar el proceso para delegar autoridad para temas económicos, ambientales y sociales de la alta dirección a los altos ejecutivos y otros empleados.	La autoridad para gestionar temas de sostenibilidad se delega en la Vicepresidencia de Asuntos Corporativos.		Sí
G4.36	Reportar si la organización ha seleccionado una posición o posiciones ejecutivas con responsabilidad de temas económicos, ambientales y sociales, y si esta posición reporta directamente a la alta dirección.	La autoridad para gestionar temas de sostenibilidad se delega en la Vicepresidencia de Asuntos Corporativos.		Sí
G4.37	Reportar los procesos de consulta que existen entre los grupos de interés y la alta dirección en temas económicos, ambientales y sociales. Si las consultas son delegadas, describir a quién se delega y cómo es el proceso de retroalimentación con la alta dirección.	Los procesos de consulta con los grupos de interés son coordinados por la gerencia de Responsabilidad Corporativa, Comunicaciones e Identidad Corporativa y Relación con inversionistas, los resultados son presentados por estas áreas a la alta dirección.		Sí

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
G4.38	Reportar la composición de la alta dirección y su comités: - Ejecutivos y no ejecutivos – Independientes - Duración del mandato - Género - Miembros de minorías - Competencias relacionadas con impactos económicos, sociales y ambientales	Págs. 112 - 130		Sí
G4.39	Indicar si el presidente del máximo órgano de gobierno ocupa también un cargo ejecutivo (de ser así explicar su función dentro de la organización y las razones que lo justifican).	Pág. 18		Sí
G4.40	Reportar acerca del proceso de nominación y selección de miembros de la alta dirección y sus comités. Tener en cuenta en la selección cómo: - La diversidad es considerada. - La independencia es considerada. - La experiencia en temas económicos, sociales y ambientales es considerada. - Los accionistas se ven involucrados.	Pág. 129 https://www.gruposura.com/Style%20Library/bootstrap3/Corporativo/Archivos/CODIGO_DE_BUEN_GOBIERNO_GRUPO_SURA.pdf		Sí
G4.41	Procedimientos implementados para evitar conflictos de interés en el máximo órgano de gobierno.	Págs. 120 – 121 https://www.gruposura.com/Style%20Library/bootstrap3/Corporativo/Archivos/CODIGO_DE_BUEN_GOBIERNO_GRUPO_SURA.pdf		Sí
G4.42	Reportar el rol del máximo órgano de gobierno y los altos ejecutivos en el desarrollo, aprobación y actualización del propósito, valores, misión, estrategias, políticas y metas relacionadas a impactos económicos, sociales y ambientales.	El Reglamento de la Junta Directiva establece la responsabilidades de los Directores el rol de la Junta Directiva - Numeral 2.2 apartado a https://www.gruposura.com/Corporativo/Directivos/Documents/Reglamento-Junta-Directiva.pdf		Sí
G4.43	Reportar las medidas tomadas para desarrollar y fortalecer el conocimiento de los miembros del máximo órgano de gobierno en temas económicos, sociales y ambientales.	Pág. 108		Sí
G4.44	Procedimientos para evaluar el desempeño propio del máximo órgano de gobierno, con respecto al desempeño económico, social y ambiental. Indicar si se realiza de forma independiente o no y la frecuencia de la misma.	Pág. 119		Sí
G4.45	Reportar el rol del máximo órgano de gobierno en la identificación y administración de impactos, riesgos y oportunidades económicas, sociales y ambientales.	De acuerdo con el Reglamento de Junta Directiva, es deber de los Directores: "Orientar y revisar la estrategia, los principales proyectos, la política de riesgos, los presupuestos y los planes de negocio, fijar las metas de desempeño, los indicadores de sostenibilidad y hacer seguimiento a las principales inversiones". Adicionalmente, el Comité de Junta de Riesgos se encarga de revisar temas de administración de impactos, riesgos y oportunidades económicas. El Comité de Junta de Gobierno Corporativo se encarga de revisar temas de administración de impactos, riesgos y oportunidades en temas sociales y ambientales. El informe de gestión es presentado por la Junta Directiva en pleno.		Sí

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
G4.46	Reportar el rol del máximo órgano de gobierno en revisar la efectividad del sistema de gestión de riesgos para temas económicos, sociales y ambientales.	De acuerdo con el Reglamento de Junta Directiva, es deber de los Directores "Orientar y revisar la estrategia, los principales proyectos, la política de riesgos, los presupuestos y los planes de negocio, fijar las metas de desempeño, los indicadores de sostenibilidad y hacer seguimiento a las principales inversiones". Adicionalmente, El Comité de Junta de Riesgos se encarga de revisar temas de administración de impactos, riesgos y oportunidades económicas. El Comité de Junta de Gobierno Corporativo se encarga de revisar temas de administración de impactos, riesgos y oportunidades en temas sociales y ambientales. El informe de gestión es presentado por la Junta Directiva en pleno.		Sí
G4.47	Reportar la frecuencia con la cual el máximo órgano de gobierno revisa impactos, riesgos y oportunidades económicas, ambientales y sociales.	El Comité de Riesgos, máximo órgano responsable dela revisión de temas ESG se reúne dos veces al año.		Sí
G4.48	Reportar el más alto comité o cargo responsable de revisar y aprobar el informe de sostenibilidad y el asegurar que todos los temas materiales estén cubiertos.	El Presidente de la Compañía es el responsable de revisar el informe anual.		Sí
G4.49	Reportar el proceso para comunicar temas críticos al máximo órgano de gobierno.	Pág. 117		Sí
G4.50	Reportar la naturaleza y el número total de temas críticos que fueron comunicados al máximo órgano de gobierno y los mecanismos usados para analizarlos y resolverlos.	La Junta Directiva abordó, entre otros, los siguientes temas: - Estrategia y principales planes de acción - Gestión de riesgos y sistemas de control - Gobierno Corporativo - Planes de sucesión - Reportes contables, financieros y de gestión, incluyendo la auditoría independiente - Cumplimiento de las leyes y los estándares relevantes - Rendición de cuentas de información no financiera - Información financiera		Sí
G4.51	Reportar las políticas de remuneración para el máximo órgano de gobierno y los altos ejecutivos: - Pago fijo o variable asociado a desempeño. - Pago fijo o variable asociado a acciones. - Pago fijo o variable asociado a bonos. - Pago de terminación. - Reportar cómo para la remuneración de la Junta Directiva y los altos ejecutivos se tienen en cuenta el cumplimiento de objetivos económicos, sociales y ambientales.	Págs. 16, 115		Sí
G4.52	Reportar el proceso para determinar la remuneración. Indicar si existen consultores encargados de determinarla.	Págs. 115, 129 No existen consultores contratados para este propósito.		
G4.53	Si aplica, reportar cómo las opiniones de los grupos de interés son tenidas en cuenta en la remuneración, incluidos los resultados de votaciones de políticas y propuestas de remuneración.	Pág. 115 La Asamblea de Accionistas aprueba la compensación de la Junta Directiva.		

INDICADOR	ASPECTO GENERALES	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
G4.54	Reportar la tasa anual de compensación del más alto cargo de la organización frente a la mediana anual de compensación de todos los empleados.	No se reporta	La información no se reporta porque es catalogada como confidencial.	Sí
G4.55	Reportar la tasa de porcentaje de crecimiento de la compensación anual del más alto cargo de la organización frente a la mediana del porcentaje de crecimiento de la compensación anual de todos los empleados.	No se reporta	La información no se reporta porque es catalogada como confidencial.	Sí
Ética e Integridad				
G4.56	Describir los valores, principios, estándares y normas de comportamiento de la organización como códigos de conducta y códigos de ética.	Pág. 162	No aplica	Sí
G4.57	Reportar los mecanismos internos y externos para solicitar ayuda en temas sobre comportamiento ético e integridad organizacional, cómo pueden ser líneas de ayuda o de consejería.	Pág. 132		Sí
G4.58	Reportar los mecanismos internos y externos para reportar preocupaciones acerca de comportamientos no éticos o no íntegros, por medio de reporte a los altos ejecutivos, línea de denuncia o línea ética.	Pág. 132		Sí

INDICADORES ESPECÍFICOS GRI

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Gestión de riesgos y auditoría	Enfoque de gestión	G4-DMA	Págs. 66, 131		
	No tiene aspecto GRI asociado	1.5.2 Evaluación periódica de la estrategia de riesgo frente a la exposición actual, basado en los resultados de las revisiones periódicas de tableros de riesgos .	Págs. 66 - 70		Sí
Cumplimiento regulatorio	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 131		
	No tiene aspecto GRI asociado	1.3.2 Mecanismos para garantizar la aplicación efectiva de los códigos de conducta (por ejemplo, el sistema de cumplimiento) de su empresa	Pág. 131		Sí
	Cumplimiento regulatorio	EN29. Coste de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental.	No hay sanciones.		Sí
		SO8. Valor monetario de sanciones y multas significativas y número total de sanciones no monetarias derivadas del incumplimiento de las leyes y regulaciones.	Ver Nota 23.2 de los Estados Financieros.		Sí
		PR9. Coste de aquellas multas significativas fruto del incumplimiento de la normativa en relación con el suministro y el uso de productos y servicios de la organización.	No hay sanciones.		Sí
Ética, integridad y lucha contra la corrupción	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 106, 154		
	Mecanismos de denuncia derechos humanos	HR12. Número de quejas sobre impactos en Derechos Humanos reportadas, revisadas y resueltas a través de mecanismos formales de denuncia.	No se recibieron quejas por estos temas a través de línea ética.		Sí
	Anticorrupción	SO5. Incidentes de corrupción confirmados y medidas adoptadas.	No se presentaron incidentes de corrupción.		Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Desempeño financiero	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 147		
	Desempeño económico	EC1. Valor económico directo generado y distribuido. Valor generado asociado a ingresos y valor distribuido asociado a costos operativos, salarios y beneficios para los empleados, pagos a proveedores de capital, pagos a gobiernos e inversiones en la comunidad. El valor retenido es la diferencia entre el valor generado y distribuido.	**Valor Económico Directo Generado:** - Ingresos COP 13,883,285,739,353 **Valor Económico Distribuido:** - Gastos Operativos COP 11,989,857,602,022 - Sueldos y prestaciones de los empleados COP 1,227,944,034,967 - Pagos a los proveedores de capital: COP 305,647,877,651 - Pagos a gobiernos (impuestos) COP 569,487,322,682 - Inversiones en comunidades COP 22,896,660,867 **Valor Económico Retenido:** COP 3,865,284,107,776 Estados financieros consolidados Grupo Empresarial SURA y Fundación SURA.		Sí
Inversión y tenencia activa	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 206		
	Activismo a través de la participación accionarial	FS10. Porcentaje y número de compañías dentro de la cartera de la entidad con las que la organización informante ha interactuado en temas medioambientales y sociales.	Hemos interactuado con el 100% de las filiales.		Sí
Gestión relación con inversionistas	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 150		
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Cuenta con un punto de atención o de contacto a disposición de sus inversionistas que sirva de canal de comunicación con el máximo órgano de gobierno.	Se cuenta con un área responsable de la atención y contacto con inversionistas.		Sí
		Propio. Informa a sus accionistas sobre procedimientos con los que pueden hacer efectiva la protección de sus derechos.	Pág. 122		
		Propio. Número de solicitudes y materias sobre los que los accionistas han requerido a la sociedad.	Pág. 123		Sí
Consumo eficiente de agua y energía	Enfoque de gestión	G4-DMA	Págs. 182 - 183		
	Energía	EN3. Consumo de energía en la organización.	Pág. 184		Sí
	Agua	EN8. Consumo de agua total por fuente.	Pág. 185		Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Emisiones y cambio climático.	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 185		
	Emisiones y cambio climático	2.3.7 Número total de viajes de negocios de aire, kilómetros de carreteras, etc.	Págs. 184, 186		Sí
		EN15. Gases efecto invernadero (Alcance 1).	Pág. 186		Sí
		EN16. Energía indirecta gases efecto invernadero (Alcance 2).	Pág. 186		Sí
		EN17. Otras emisiones indirectas de gases efecto invernadero (Alcance 3).	Pág. 186		Sí
Gestión capital humano	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 162		
Gestión capital humano	Empleo	Propio. Número de empleados total, por rango de edad, por género, por tipo de contrato, por antigüedad.	Págs. 165 - 175		Sí
		LA1. Número total de empleados, tasa de nuevos empleados y rotación de empleados desagregado por edad, género y región.	Págs. 165 - 175		Sí
		LA3. Regreso al trabaja y las tasas de retención después de la licencia parental, por género.	100% de los empleados que recibieron licencias de maternidad y paternidad retornaron a sus actividades laborales, luego de culminado el periodo de licencia.		
	Entrenamiento y educación	Propio. Inversión en programas de formación y desarrollo, total de horas, total personas formadas, principales temas.	Pág. 170		Sí
		LA9. Promedio de horas de formación al año por empleado, por género y desglosado por categoría de empleado.	Págs. 165, 167, 170	Omisión: No se reporta promedio total, por género y categoría.	Sí
		LA11. Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, por género.	El 100% de los empleados.		
	Presencia en el mercado	EC5. Tasa entre el salario inicial estándar por género y el salario mínimo local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	Pág. 170	No se reporta la diferencia de salario inicial por género.	Sí
	Mecanismos de denuncia laboral	LA16. Número de quejas sobre impactos laborales reportadas, revisadas y resueltas a través de mecanismos formales de denuncia.	En el Comité de Convivencia no se recibieron quejas laborales u otros mecanismos formales no se recibieron quejas laborales.		Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Inversión social y desarrollo de mercados	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 193		
	Comunidades locales	SO1. Porcentaje de operaciones con implementación de mecanismos de participación local, evaluaciones de impacto, y programas de desarrollo.	Pág. 193 100% de las operaciones cuentan con proyectos de desarrollo social.		Sí
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Inversión social Grupo Empresarial SURA.	Pág. 193		Sí
		Propio. Número de personas beneficiadas con los programas de inversión social.	Pág. 193		Sí
		Propio. Horas de voluntariado, número de voluntarios.	Pág. 199		Sí
Derechos humanos	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 164		
	No discriminación	HR3. Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas.	En los canales de denuncia no se recibieron quejas de discriminación.		Sí
	Prácticas de seguridad	HR7. Porcentaje del personal de seguridad que ha sido formado en las políticas de derechos humanos de la organización o procedimientos que son relevantes para la operación.	El proveedor de servicios de seguridad y vigilancia formó a 120 personas, 2 horas en Derechos Humanos.		
Gestión de Comunicación y Marca	Enfoque de gestión	G4-DMA	Pág. 140		
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Conocimiento total de la marca SURA en los países donde opera.	Pág. 145		Sí
Otros Asuntos					
Salud y seguridad	Salud y seguridad ocupacional	3.6.4 Total de días perdidos de su empresa por absentismo (esto incluye pero no se limita a las enfermedades a largo plazo y lesiones a corto plazo).	Pág. 173		
		LA5. Porcentaje del total de trabajadores que está representado en comités de salud y seguridad conjuntos de dirección-empleados, establecidos para ayudar a controlar y asesorar sobre programas de salud y seguridad en él trabaja.	El 100% de los trabajadores están representados en comités de salud y seguridad.		Sí
		LA6. Tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con él trabaja por región y por género.	Pág. 173		Sí
Impuestos	No tiene aspecto GRI asociado	1.7.2 Pago de impuestos por países.	Págs. 208		Sí

FSC
www.fsc.org
MIXTO
Papel procedente de fuentes responsables
FSC® C109333

Este libro se imprimió en papel certificado FSC®.

Este libro fue impreso en Colombia. Durante el proceso productivo se utilizaron tintas de última generación, ecológicas con aceites vegetales y el menor VOC del mercado, hubo optimización en los tamaños para minimizar desperdicios y se separaron las materias primas para ser reprocesadas o dispuestas adecuadamente.

El impresor cuenta con certificación FSC® en cadena de custodia, lo que garantiza que el papel utilizado en las hojas interiores proviene de bosques controlados y que durante el proceso se hizo su custodia. Esta certificación refleja el compromiso de todos los involucrados en este libro con la conservación de los bosques a nivel mundial y la preservación del medio ambiente. Para mayor información visitar: www.fsc.org