GRUPO sura



Generamos valor y confianza

INFORME ANUAL 2016

Los grafismos utilizados en la edición del Informe Anual 2016 de Grupo SURA, son tomados de los tejidos y la creatividad de diversas etnias indígenas representativas en América Latina.

De esta forma, la Compañía continúa con una iniciativa que, desde el año 2012, ha permitido impulsar la investigación y producción de contenidos en diversos formatos, con sentido pedagógico, alrededor de las expresiones creativas de las etnias, como parte de la valoración y conservación de sus tradiciones, que constituyen un invaluable patrimonio cultural de nuestra sociedad.

Generamos
valor y confianza

CONTENIDO»

Presentación

CAPÍTULO 1
Información Corporativa 10

CAPÍTULO 2
Informe de Gestión 24

CAPÍTULO 3
Estrategia 48

CAPÍTULO 4
Innovación y Nuevos Negocios 66

CAPÍTULO 5
Oferta Integral de Servicios y Sinergias 78

CAPÍTULO 6
Expansión y Desarrollo de Mercados 82

CAPÍTULO 7
Gobierno Corporativo 86

CAPÍTULO 8
Fortalecimiento Reputacional y de Marca 114

CAPÍTULO 9
Fortalecimiento Financiero 120

CAPÍTULO 10
Talento Humano 128

CAPÍTULO 11
Compromiso con el Desarrollo Sostenible 136

CAPÍTULO 12
Informe Especial del Grupo Empresarial 168

CAPÍTULO 13
Estados Financieros Consolidados 186

CAPÍTULO 14
Estados Financieros Separados 518



DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente Grupo SURA

Cada año, con motivo de la construcción de nuestro Informe Anual de resultados, nos enfrentamos al reto de consolidar una información que, además de recoger adecuadamente los principales aspectos de la gestión adelantada por nuestra Organización en el último año, entregue a nuestros accionistas, inversionistas y demás grupos de interés, elementos verdaderamente útiles sobre la estrategia que seguimos, la forma como gestionamos los negocios y el rumbo que damos a nuestro Grupo Empresarial.

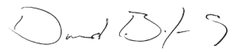
En esta oportunidad, podrán encontrar en el informe el ejercicio de materialidad de Grupo SURA y sus filiales Suramericana y SURA Asset Management, realizado recientemente con el acompañamiento de la firma Deloitte. Este análisis, que incluyó consultas a nuestros grupos de interés en 10 países, permite identificar los aspectos que para ellos son de mayor

G4-18 relevancia, a partir de los elementos que componen nuestra estrategia, además de retroalimentar y enriquecer nuestro direccionamiento y planes de acción, para asegurarnos de que respondan a sus expectativas.

Como en años anteriores, el Informe Anual 2016 se hizo siguiendo la metodología propuesta por el Global Reporting Initiative - GRI, en su versión G4. El documento recorre una a una las orientaciones definidas en el direccionamiento de Grupo SURA, para compartir los principales avances logrados en cada caso, así como los retos que tenemos para 2017. Así mismo, podrán encontrar la evaluación que hizo de nuestra compañía la firma RobecoSAM, en el marco del Índice de Sostenibilidad Dow Jones.

Es importante anotar que este reporte se encuentra también en varios formatos, para facilitar el acceso a la información. Además de la versión ejecutiva impresa, que se entrega en nuestra Asamblea de Accionistas, contamos con una versión más extensa y detallada, disponible en nuestro sitio *web*: gruposura.com. De igual forma desarrollamos materiales audiovisuales e impresos que recogen en forma resumida algunos de los principales aspectos de la gestión y los resultados.

Finalmente, en el marco de este informe, renovamos una vez más nuestro compromiso frente al cumplimiento de los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas, así como a otros estándares e índices que nos permiten mantener una dinámica de mejoramiento continuo e incorporar las mejores prácticas de negocios, con el propósito de ser sostenibles.



DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente Grupo SURA

COMPROMISOS, ESTÁNDARES Y RECONOCIMIENTOS»

G4-16

Medirnos frente a los más altos estándares internacionales, en los distintos aspectos de la gestión de negocios, nos permite continuar mejorando día a día. Nuestro propósito es evaluar permanentemente, frente a las mejores prácticas, nuestra gestión económica, social, ambiental y de gobierno. En este sentido, destacamos algunos de los más relevantes compromisos, estándares y reconocimientos renovados o incorporados en 2016 por parte de Grupo SURA y sus filiales:

PACTO GLOBAL DE LAS NACIONES UNIDAS

Grupo SURA está adherido al Pacto Global desde 2009.

DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX

Valoración: 83 puntos/100 - percentil 99.

Grupo SURA ha sido incluido por sexto año consecutivo en el Índice Mundo y en el Índice de Mercados Emergentes.

YEARBOOK ROBECOSAM

Sustainability Yearbook 2017: *Bronze Class* en el sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales.

Segundo mejor puntaje del sector, en el mundo.

RECONOCIMIENTO IR - BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

La Bolsa de Valores de Colombia otorgó por cuarto año consecutivo el Reconocimiento IR a Grupo SURA, por cumplir con las mejores prácticas de reporte de información al mercado.

OEKOM

Valoración: *Status Prime C+* (promedio del sector: C)

Top 3 del *ranking* multisectorial conformado por 54 compañías de todo el mundo.

FTSE4GOOD EMERGING MARKETS

Valoración: 3.5 puntos - percentil 87.

Inclusión por primera vez en el índice *FTSE4Good Emerging Markets 2016*.

CDP - DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Valoración: clasificación *B Management,* siendo D el menor puntaje y A el mayor. *Management* implica el segundo nivel por debajo de *Leadership* y por encima de *Awareness y Disclosure*.

MERCO EMPRESAS Y LÍDERES - EVALUACIÓN DE MÉRITOS

Valoración: posición en *ranking* Colombia, dentro de las empresas con mejor reputación: 8°

ALAS 20 - AGENDA LÍDERES SUSTENTABLES

Por segundo año consecutivo Grupo SURA ha sido reconocida como empresa líder en sostenibilidad.

MEDICIÓN TRANSPARENCIA EMPRESARIAL COLOMBIA - MTE

Valoración: 86.4 puntos/100.

Primera compañía del sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales de Colombia, en participar en la MTE.

CECODES - CONSEJO EMPRESARIAL COLOMBIANO PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE

Adherido desde 2011.

GLOBAL REPORTING INITIATIVE - GRI4

Realizamos nuestros reportes con los lineamientos de la guía para la elaboración de memorias de sostenibilidad.

Toda la información financiera de Grupo SURA, consignada en este informe, se publica bajo estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las cifras se expresan en pesos (COP) y dólares americanos (USD).

Las tasas de cambio utilizadas para este reporte son las siguientes:

PARA CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

3,050.98 COP/USD

Tasa promedio 2016

PARA CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

3,000.71 COP/USD

Tasa de cierre 2016

Tanto la información contable y financiera presentada en este informe, como la no financiera, está auditada por la firma Ernst & Young Audit S.A.S.

DE TIERRAS HONDAS

Su nombre lleva la marca de los que han venido de tierras ocultas: *triquis*. Un viaje desde muy abajo que les recuerda que solo es posible el movimiento en un mundo que exige transformación a cada paso, en cada cosa. El mapa de ese viaje lo llevan en su *huipil*, que es más que una manta de tejidos suntuosos y diestros sobre el cuerpo: es la misma tierra con la que se cobijan, el hogar que llevan a cuestas, raíces adentro de ellos mismos. Por eso el color rojo, potente, misterioso, fecundo; hecho de la memoria de las mujeres, de la vida expansiva que ellas simbolizan. Vestidas con su *huipil*, son totalidad: su cabeza es el sol soberano; los rayos coloridos que descienden, los arcoíris; las líneas superpuestas, la fiesta diversa y sagrada de la naturaleza; y las dos franjas que van de abajo a arriba, y que todo lo atraviesan, son el camino de la oruga. Y esa es la esencia: oruga venida de la vegetación, y que en su ascenso y larga espera se vuelve crisálida y luego mariposa, que estalla en colores al batir por primera vez sus alas. El *huipil*, de rojo tierra, es celebración de la vida y la muerte porque transformarse, antes que pena y silencio, es canto y alegría, descifrados en ese tejido que es la otra piel.

País:	**México**
Región:	**Estado de Oaxaca**
Pueblo originario:	**Triquis**
Población:	**15,000 personas aproximadamente**
Tejido:	**Huipil**

Información Corporativa

01

G4-3
G4-7
G4-8

Grupo de Inversiones Suramericana - 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 y Mercado de Capitales, 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

Las principales compañías que integran el portafolio de inversiones de Grupo SURA, se agrupan de la siguiente manera:

» **Inversiones estratégicas:** constituyen el foco principal de la gestión de Grupo SURA y son compañías que están en los sectores de banca, seguros, pensiones, ahorro e inversión, como es el caso de sus filiales Suramericana -especializada en seguros, tendencias y riesgos-, y SURA Asset Management -en la industria de pensiones, ahorro e inversión-. También en esta categoría está Grupo Bancolombia -banca universal-, compañía no controlada y otra de las más importantes inversiones del portafolio.

» **Inversiones industriales:** constituidas principalmente por las participaciones que se tienen en Grupo Nutresa y Grupo Argos, compañías que desarrollan su actividad en los sectores de alimentos procesados, cemento, energía e infraestructura.



» **Inversiones en crecimiento:** complementan el portafolio del Grupo, en la medida en que desarrollan actividades que tienen un significativo potencial de escalamiento o de sinergia con los demás negocios para responder a nuevas necesidades y tendencias de los mercados.

El origen del Grupo Empresarial SURA se remonta a 1944, cuando nació la Compañía Suramericana de Seguros Generales, conocida hoy como Seguros SURA y cuya matriz es Suramericana S.A.. La creación de nuevas empresas a lo largo de la historia y la participación en sociedades tanto del sector financiero y de seguros, como de otras industrias, 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, matriz del Grupo Empresarial.

El crecimiento de la Compañía ha tenido en la historia reciente dos hitos de la mayor relevancia: la adquisición de los activos de ING en América Latina en 2011, que dio origen a SURA Asset Management como filial del Grupo; y la adquisición de las compañías de RSA, también en América Latina, por parte de Suramericana. Con estas operaciones el Grupo consolidó su expansión regional, completó presencia en 11 países –incluyendo a Bancolombia- y se convirtió en uno de los actores más relevantes de la industria de servicios financieros diversos en Latinoamérica.

El centro de la estrategia de Grupo SURA es la generación de valor y confianza, acompañando a las personas y organizaciones en su desarrollo, con empresas que ofrecen soluciones en seguros, servicios financieros y afines, a partir de prácticas de negocio sostenibles.

En su proceso de expansión, Grupo SURA ha tenido en la historia reciente dos hitos de la mayor relevancia: la **adquisición de los activos de ING y la adquisición de las compañías de RSA, ambas en América Latina**

JUNTA DIRECTIVA »

G4-34

La Junta Directiva de Grupo SURA la componen siete miembros principales, cuatro de ellos independientes, incluyendo el Presidente y Vicepresidente. Estos Directores fueron elegidos para un periodo de dos años, por la Asamblea General de Accionistas en la reunión ordinaria que tuvo lugar el 31 de marzo de 2016.



LA JUNTA DIRECTIVA DE GRUPO SURA CUENTA CON LOS SIGUIENTES

comités:

- Auditoría y Finanzas
- Nombramientos y Retribuciones
- Gobierno Corporativo
- Riesgos

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 2016, la Junta se reunió en 15 ocasiones, con una efectividad en la asistencia del 99%. La remuneración aprobada para 2016 por la Asamblea Ordinaria de Accionistas fue de COP 6.5 millones (USD 2,130) mensuales por concepto de honorarios.

Todos los detalles relacionados con la gestión de gobierno corporativo, en cabeza de la Junta, se encuentran a partir de la página 89 de la versión digital de este informe y pueden ser consultados en: gruposura.com

1 JORGE MARIO VELÁSQUEZ JARAMILLO
Miembro Patrimonial

Ingeniero Civil de la Escuela de Ingeniería de Antioquia. Realizó una especialización en Operaciones Industriales con énfasis en Cemento en Inglaterra, *el CEO´s Management program de* Kellogg School of Management y *Supply Chain Strategist* de Stanford University. Así mismo ha realizado otros cursos de especialización y estudios en la Escuela de Alto Gobierno de la Universidad de los Andes.

2 CARLOS IGNACIO GALLEGO PALACIO
Miembro Patrimonial

Ingeniero Civil y *Master* en Administración de Empresas de la Universidad EAFIT. Realizó estudios en *Supply Chain Management and Strategy* en el Instituto Tecnológico de Massachussets, MIT; *Kellogg on Marketing, CEO's Management Program* en Kellogg School of Management en NorthWestern University; *Insights in Development Thinking* en Harvard.

3 LUIS FERNANDO ALARCÓN MANTILLA
Miembro Independiente / Presidente
G4-39

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes. Realizó estudios de postgrado en Economía, en la misma Universidad y un *Master of Science* en Ingeniería Civil en el Instituto Tecnológico de Massachussets, MIT. También participó en el Programa Avanzado de Gerencia de la Universidad de Oxford.

4 CARLOS ANTONIO ESPINOSA SOTO
Miembro Independiente

Economista de la Universidad de Louisiana, con estudios de Alta Gerencia en INALDE y programas de Wharton School y Harvard Business School.

5 ALEJANDRO PIEDRAHITA BORRERO
Miembro Patrimonial

Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT, con Maestría en Ciencias en Políticas de Desarrollo Económico de London School of Economics. Realizó el Programa en Alta Dirección Empresarial de la Universidad de la Sabana y participó en el programa de Gerencia General de la Universidad de Harvard.

6 JAIME BERMÚDEZ MERIZALDE
Miembro Independiente / Vicepresidente

Abogado de la Universidad de los Andes y Ph.D. en Ciencia Política de la Universidad de Oxford, especializado en opinión pública.

7 SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Miembro Independiente

Abogado de la Universidad de los Andes. Realizó 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; además de otros estudios en la Universidad de Los Andes, Euromoney Institute y en la Universidad de Harvard.



FERNANDO OJALVO PRIETO
Vicepresidente de Asuntos Corporativos (CAO)

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente (CEO)

RICARDO JARAMILLO MEJÍA
Vicepresidente de Finanzas Corporativas (CFO)

GRATITUD Y RECONOCIMIENTO »

Durante más de 29 años, Fernando Ojalvo Prieto ha estado vinculado al Grupo Empresarial SURA, dejando un inigualable testimonio de profesionalismo y compromiso en cada una de las causas y responsabilidades asumidas a lo largo de este tiempo.

Al llegar a su edad de retiro laboral, deja nuestra organización el 30 de abril de 2017, donde se ha destacado por su liderazgo en asuntos tan importantes como la incorporación de altos estándares y prácticas de gobierno corporativo, talento humano y gestión social, entre muchas otras.

Dentro de su trayectoria en este Grupo Empresarial, reconocemos de manera especial su gestión como Gerente Jurídico y posterior Vicepresidente Administrativo y Secretario General de Suramericana S.A. y sus filiales, además de su actual responsabilidad como Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretario General de Grupo SURA.

> Destacamos su liderazgo en la incorporación de estándares y prácticas de gobierno corporativo, talento humano y gestión social

Su gestión directiva dentro de la Fundación SURA y como líder del Comité Cultural; su contribución a la creación de las compañías de SURA que hoy actúan en los sistemas de seguridad social, en Colombia; y su participación en diversas juntas directivas de las compañías que integran este Grupo Empresarial en América Latina, son también parte de una gestión que ha contribuido de manera decidida al crecimiento y consolidación de la Organización.

Por todo ello, Grupo SURA expresa su especial reconocimiento a Fernando Ojalvo Prieto y su inmensa gratitud por el servicio prestado durante tantos años, en los cuales, a la par con su solidez profesional, valoramos su disposición de servicio, lealtad, calidad humana y sentido ético.

PORTAFOLIO

G4-8

Inversiones estratégicas

81.1%

SURAMERICANA: 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

78.7%

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

Inversiones industriales

35.2%

ALIMENTOS PROCESADOS

- » Carnes frías
- » Galletas
- » Chocolates
- » Café
- » Helados
- » Pastas
- » Negocios de soporte
- » Distribución
- » Canales alternativos
- » Alimentos al consumidor

35.7%

CEMENTOS, ENERGÍA E INFRAESTRUCTURA

- » Cemento
- » Concreto
- » Agregados
- » Generación de energía
- » Distribución de energía
- » Puertos
- » Inmobiliario
- » Negocios de soporte
- » Logística
- » Transporte
- » Concesiones viales y aeroportuarias

Inversiones en crecimiento

Otras inversiones

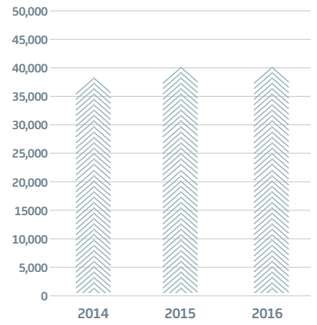
* Los porcentajes corresponden a la participación accionaria con derecho a voto de Grupo SURA en cada una de las compañías, con corte al 31 de diciembre de 2016.

EN CIFRAS

PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS »

G4-9

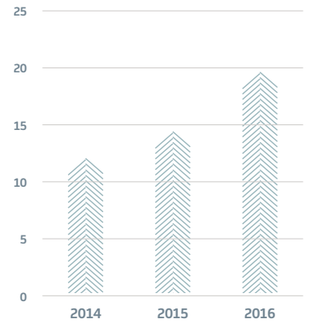
VALOR INTRÍNSECO (COP)



2016
▼ -0.8%
COP 39,385
por acción
USD 13.1

2015	2014
COP 39,698 por acción	COP 37,719 por acción
USD 13.2	USD 12.6

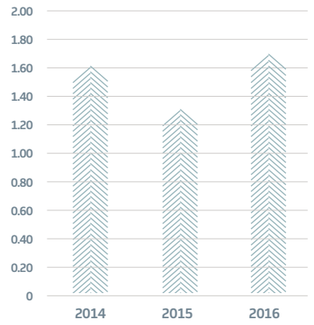
INGRESOS TOTALES (COP)



2016
▲ 36.2%
COP 19.0
billones
USD 6.2 billones

2015	2014
COP 13.9 billones	COP 11.7 billones
USD 4.6 billones	USD 3.8 billones

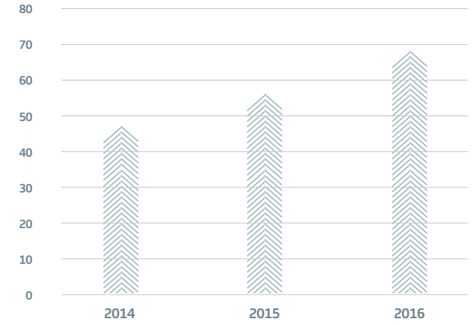
UTILIDAD NETA (COP)



2016
▲ 26.3%
COP 1.7
billones
USD 0.5 billones

2015	2014
COP 1.3 billones	COP 1.6 billones
USD 0.4 billones	USD 0.5 billones

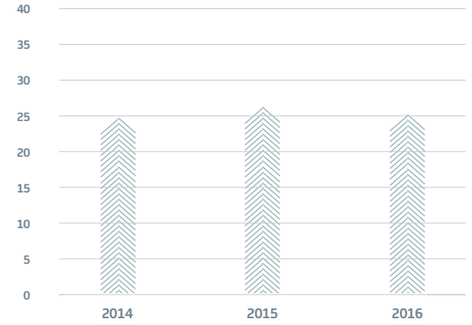
ACTIVOS (COP)



2016
▲ 22.1%
COP 67.8
billones
USD 22.6 billones

2015	2014
COP 55.5 billones	COP 47.2 billones
USD 18.5 billones	USD 15.7 billones

PATRIMONIO (COP)



2016
▼ -2.6%
COP 25.4
billones
USD 8.5 billones

2015	2014
COP 26.1 billones	COP 25.0 billones
USD 8.7 billones	USD 8.3 billones

INVERSIÓN DE LA FUNDACIÓN SURA EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

COP 110,000
millones
USD 36.7 millones

ACTIVOS ADMINISTRADOS POR NUESTRAS INVERSIONES ESTRATÉGICAS*

COP 542
billones
USD 180.6 billones

PRINCIPALES CIFRAS NO FINANCIERAS »

PRESENCIA EN
11 países*
G4-6

44 millones
DE CLIENTES*

59,000
EMPLEADOS*

* Las cifras incluyen datos de las filiales e inversiones estratégicas de Grupo SURA: Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia
Todas las cifras con corte al 31 de diciembre de 2016

ACCIONISTAS

G4-7

PARTICIPACIÓN EN GRUPO SURA »

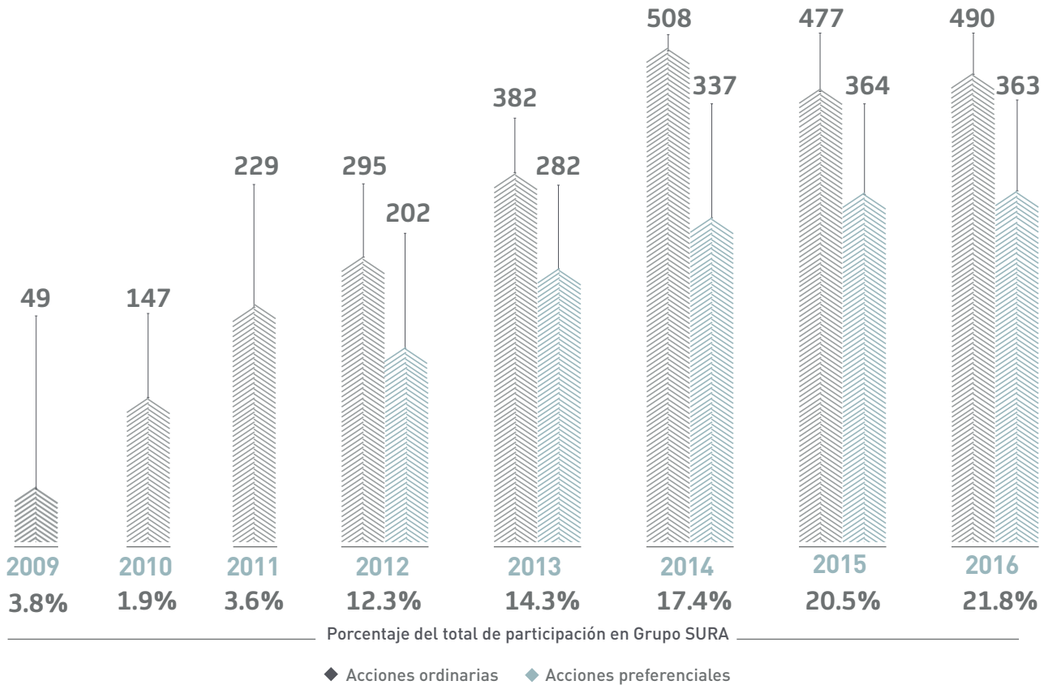


- **27.44%** Grupo Argos
- **24.84%** Fondos de pensiones y cesantías
- **21.82%** Fondos internacionales
- **10.32%** Grupo Nutresa
- **5.44%** Inversionistas institucionales
- **4.61%** Inversionistas individuales
- **2.93%** Fundaciones
- **2.59%** Fondos de inversión

ACCIONISTA	ACCIONES PREFERENCIALES	ACCIONES ORDINARIAS	TOTAL DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Argos	-	157,904,905	157,904,905	27.44%
Fondos de pensiones y cesantías	56,281,710	86,655,720	142,937,430	24.84%
Fondos internacionales	27,149,707	98,411,555	125,561,262	21.82%
Grupo Nutresa	-	59,387,803	59,387,803	10.32%
Inversionistas institucionales	7,717,386	23,576,201	31,293,587	5.44%
Inversionistas individuales	8,784,264	17,725,408	26,509,672	4.61%
Fundaciones	1,590,637	15,272,252	16,862,889	2.93%
Fondos de inversión	4,811,259	10,103,416	14,914,675	2.59%
Total	**106,334,963**	**469,037,260**	**575,372,223**	**100%**

NÚMERO DE FONDOS INTERNACIONALES »

Evolución de su participación en Grupo SURA



Al cierre de 2016, 853 fondos internacionales están registrados como accionistas de Grupo SURA, completando una participación del 21.82% sobre el total de la Compañía. Este número se ha incrementado en forma permanente desde el año 2009, como reflejo del interés que tienen los inversionistas foráneos en la estrategia de crecimiento y en el desempeño del Grupo en general. **Esta dinámica, que aporta al fortalecimiento financiero de la Compañía, también ha afianzado las prácticas de gobierno y divulgación de información al mercado, con el propósito de responder a los estándares internacionales.**

HILOS DE PENSAMIENTO

Oficio de mujer: componer, imaginar, recordar, unir cada hilo con cuidado pero con fuerza. Una mochila existe para que ingrese al tiempo y allí permanezca, paciente, resistente, como el árbol que en el desierto acompaña las horas secas. "Concéntrate, que tu voz sea el sonido del tejido en movimiento, que los roces de las manos con la áspera tela sean una prueba de tu pensamiento que fluye en el hilar", le dice la madre a la niña ante su primera mochila: "entrégale todo porque ella es como un útero, un nido para el espíritu; no descuides las líneas, que cada color sea una ofrenda a *Pulowi*, mujer primigenia, que la figura sea como un baile que te eleve a los vientos de *Juyá*, lluvia fecunda. Cada mochila, hija mía, es un altar a *Maleiea*, nuestro creador". Tejer esa mochila será, para aquella niña que inicia en el ancestral oficio de las mujeres, vivir: sus manos serán creadoras y se volverán huella y memoria; pero también será morir un poco: cada mochila se llevará un pedacito de su espíritu. Por eso, saber mirar ese tejido, respetarlo, escucharlo, nos retornará una antigua imagen: no solo la de esa niña, sino la de un pueblo entero que en un tiempo ya perdido emigró de las selvas amazónicas a los desiertos de esa tierra que hoy llamamos Guajira.

País: Colombia
Región: Guajira
Pueblo originario: Wayúu
Población: 200,000 personas aproximadamente
Tejido: Mochila

Informe
de Gestión

02

Continuar avanzando en la senda del crecimiento, a partir de la **generación de valor y confianza** como objetivo estratégico, implica gestionar la incertidumbre como condición del entorno y convertir las vertiginosas dinámicas del cambio global en oportunidades. Con esta idea bien podríamos expresar parte del propósito y la experiencia vivida en 2016, desde la perspectiva de Grupo SURA.

G4-26

Desde las primeras semanas del año el Foro Económico Mundial marcó la agenda del desarrollo y de los negocios, planteando los enormes desafíos y oportunidades que trae consigo la denominada *Cuarta revolución industrial*, un concepto que cruza ahora cualquier análisis estratégico en el ámbito empresarial y que en nuestro caso se ha traducido en un mayor compromiso con la innovación y la transformación digital de los negocios.

También hablamos de 2016 como un año de expansión, en la medida en que, como Grupo Empresarial, seguimos creciendo en operaciones, en número de países con presencia de SURA, en empleados, clientes y, más importante aún, en oportunidades. Este crecimiento se dio principalmente gracias a la finalización del proceso de adquisición de las compañías de RSA Insurance Group en América Latina, por parte de Suramericana -nuestra filial especializada en seguros y gestión de tendencias y riesgos-, que llegó a nuevas geografías, ampliando con ello su presencia y su capacidad en la región.

En 2016, como Grupo Empresarial, seguimos creciendo en operaciones, en número de países con presencia de SURA, en empleados, clientes y, más importante aún, en oportunidades

Al cierre de 2016, con nuestras inversiones estratégicas alcanzamos presencia en 11 países de América Latina, donde más de 59,000 empleados atienden a 44 millones de clientes. Una huella regional que nos compromete aún más con el desarrollo de este territorio en el que nuestros países comparten lazos históricos y culturales, así como propósitos de mayor crecimiento, calidad de vida y sostenibilidad hacia el futuro.

Como lo hemos venido mencionando en el pasado, este proceso de expansión, además de diversificar nuestro riesgo geográfico y de ampliar las capacidades de acompañamiento regional a los clientes de SURA, implica una importante oportunidad de crecimiento, en la medida en que América Latina es todavía un territorio con baja penetración, con relación a su PIB, en las industrias de seguros (2.6%), pensiones (24.2%) y banca (49.3%).[1]

1. Fuente: OCDE, FMI, Swiss Re Sigma Report. 2015.

Al mismo tiempo, la mirada de 2016 exige referirse a un entorno marcado por la incertidumbre que generaron eventos inesperados en el ámbito político y democrático en distintas partes del mundo, y particularmente por las coyunturas vividas en la mayoría de países de América Latina, donde vimos crisis en las instituciones, cambios de gobierno y, no en pocos casos, un malestar social que requiere ser atendido, sobre todo ante los riesgos que plantea el populismo. Esto, además de la expectativa que hoy mantienen la región y el mundo por el impacto que podrían generar las políticas del nuevo gobierno de Estados Unidos.

Colombia fue también protagonista global con el desarrollo del proceso de negociación del Gobierno con la guerrilla de las FARC, en medio de fuertes tensiones políticas. Ya en el escenario de posconflicto, el país enfrenta enormes retos, especialmente en materia de fortalecimiento institucional, para asegurar que el Estado llegue a cada rincón del territorio y que florezca la inversión, generadora de círculos virtuosos de desarrollo. Es allí donde el papel del sector privado es fundamental.

Desde el punto de vista macroeconómico, 2016 fue un año que los analistas califican como de regular desempeño. Las cifras del FMI –aún estimadas al momento de presentar este informe-, nos hablan de un crecimiento del 3.1% en el PIB mundial. Para América Latina, se plantea una variación de -0.7%, acumulando dos años consecutivos en contracción.

En 2017, sin embargo, el FMI espera un desempeño en la región de 1.6%, impulsado por la recuperación de los precios de las materias primas y por un mejor escenario para las economías de Argentina y Brasil, ambos países con presencia de SURA.

En cuanto a los mercados de capitales, en lo corrido del año el desempeño de nuestras acciones fue positivo con respecto a 2015: la acción ordinaria (GRUPOSURA) cerró en COP 38,200 (+7.0%), mientras la preferencial (PFGRUPSURA) terminó en COP 37,000 (+6.3%). La variación del COLCAP también fue positiva al crecer en este mismo periodo un 17.16%. El volumen promedio diario de 2016 para nuestras acciones fue de COP 14,000 millones aproximadamente, continuando como unas de las especies con mayor liquidez en el mercado local.

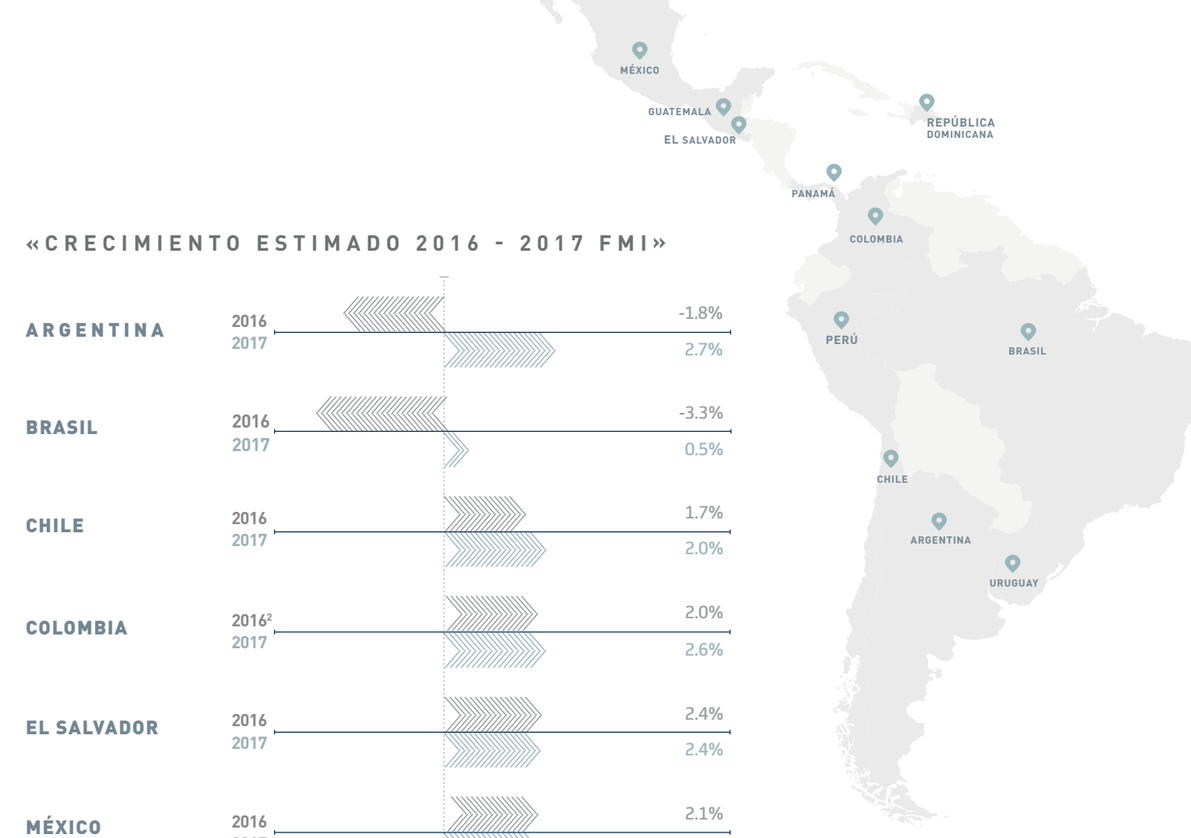
PRECIO DE CIERRE 2016

Acción Ordinaria -GRUPOSURA-

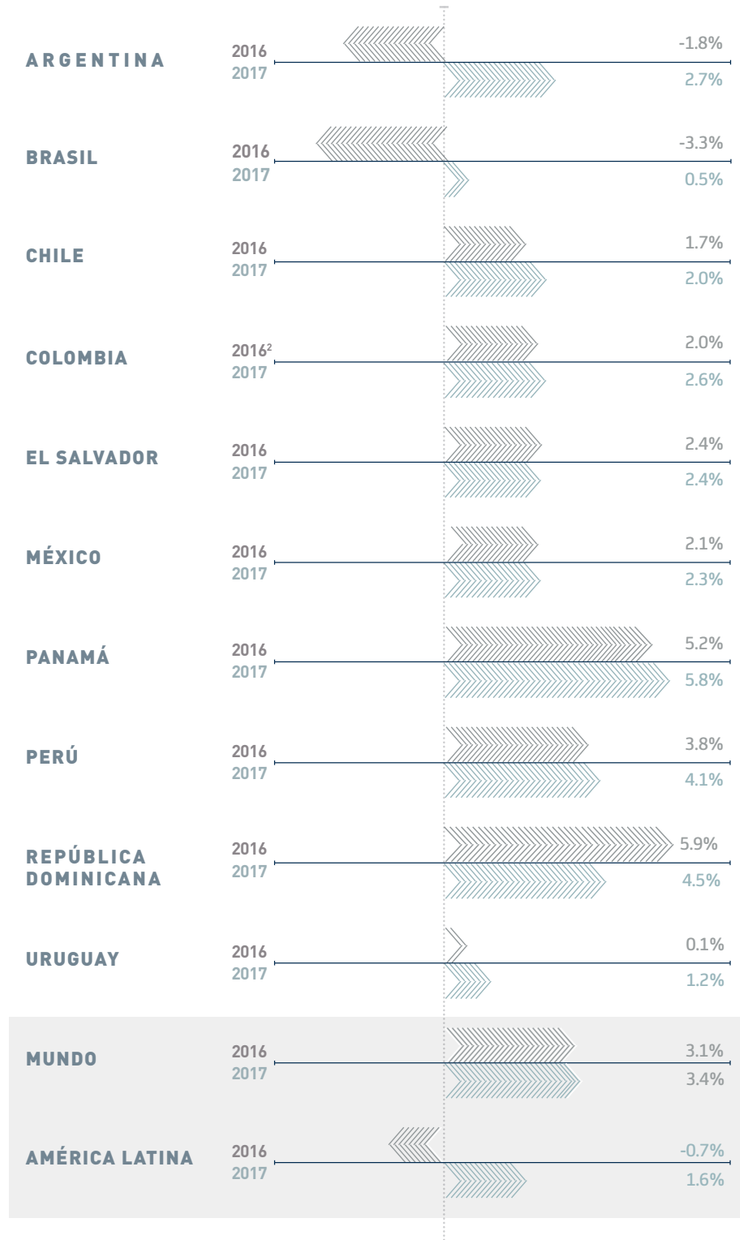
COP 38,200
(+7.0%) ▲

Acción Preferencial -PFGRUPSURA-

COP 37,000
(+6.3%) ▲



«CRECIMIENTO ESTIMADO 2016 - 2017 FMI»



2. Dato real de crecimiento - DANE Colombia

CRECIMIENTO PIB MUNDIAL 2016

3.1%

Para 2017 el crecimiento estimado es de 3.1%

ACCIONISTAS GRUPO SURA 2016

14,379

1,472
poseen ambas acciones

FONDOS INTERNACIONALES QUE SON ACCIONISTAS

853

Participación:
▲ 21.8%

GRUPO SURA INGRESA EN 2016 A DOS NUEVOS RANKINGS:

» FTSE4Good Emerging Markets
» Oekom research AG

Grupo SURA alcanzó una capitalización bursátil de COP 21.85 billones (USD 7.28 billones), lo que representa un 7.02% de la capitalización del mercado de valores colombiano.

El año terminó para la Compañía con 14,379 accionistas, de los cuales 1,472 poseen ambas especies. Sigue siendo destacado -en especial en el ambiente de volatilidad que vivieron los mercados latinoamericanos- el incremento de la participación de fondos internacionales en el total de la Compañía. Hoy contamos con 853 de estos fondos como accionistas, los cuales pasaron del 20.5% al 21.8% de propiedad.

GESTIÓN SOSTENIBLE »

Precisamente un referente relevante para el análisis y las decisiones de inversión, es el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI), donde Grupo SURA fue incluido por sexto año consecutivo, siendo la única compañía latinoamericana del sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales que logra ingresar, y presentando una mejora continua en las prácticas evaluadas, lo que se refleja en un puntaje de 83 sobre 100, superior al del año anterior.

Recordemos que este índice evalúa el desempeño integral de las empresas líderes de todo el mundo en los diferentes aspectos que conducen a los estándares de sostenibilidad. El resultado de 2017 nos permitió hacer parte, nuevamente, del *Sustainability Yearbook,* lo que implica tener una de las mejores calificaciones (en este caso, la segunda más alta a nivel mundial en nuestro sector). En esta oportunidad se destaca el desempeño de Grupo SURA y sus filiales Suramericana y SURA Asset Management en aspectos como gestión de riesgos y crisis, políticas y medidas anti-crimen, estrategia para el cambio climático y gestión del talento humano, especialmente en el área de salud y seguridad en el trabajo.

ÍNDICE MUNDIAL DE SOSTENIBILIDAD DOW JONES

2016

Grupo SURA fue incluido por sexto año consecutivo

Al igual que en los últimos años, en 2016 también fueron ratificadas en el DJSI el Grupo Bancolombia, Grupo Argos, Cementos Argos y Grupo Nutresa, todas ellas compañías que hacen parte del portafolio de inversiones del Grupo SURA.

De la misma manera, recientemente se anunció el ingreso, por primera vez, de nuestra compañía al índice FTSE4Good Emerging Markets, que mide el desempeño de las empresas que cotizan en bolsa, en el mundo, bajo criterios ambientales, sociales y de gobierno (ASG); y al Oekom research AG, una reconocida agencia de calificación del mundo en el área de inversión sostenible. En este último la Compañía obtuvo el estatus *prime* con lo que se ubicó en el *Top* 3 del *ranking Financial/Multi-Sector Holdings*, compuesto por 54 empresas a nivel global.

NUESTRO NORTE » El objetivo estratégico de Grupo SURA, como entidad cuyo foco de negocios e inversiones está en los servicios financieros y de seguros, continúa siendo –como se mencionó al inicio- la generación de valor y confianza para todos sus públicos de interés. Este es el marco de su direccionamiento, denominado Ruta 2020, que define además ejes u orientaciones, tanto de crecimiento como de soporte de la Compañía, manteniendo una perspectiva de desarrollo sostenible.

Además de seguir fortaleciendo las dinámicas de relacionamiento entre las compañías que conforman el Grupo Empresarial SURA, como factor clave para identificar y materializar **sinergias** y lograr una adecuada articulación de los negocios, en 2016 se lograron avances significativos al concretar proyectos e iniciativas en varias líneas relevantes de la estrategia del Grupo.

Nuestra prioridad es optimizar la presencia regional, sumando conocimientos y capacidades, a partir del crecimiento orgánico **con énfasis en la eficiencia operativa y la innovación**

Uno de estos frentes tiene que ver con la ya mencionada **expansión de negocios** en cabeza de Suramericana, que además de fortalecer nuestro portafolio y complementar la oferta de seguros y servicios financieros en Latinoamérica, nos marca ahora como prioridad la optimización de esta presencia regional, sumando conocimientos y capacidades, a partir del crecimiento orgánico con énfasis en la eficiencia operativa y la innovación.

En particular, el hecho de que ya hoy las dos principales filiales de Grupo SURA compartan presencia en países como México, Chile y Uruguay, representa una nueva ventana de oportunidades. Nuestro reto es aprovechar la posición que cada uno tiene en el mercado, identificar posibles eficiencias, potenciar el posicionamiento de la marca como apalancador de los negocios y, quizá lo más importante, desarrollar la capacidad de acompañar al cliente con un portafolio más completo.

En materia de **innovación y nuevos negocios** –aspectos clave cuando se debe mirar a largo plazo-, la Compañía destinó esfuerzos importantes, lo que incluyó la creación de un área especializada en la identificación de oportunidades y en la gestión de las inversiones en proceso de crecimiento, buscando apalancar las industrias en las que participamos, mediante la implementación de modelos innovadores.

Impulsamos el programa de *venture* corporativo -denominado **Grupo SURA Ventures**- desarrollado en alianza con la firma Veronorte, gestora de inversiones

En este sentido, impulsamos el programa de *venture* corporativo -denominado Grupo SURA Ventures- desarrollado en alianza con la firma Veronorte, gestora de inversiones. Con esta iniciativa hemos comenzado ya a explorar ecosistemas más avanzados como los de México, Argentina y Estados Unidos (Silicon Valley), ampliando con ello la mirada de los negocios del Grupo y de su futuro.

Por otro lado, en materia de **gobierno corporativo,** una gestión destacada fue la incorporación formal de 145 de las 148 medidas sugeridas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en el marco del Código País. Así mismo, se han venido consolidando los lineamientos de cara a las juntas directivas de las filiales, lo que permite compartir criterios esenciales para la toma de decisiones.

En cuanto a la gestión del **talento humano,** somos conscientes de que la interculturalidad es hoy uno de los mayores activos del Grupo y, precisamente, con una mirada regional e integral de los negocios se fortalecen las capacidades para identificar el mejor talento y afianzar la cultura organizacional.

LA INTERCULTURALIDAD es hoy uno de los mayores activos del Grupo. Precisamente, con una mirada regional e integral de los negocios se fortalecen las capacidades para identificar el mejor talento y afianzar la cultura organizacional

La estrategia del Grupo Empresarial en este sentido, nos ha permitido estar preparados y asumir con fluidez los procesos de sucesión, naturales en cualquier organización, gracias a proyectos como TAP (Talentos de Alto Pontencial), con el que se busca la identificación y el mayor desarrollo de los talentos con perfil directivo en las compañías. De hecho, en 2016 se presentaron cambios en las presidencias de varias de las principales inversiones estratégicas del Grupo, como es el caso de SURA Asset Management, Bancolombia y Protección. En todas, los nuevos liderazgos han tenido como premisa el seguir construyendo sobre los logros obtenidos.

En el caso de Suramericana, su expansión implicó cambios en materia de estructura corporativa para asumir los retos que llegaron con la nueva dimensión de la Compañía.

En cuanto al **fortalecimiento reputacional y de marca** -otra de las orientaciones estratégicas de Grupo SURA-, identificamos nuevos retos y oportunidades de posicionamiento, dado que ahora las filiales comparten presencia en varias geografías y la marca SURA llega a nuevos territorios como Argentina y Brasil, con lo que se fortalece su carácter de multilatina, que es al mismo tiempo un diferenciador en la industria de seguros y servicios financieros.

La renovación del sistema visual, en el marco de la expansión regional; la revisión de lineamientos, roles, responsabilidades e instancias de gobierno; y la identificación de sinergias para el posicionamiento, son algunas de las acciones de mayor relevancia en la gestión de 2016 en materia de reputación y marca, como respaldo a los negocios. Al cierre del año, el promedio de las mediciones[3] adelantadas en las tres geografías donde comparten presencia las principales filiales del Grupo, nos habla de una recordación total de la marca SURA del 51.4% en México, 60.4% en Chile y 70.7% en Uruguay.

Finalmente, en la revisión de los principales aspectos de nuestra estrategia, nos referimos al **fortalecimiento financiero,** donde el trabajo articulado de las compañías que integran el Grupo Empresarial, es clave para garantizar una estructura de capital sólida.

La evaluación más reciente de la gestión que se ha venido adelantando en el último año, la entregó Fitch Ratings el pasado mes de febrero, al reafirmar el grado de inversión internacional de Grupo SURA con la nota BBB y perspectiva estable. En el informe, donde también se afirma la calificación AAA para los bonos ordinarios locales, Fitch destaca, entre otros aspectos, la calidad del portafolio de activos del Grupo, la diversificación y la estabilidad de dividendos recibidos, así como el nivel de cobertura de intereses y liquidez.

Dentro de los factores clave considerados en las calificaciones, también se avala la estrategia de crecimiento y adquisiciones que se ha venido desarrollando. En referencia al incremento de la participación en SURA Asset Management y la expansión de Suramericana, "Fitch considera estas adquisiciones como positivas desde un punto de vista estratégico para Grupo SURA, ya que consolida su participación en el negocio de administración de activos y amplía las operaciones de seguros del Grupo a otros países de Latinoamérica en los que ya tiene presencia con otros negocios".

Recordación total de marca 2016

60.4%
Chile

51.4% México

70.7% Uruguay

3. Fuente: *Tracking* de marca realizado por la empresa de investigación de mercados GFK

RESULTADOS » FINANCIEROS

A lo largo de 2016 los reportes que entregamos al mercado registraron un desempeño positivo para Grupo SURA, destacándose en forma especial los resultados operativos de los negocios de seguros y *asset management*, además de un mejor rendimiento de nuestras inversiones y una menor tasa impositiva. Al cerrar el año, dentro del desempeño financiero, estas son algunas de las cifras más relevantes:

INGRESOS CONSOLIDADOS »



Los ingresos consolidados de Grupo SURA alcanzaron COP 18.97 billones (USD 6.22 billones), creciendo 36.2% debido principalmente al aumento en un 49.7% de las primas emitidas por un total de COP 12.68 billones (USD 4.16 billones). Esta cifra incluye la producción de las operaciones adquiridas a RSA a partir de la fecha en que se tomó control. Así mismo, los ingresos por comisiones sumaron COP 2.18 billones (USD 715.85 millones), creciendo el 11.9%.

Los gastos consolidados sumaron COP 16.87 billones (USD 5.53 billones), con un incremento del 40.1%. Allí se ve el impacto, nuevamente, de la incorporación de las nuevas operaciones en la región y los gastos extraordinarios asociados a su integración.

UTILIDAD CONSOLIDADA »

COP 1.67
billones
(USD 547.91 millones)

Crecimiento ▲ 26.3%

Como resultado, la utilidad consolidada de la Compañía alcanzó COP 1.67 billones (USD 547.91 millones) con un crecimiento del 26.3%.

Por otro lado, los activos consolidados de Grupo SURA crecieron 22.1%, al sumar COP 67.82 billones (USD 22.60 billones). Este aumento se debe al fortalecimiento del portafolio del Grupo, en el marco del crecimiento

ACTIVOS CONSOLIDADOS



(USD 22.60 billones)

PASIVOS CONSOLIDADOS

COP 42.42 BILLONES
(USD 14.14 billones)
▲ 43.9%

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

COP 22.66 BILLONES
(USD 7.55 billones)
▼ 0.8%

BONOS INTERNACIONALES
DE GRUPO SURA POR

USD 550 MILLONES

con una demanda
5.3 veces
superior al monto
ofrecido y colocado

orgánico e inorgánico experimentado en 2016. El patrimonio atribuible a los accionistas alcanzó COP 22.66 billones (USD 7.55 billones), decreciendo 0.8%, por un efecto contable asociado al aumento de la participación de la Compañía en SURA Asset Management.

Los pasivos consolidados sumaron COP 42.42 billones (USD 14.14 billones), creciendo 43.9%, en gran medida debido a la incorporación de COP 5.8 billones (USD 1.94 billones) de las reservas técnicas y las cuentas por pagar de las compañías de RSA adquiridas en la región. También fue importante en este aspecto el incremento en los pasivos financieros que sumaron COP 9.74 billones (USD 3.25 billones) a nivel consolidado, aumentando COP 3.5 billones (USD 1.16 billones), principalmente representados por las emisiones de bonos internacionales y bonos locales, realizadas por Grupo SURA y Suramericana, respectivamente.

Es importante recordar que la utilidad de los estados financieros separados alcanzó COP 835,481 millones (USD 273.84 millones), y es ésta sobre la cual se establece la distribución de dividendos para los accionistas, por ser la que registra exclusivamente lo que corresponde a Grupo SURA como matriz. Este resultado aumentó en 15.4%, explicado por un incremento de 19.9% en los ingresos y un mayor gasto por honorarios e intereses, propio de los procesos de expansión como el que se tuvo en el último año.

En la gestión financiera también vale la pena destacar la ya mencionada emisión de bonos internacionales de Grupo SURA realizada en el primer semestre de 2016, por un valor de USD 550 millones, con una demanda 5.3 veces superior al monto ofrecido y colocado. La emisión permitió obtener recursos para respaldar los proyectos de expansión y fortalecimiento del portafolio, como es el caso de la adquisición de las operaciones de RSA en América Latina y el incremento en 7.3% de la participación de Grupo SURA sobre SURA Asset Management, porcentaje adquirido a General Atlantic.

Así mismo, y como un hecho relevante después del cierre del año, dentro del Programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales, cuyo monto total es COP 1.3 billones (USD 433.23 millones), el pasado mes de febrero se colocaron en el mercado local bonos por COP 550,000 millones (USD 183.29 millones), tras recibir demandas por 2.4 veces el monto ofrecido.

G4-13

FILIALES E INVERSIONES » ESTRATÉGICAS

SURA ASSET MANAGEMENT

En la industria de pensiones, ahorro e inversiones, SURA Asset Management, que ya atiende 18.7 millones de clientes en América Latina, obtuvo resultados operativos en línea con sus planes de negocio, al crecer 6.5%.

Los ingresos totales de esta compañía sumaron COP 5.94 billones (USD 1.95 billones), con un incremento de 12.2%. Allí se resalta la dinámica de las primas retenidas que alcanzan COP 2.85 billones (USD 932.95 millones) con una variación positiva también del 12.4%, así como los ingresos por comisiones por COP 1.89 billones (USD 617.85 millones), que aumentaron 4.8%.

CLIENTES EN AMÉRICA LATINA

18.7 millones

Es de anotar que mientras los ingresos operacionales netos[4] de los negocios en los diversos países aumentaron un 7.8%, las economías donde tiene presencia esta compañía crecieron en promedio 2.2%. Así mismo, a pesar de los desafíos económicos de la región, la base salarial en el negocio mandatorio creció 3.7% con respecto al año 2015.

Por su parte, los gastos totales se ubicaron en COP 5.02 billones (USD 1.64 billones), con un crecimiento del 8.3% en los administrativos y 10.8% en el total. En este aspecto, la Compañía adelanta un plan cuyo foco es la eficiencia en el segmento mandatorio y el crecimiento en el voluntario. Como resultado de lo anterior, SURA Asset Management presentó una utilidad neta consolidada de COP 617,108 millones (USD 202.27 millones), creciendo un

4. Calculado como ingresos operacionales más margen total de seguros.

SURA ASSET MANAGEMENT

UTILIDAD NETA »

COP 617,108 millones
(USD 202.27 millones)

▲ 22.8%

ACTIVOS ADMINISTRADOS »



COP 339 billones
(USD 112.97 billones)

22.8%. Al cierre de 2016, los activos administrados sumaron COP 339 billones (USD 112.97 billones). Mientras en el negocio mandatorio estos crecieron 8.6%, en el de ahorro voluntario aumentaron 20.2%.

El EBITDA consolidado de esta compañía ascendió a COP 1.27 billones (USD 416.87 millones), con un crecimiento del 1.4% respecto a 2015, donde Chile contribuye con un 32.3%, México con un 33.6%, Perú con un 28.2%, Uruguay con un 3.5% y Colombia 8.1% (correspondiente al método de participación de Protección, que a su vez incluye a Crecer en El Salvador).

En cuanto al desarrollo de la estrategia, destacamos que SURA Asset Management continúa avanzando en el desarrollo de una sólida plataforma regional, apalancada en una oferta multiproducto y en fuerzas de ventas centradas en el cliente.

En su estrategia también han sido clave las acciones que buscan desarrollar canales de distribución tecnológicos y eficientes, ampliando la capacidad de penetración en el mercado. En este sentido, en 2016 se dieron los primeros pasos para incorporar la movilidad tecnológica, permitiendo mejorar la experiencia del cliente, así como la eficiencia y productividad del asesor. México es el país que mayores avances presenta en esta materia, al implementar herramientas y medios digitales que soportarán los procesos de servicios y venta, como la integración del Expediente Único de Servicio, Expediente de Identidad y Autenticación Biométrica de los Trabajadores.

SURAMERICANA

Por su parte Suramericana, en el ámbito de la industria de seguros y la gestión de tendencias y riesgos, concluyó de manera exitosa –como se explicó antes- durante el primer semestre de 2016 la adquisición de las operaciones de RSA en América Latina, con lo cual se fortalece el portafolio y la posición competitiva de esta compañía en la región. Hoy, Suramericana atiende a más de 14.6 millones de clientes, cuenta con cerca de 15,000 empleados y 23,000 asesores (incluyendo agencias, corredores y promotoras).

El aprovechamiento de las sinergias con los demás negocios de SURA en las distintas geografías y la posibilidad de sumar conocimientos, experiencias y capacidades, bajo el respaldo de una marca común, son parte de los retos que guían la gestión de esta compañía.

En cuanto a sus resultados financieros, los ingresos totales de Suramericana sumaron COP 11.78 billones (USD 3.86 billones), aumentando 53.7%, reflejo del crecimiento inorgánico, además de una dinámica positiva de los negocios que ya se tenían en Colombia y Centroamérica.

En primas emitidas el crecimiento fue de 66.0%, mientras los ingresos por comisiones lo hacen al 95.2%, por prestación de servicios el incremento es del 20.2% y, finalmente, los ingresos por rendimientos de los portafolios financieros aumentan 82.7%. Este último rubro está impactado por el crecimiento del IPC en Colombia, indicador al que está indexado una parte importante del portafolio de inversiones.

La expansión de Suramericana implicó, como se ha dicho antes, fortalecer su estructura, especialmente en el ámbito corporativo, para acompañar la gestión de los negocios con mirada regional. En gran parte allí se explica el crecimiento de 58.6% en los gastos, rubro en el que también incidieron la deuda tomada para financiar la adquisición de estas operaciones y los gastos extraordinarios asociados al proceso de integración propio de estos proyectos.

Como resultado, la utilidad neta de Suramericana sumó COP 401,659 millones (USD 131.65 millones) con un crecimiento de 17.0%. En particular, en Colombia, las compañías de Vida siguen impulsando los buenos resultados, además de segmentos como el de Salud donde el crecimiento en utilidades fue del 39.5%.

Para la Compañía, una gestión adecuada de las reservas sigue siendo una de sus premisas estratégicas. Precisamente en este rubro, en 2016 el pasivo por las reservas de seguros se aumentó en COP 5.32 billones (USD 1.77 billones), 65.5% más que en 2015, alcanzando reservas consolidadas por COP 13.43 billones (USD 4.48 billones).

SURAMERICANA

Más de
14.6
millones de clientes

15,000
EMPLEADOS

23,000
ASESORES

UTILIDAD NETA »

COP 401,659 MILLONES
(USD 131.65 millones)

▲ 17%

Es de anotar que, como parte de la financiación del crecimiento inorgánico, además de los aportes realizados por Grupo SURA y Munich Re como accionistas de Suramericana, en el primer semestre de 2016, esta compañía emitió en el mercado colombiano bonos ordinarios por valor de COP 1 billón (USD 333.25 millones), con una demanda de 2.27 veces el valor de la emisión.

A lo largo de sus 72 años, Suramericana ha venido consolidando un modelo de negocios que hoy le permite ofrecer un completo portafolio de soluciones de seguros y acompañar a los clientes con el propósito de anticiparse a los principales riesgos, identificar las tendencias y actuar en términos de oportunidad, para ser pertinentes con la oferta de valor y aportar al bienestar, la competitividad y la sostenibilidad.

Precisamente en el marco de esta estrategia, se destacan iniciativas como el lanzamiento de la revista Geociencias SURA, una publicación pionera en la región que presenta en un lenguaje sencillo y con rigor técnico, las variables y fenómenos de la naturaleza, desde la perspectiva de gestión del riesgo y aprovechamiento de oportunidades, buscando además generar conciencia sobre la incidencia de los fenómenos naturales en la gestión empresarial.

También ha sido relevante la dinámica que ahora tiene WeSURA, un seguro colaborativo con un modelo de negocios disruptivo y basado en la confianza, que ofrece a sus usuarios la oportunidad de unirse con familiares y amigos en comunidades virtuales para proteger sus bienes personales.

72 años
consolidando un modelo de negocios que hoy le permite ofrecer un completo portafolio de soluciones de seguros y gestión de tendencias y riesgos

BANCOLOMBIA

CRECIMIENTO INGRESOS NETOS POR INTERESES »

34.1%

CRECIMIENTO UTILIDAD NETA »

COP 2.86 billones
(USD 937.4 millones)

13.8%

Grupo Bancolombia

En Grupo Bancolombia 2016 continuó como un año de crecimiento en los principales indicadores: los ingresos netos por intereses aumentaron en 34.1%, explicados por un mayor volumen de cartera, que crece 3.4% y un mejor margen de interés, que llega al 6.0%.

También las comisiones crecieron en el año 16.4%, gracias a la dinámica del volumen de transacciones en servicios bancarios, tarjetas de crédito y distribución de seguros.

En eficiencia el resultado fue igualmente positivo, presentando una mejora de 3.6 puntos porcentuales, con lo cual el indicador cerró en 51%, producto de la dinámica de ingresos por intereses y comisiones, además del esfuerzo en gestión de control del gasto.

Lo anterior da como resultado una utilidad neta consolidada de COP 2.86 billones (USD 937.4 millones), con un aumento de 13.8% en el año.

Hoy, Bancolombia atiende a más de 11 millones de clientes en Colombia y Centroamérica y continúa con una apuesta importante en su estrategia de transformación digital, con iniciativas en crecimiento como Nequi, una *startup* corporativa que busca cambiar la forma en que la gente usa su dinero, a través de soluciones digitales intuitivas, con un lenguaje cercano, de acceso gratuito y con un modelo de negocios creativo. Esta aplicación, que tiene ya 41,000 usuarios y 170,000 descargas, se está posicionando como pionera y referente en banca nativa digital en Colombia.

Suramericana avanza en su estrategia de fidelización del cliente y omnipresencia, además de seguir siendo una compañía multisolución, con un riesgo cada vez más diversificado geográficamente.

BANCOLOMBIA:
EMISIÓN DE BONOS VERDES

COP 350,000
MILLONES
(USD 116.6 millones)

Recursos para financiar proyectos que ayudan a combatir el cambio climático

En la gestión se destaca también el crecimiento que han tenido los corresponsales no bancarios, un canal alternativo que facilita la expansión y penetración del Banco. En 2016 este canal igualó el número de transacciones que se realizan en la red de sucursales, lo que demuestra su fortaleza y potencial para continuar profundizando en la posibilidad de llegar a segmentos poblacionales no bancarizados.

Así mismo, dentro de los múltiples proyectos adelantados por el Banco, destacamos el compromiso con la sostenibilidad ambiental, que se hace tangible con la emisión de bonos verdes realizada a finales de 2016. Estos bonos ordinarios, emitidos y colocados en el mercado local por COP 350,000 millones (USD 116.6 millones), permiten obtener recursos para financiar proyectos que ayudan a combatir el cambio climático, asociados a energías renovables y construcciones sostenibles.

Finalmente, Bancolombia continúa en proceso de afianzar el modelo de operación de sus filiales en Centroamérica, en especial de las adquiridas recientemente, transfiriendo la experiencia exitosa que tiene en Colombia y mejorando con ello los márgenes de rentabilidad.

INVERSIONES EN CRECIMIENTO

Además de las Inversiones estratégicas ya mencionadas, el portafolio de Grupo SURA está integrado por las denominadas Inversiones industriales -con Grupo Argos y Grupo Nutresa, principalmente- e Inversiones en crecimiento.

En este último segmento se clasifican aquellas compañías que complementan el foco estratégico del Grupo y en las cuales se identifica un potencial de crecimiento a futuro, así como eventuales sinergias en torno a las capacidades y el conocimiento para apalancar los diferentes negocios.

Mencionamos en primer lugar el desempeño de Arus (antes Enlace Operativo - Compuredes), que obtuvo ingresos totales por COP 208,236 millones (USD 68.25 millones) y un Ebitda de COP 23,263 millones (USD 7.62 millones). De esta forma, alcanzó un margen Ebitda del 11.2%, avanzando satisfactoriamente en su proceso de rentabilización. Además, implementó un cambio de marca con el que integra sus operaciones y fortalece su posición competitiva como aliada de las empresas en la gestión de tecnología, información y conocimiento.

HÁBITAT inició un proceso de redefinición estratégica para configurar su expansión con un horizonte de 10 años

En cuanto a Hábitat, compañía dedicada a ofrecer vivienda asistida para personas mayores, después de consolidar su primera sede en La Estrella, Antioquia, inició un proceso de redefinición estratégica para configurar su expansión con un horizonte de 10 años. De esta forma, ha iniciado la construcción de una nueva sede que lo convertirá en el primer operador institucional multi-sede de hogares para adultos mayores en Medellín.

GESTIÓN SOCIAL »

Para Grupo SURA y sus filiales, la participación en iniciativas sociales es un componente fundamental de la responsabilidad corporativa. Esta última incluye además el desarrollo de prácticas sostenibles en la gestión de los negocios, así como la incidencia en las dinámicas públicas que impactan el entorno empresarial e institucional, y determinan en gran medida el desarrollo de los territorios y los mercados.

Precisamente en el ámbito de la proyección social, la Fundación SURA, que en 2016 cumplió 45 años de labores, realizó inversiones en el año por COP 16,786 millones (USD 5.59 millones), alcanzando un acumulado de COP 110,000 millones (USD 36.66 millones) en los últimos 10 años y trabajando en alianzas con más de 600 organizaciones. Esta inversión se ha focalizado principalmente en proyectos de educación, promoción cultural y fortalecimiento institucional. La Fundación SURA ha tenido presencia e inversión en Colombia, El Salvador, República Dominicana y Panamá, y en 2017 se formalizará su presencia en Chile y México.

Uno de los programas de mayor relevancia hoy, nacido en el seno de la Fundación SURA, es Félix y Susana, cuyo objetivo es fomentar la sana convivencia mediante el desarrollo de capacidades en los docentes para prevenir e identificar las condiciones de abuso y violencia a través de experiencias de aula, a la vez que se estimula el cuidado y el respeto como generadores de ambientes protectores.

INVERSIONES EN CRECIMIENTO

ARUS

INGRESOS TOTALES »
COP 208,236
MILLONES
(USD 68.25 millones)

EBITDA»
COP 23,263
MILLONES
(USD 7.62 millones)



Fundación SURA

INVERSIÓN 2016 »
COP 16,786
MILLONES
(USD 5.59 millones)

INVERSIÓN ÚLTIMOS DIEZ AÑOS »
COP 110,000
MILLONES
(USD 36.66 millones)

45 años
de labores

» AL CIERRE DE 2016

FÉLIX Y SUSANA

Ha llegado a

82,350

Niños y niñas

2,800

Educadores

221

Instituciones educativas

Al cierre de 2016, esta iniciativa ha llegado a más de 82,350 niñas y niños, y 2,800 docentes en 221 establecimientos educativos en Colombia, y se inició la transferencia a El Salvador y República Dominicana.

Otro proyecto que destacamos es Memoria y Creatividad, la Empresa Indígena, una iniciativa que trabaja para mejorar las condiciones de vida de las comunidades indígenas, gracias a su fortalecimiento socioempresarial. El proyecto, además de valorar y fortalecer las expresiones creativas y artesanales, permite divulgar el conocimiento de las culturas ancestrales. En 2016 la Fundación SURA invirtió COP 1,060 millones (USD 353,250) en esta iniciativa, que trabaja con 11 etnias colombianas.

Finalmente, destacamos el resultado de nuestro programa de voluntariado corporativo, que en los últimos 5 años ha permitido que más de 15,000 personas, incluyendo a los empleados y a sus familias, dediquen su tiempo, conocimiento y talento al servicio de la comunidad, en diversas actividades. Los voluntarios, de manera generosa, también dejaron huella con su compromiso social y en 2016 dedicaron más de 52,000 horas de trabajo comunitario.

ASPECTOS LEGALES » Y ARQUITECTURA DE CONTROL

La Auditoría Interna Corporativa de Grupo SURA, atendiendo las prácticas y normas internacionales correspondientes, presentó ante la Administración y el Comité de Auditoría y Finanzas, su plan de trabajo anual, que incluyó aspectos de gobierno, riesgo y control. A lo largo del año se emitieron recomendaciones orientadas al fortalecimiento del Sistema de Control Interno de la Compañía y a la solución de debilidades de control detectadas, que en todo caso no representan deficiencias materiales. Esto permitió establecer planes de acción que se vienen gestionando desde la primera línea de defensa de la Organización.

Es importante recordar que la arquitectura de control de Grupo SURA soporta sus líneas de desempeño en el nuevo Código País y en la arquitectura definida en el marco de control Coso 2013[5]. Precisamente durante 2016 se evaluó el nivel de madurez del Sistema de Control Interno y se consideró la alineación con los requerimientos de la Ley Sarbanes Oxley (SOX).

5. Coso 2013: Marco Internacional de Control Interno definido por Committe of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

Así mismo, se estructuró y se hicieron pruebas al diseño e implementación de las matrices de riesgo y control, para los procesos clave de la Compañía que tienen impacto en el reporte financiero. Con este ejercicio desarrollamos la mejora continua de la estructura de actividades de autogestión y autocontrol.

La Compañía cuenta con sistemas de información que se evalúan de manera independiente y que ofrecen seguridad razonable sobre el adecuado procesamiento y reporte de la información financiera. Así mismo, para el sistema de Gestión de Riesgos de Grupo SURA se cuenta con el mapa de riesgos estratégicos y con los lineamientos de monitoreo del sistema entre la Compañía y sus filiales, definidos en la Política Marco de Gestión de Riesgos, el Manual de Gestión de Riesgos y en la Política Marco Antifraude.

Por otra parte, se continúa trabajando en el fortalecimiento de sinergias, realizando actividades como la ejecución de auditorías transversales, ejecutadas por las filiales y posteriormente socializadas en el Comité Corporativo de Auditores. Así mismo, se escalan, desde los comités de auditoría de las filiales hasta el de la matriz, situaciones que requieren ser monitoreadas por su potencial de afectar el control interno o los estados financieros del Grupo. Esto permite formar una mirada consolidada del control interno y del grado de exposición a riesgos en el reporte financiero consolidado del Grupo Empresarial.

Al cierre de 2016, ni la Administración de Grupo SURA ni los órganos de control detectaron deficiencias materiales relacionadas con el Sistema de Control Interno que pusieran en riesgo su efectividad. No obstante, se dieron recomendaciones por parte de la Revisoría Fiscal y de la Auditoría Interna, las cuales han sido atendidas por la Administración con el fin de continuar fortaleciendo el Sistema. Estas recomendaciones fueron monitoreadas por el Comité de Auditoría y Finanzas para determinar la implementación de los planes de acción respectivos, dando cuenta a la Junta Directiva de las situaciones presentadas durante el año de manera completa y oportuna.

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 cumple con las normas vigentes en nuestra legislación sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Igualmente, 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.

Finalmente, 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.

DESAFÍOS »

Si bien en 2016 continuamos avanzando en la senda de crecimiento, los retos que tenemos por delante en el entorno y en nuestra industria, no son menores. Nuestro propósito es convertirlos en oportunidades.

La dinámica geopolítica y económica del mundo, sigue generando incertidumbre en los mercados. En particular, en el contexto latinoamericano, las dos principales economías de la región enfrentan realidades distintas: México se mantiene a la expectativa frente al impacto de las medidas adoptadas por el nuevo gobierno de Estados Unidos, mientras Brasil podría retomar el rumbo del crecimiento. En cualquier caso, uno de los mayores desafíos de nuestra región seguirá estando en la urgencia de fortalecer las instituciones, tantas veces agobiadas por los fenómenos de corrupción y populismo.

Hemos visto cómo, en diversos sectores, el cambio en las reglas de juego y la incertidumbre jurídica se convierten en una de las mayores talanqueras a la inversión, lo que entorpece el círculo virtuoso que ella puede generar. Esto desemboca en la gestación de políticas económicas y sociales que, al no consultar el largo plazo, están llamadas a ser insostenibles, engendrando a su vez procesos de deterioro creciente de las economías y de su capacidad para atender las necesidades de la población.

Nuestro compromiso es contribuir con el conocimiento y la experiencia al mejoramiento y fortalecimiento de la industria financiera y de los sistemas de protección social

Este es un asunto de la mayor importancia para el sector privado en general y en particular para organizaciones como la nuestra, que participan en la industria financiera y en los sistemas de protección social en la región. Nuestro compromiso es contribuir con el conocimiento y la experiencia a su mejoramiento y fortalecimiento, partiendo de una escucha activa frente a las demandas sociales y de un interés genuino por ser compañías socialmente útiles, pues solo en esa medida seremos sostenibles.

Estamos convencidos de la necesidad de trabajar en una dinámica de colaboración –no de confrontación- entre el sector público y el privado, en un marco de transparencia y respeto institucional, para que nuestros países tengan políticas públicas óptimas, que respondan al contexto actual. Como empresa privada, sabemos que podemos agregar valor a los clientes, a las industrias en las que participamos y a los países e instituciones, en general.

Sabemos que un aspecto clave para lograr un mayor alcance de los beneficios que otorga un sistema financiero sólido y socialmente responsable, es tener una población educada en esta materia. Allí seguiremos enfocando parte importante de nuestros esfuerzos, pues en la educación financiera también se afianza nuestro crecimiento orgánico y, más importante aún, el desarrollo mismo de las comunidades y de los mercados.

En estos tiempos de coyuntura y de cambio, es necesario fortalecer la capacidad de aprendizaje, la vigilancia del entorno y la adaptación a las nuevas realidades. En este sentido, avanzaremos en la consolidación de un observatorio que nos permita generar conocimiento, al analizar tendencias y eventos para identificar oportunidades.

También la eficiencia y la inserción en los ecosistemas de innovación -con la tecnología como habilitadora-, se han convertido en factores de primer orden en nuestra agenda estratégica, especialmente en materia de transformación digital. Uno de los principales propósitos es desarrollar nuevos y más eficientes canales que respondan a las nuevas formas de relacionamiento y consumo de las personas, y que permitan llegar de manera adecuada a segmentos de la población que hasta ahora no han tenido acceso a los servicios financieros.

De igual forma, tenemos el reto de consolidar una cultura que impulse la creatividad y la innovación, en la cual sea posible combinar nuestra experiencia y solidez, con el pensamiento disruptivo y la actuación ágil, tan necesario para responder hoy a las demandas del entorno.

Nuestros esfuerzos en 2017 también buscarán optimizar y rentabilizar la presencia regional que hoy tenemos y que se convierte en una de nuestras mayores fortalezas. Es aquí donde la eficiencia, la concreción de mayores sinergias y el aprovechamiento de la escala de clientes y capacidades, son hoy por hoy premisas fundamentales.

Finalmente, al repasar los logros obtenidos en 2016 y plantear los desafíos del presente año, debemos reconocer y agradecer al equipo de trabajo con el que cuenta SURA en América Latina, así como a los accionistas, inversionistas y a los millones de clientes que depositan en nosotros su confianza para acompañarlos en su crecimiento; a nuestros proveedores, que son aliados fundamentales para cumplir nuestra misión; y a los demás grupos de interés con quienes trabajamos día a día.

Con todos ellos esperamos seguir recorriendo nuestro camino en América Latina, una región que representa, ahora más que nunca, el sentido y el compromiso trascendente de nuestra Organización. Nuestro propósito es seguir generando valor y confianza para aportar a su crecimiento y permanecer vigentes en el largo plazo.

Muchas gracias.

Luis Fernando Alarcón
Presidente Junta Directiva
Jaime Bermúdez
Vicepresidente Junta Directiva

Sergio Michelsen
Carlos Antonio Espinosa
Alejandro Piedrahita
Carlos Ignacio Gallego
Jorge Mario Velásquez

David Bojanini
Presidente Grupo SURA

INFORME ANUAL 2016
GRUPO SURA

HIJOS DEL SOL Y LA MONTAÑA

La fuerza de su memoria puede sentirse en esa danza en la que los pies vuelven a trazar los caminos y los contornos de una vida mítica que conforman cada una de las estructuras sociales, económicas y culturales que los sostienen como pueblo. Los Quechua Aymara son hijos del sol y de la montaña, de esos imponentes Andes que son el testimonio de uno de los más grandes imperios que América conoció. La agricultura, el pastoreo y la artesanía son sus mayores tesoros y legados, junto con esa lengua que nombró el mundo como pocas veces se ha vuelto a escuchar. Cada uno de sus tejidos representa ese espíritu unido a la llama, el desierto, la montaña, la laguna, el cielo. Una mochila Quechua Aymara, nacida de los telares y de las manos ágiles y sabias de las mujeres –mágica explosión de colores y creación–, revive aquella antigua historia en la que los hombres andinos, un día, rindieron tributo a la naturaleza, porque de ella venían, porque a ella pertenecían.

País: Chile
Región: Norte Grande de Chile (Tarapacá y Atacama)
Pueblo originario: Quechua Aymara
Población: 45,000 personas en Chile aproximadamente
Tejido: Mochila

Estrategia

03

El direccionamiento de Grupo SURA tiene como eje central la generación de valor y confianza. Este es el propósito común que guía nuestras orientaciones estratégicas y fundamenta la actuación responsable y la visión de largo plazo. Con este norte, durante 2016 la Compañía continuó avanzando en la denominada Ruta 2020, con iniciativas y proyectos que le permiten enfrentar los retos y aprovechar las oportunidades que presenta el entorno.

El proceso de expansión y consolidación vivido por el Grupo Empresarial SURA en los últimos años, ha hecho necesario fortalecer la articulación estratégica y el relacionamiento entre las compañías que lo integran, para alcanzar los objetivos propuestos como Grupo. Por ello, uno de sus retos importantes es precisamente asegurar una interacción clara, fluida y efectiva entre las compañías, identificando y potenciando los puntos de encuentro, tanto mediante las Juntas Directivas y sus Comités, como en las instancias administrativas creadas para este propósito.

En su actuación como Grupo Empresarial, las compañías comparten unas orientaciones estratégicas, cuya permanente revisión se hace necesaria al entender que las organizaciones son dinámicas y requieren leer el entorno para adaptarse a nuevas realidades, manteniendo su esencia y sus principios.

Estas son las principales iniciativas en las que se concentraron los esfuerzos durante 2016, en cada una de las orientaciones estratégicas:

» **Innovación y nuevos negocios:** el análisis de tendencias y la vigilancia tecnológica y de entorno siguen siendo procesos clave para identificar y comprender en profundidad los principales retos de las industrias de seguros y servicios financieros.

  Así mismo, la Compañía continuó fortaleciendo su capacidad para generar nuevos negocios y entender los distintos ambientes competitivos, mediante la inversión en proyectos que impulsan cambios significativos en los modelos tradicionales de las industrias de servicios financieros, seguros y cuidado de la salud.

» **Oferta integral de servicios:** en 2016 se avanzó en la consolidación de una oferta más integral en países como Chile, México y Uruguay, en donde hoy SURA presenta un portafolio de seguros generales y de vida, que complementa los productos de ahorro e inversiones que ya se tenían. Esta presencia, más completa, abre oportunidades para una mejor experiencia del cliente, además de lograr eficiencias y potenciar capacidades.

» **Expansión geográfica y desarrollo de mercados:** los nuevos territorios y la consolidación de la oferta integral de servicios financieros del Grupo, hacen de ésta una de las orientaciones clave para el crecimiento. En el marco de la estrategia, la expansión del Grupo Empresarial se ha dado a través del crecimiento orgánico e inorgánico. Particularmente en 2016 se culminó la adquisición de las operaciones de RSA en Latinoamérica, que se ha traducido en la llegada a nuevos territorios, el ingreso a nuevos segmentos y el desarrollo de soluciones y canales. Así mismo, se continuó trabajando en el crecimiento de los negocios de ahorro voluntario y *asset management,* lo que fortalece la oferta de servicios.

INNOVACIÓN Y NUEVOS NEGOCIOS

Grupo SURA continuó fortaleciendo su capacidad para generar nuevos negocios y entender los distintos ambientes competitivos, mediante la inversión en proyectos que impulsan cambios significativos en los modelos tradicionales

El talento humano es un factor clave de competitividad.

Grupo SURA en 2016 fortaleció su estructura creando un área dedicada a la gestión estratégica del talento humano

» **Gobierno corporativo:** el Sistema de Gobierno Corporativo de Grupo SURA busca fortalecer las relaciones de confianza y de largo plazo con los grupos de interés, con el propósito constante de generar valor. Conscientes de esto, durante 2016 Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management continuaron trabajando en la adopción formal de los estándares de Código País, y en especial en el fortalecimiento de sus Junta Directivas, consolidando su marco de actuación, así como el relacionamiento entre las compañías.

» **Solidez reputacional y de marca:** el cumplimiento de las metas establecidas en términos de posicionamiento de SURA, como marca integral de servicios financieros y de seguros, que respalda los negocios en todos los países donde se tiene presencia, ha sido uno de los principales desafíos de esta orientación estratégica. Particularmente, la llegada a nuevos países de la región es un reto que ha exigido fortalecer el modelo de gobierno de reputación y marca para lograr sinergias y una adecuada coordinación entre los negocios, especialmente en mercados en los que comparten presencia con el fin de alcanzar una sólida posición de SURA a nivel regional.

» **Fortalecimiento financiero:** para Grupo SURA, la solidez financiera es una prioridad estratégica. Es por esto que la articulación entre las compañías en materia de gestión de las inversiones, tesorería y contabilidad e impuestos es clave para garantizar una estructura de capital sólida, soporte del crecimiento sostenible.

» **Desarrollo del talento humano y cultura empresarial:** para el Grupo Empresarial el talento humano es un factor clave de competitividad. Durante 2016 Grupo SURA, como matriz, fortaleció su estructura con la creación de un área dedicada especialmente a la gestión estratégica del talento humano. De igual forma, en el escenario latinoamericano se trabaja actualmente para consolidar una cultura corporativa que promueva el intercambio desde la diversidad. Así mismo, se han identificado tanto las competencias que se requieren para ejercer el liderazgo en los niveles ejecutivos, como los planes para cerrar las brechas que de allí puedan surgir.

» **Compromiso con el desarrollo sostenible:** para avanzar en la Ruta 2020 es necesario entender el contexto en el que se desarrollan los negocios, con riesgos y oportunidades asociados a los temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Todo ello plantea retos importantes en la adopción de prácticas, el desarrollo de soluciones y la exploración de nuevas alternativas de negocios que permitan dar vigencia y sostenibilidad al propósito empresarial de Grupo SURA. De ahí que el compromiso con el desarrollo sostenible sea el articulador del direccionamiento estratégico de la Organización.

En particular en 2016, Grupo SURA y sus filiales avanzaron en materia de inversión responsable, ecoeficiencia, inclusión financiera, gestión de proveedores, Derechos Humanos, entre otros asuntos que conectan la gestión con altos estándares en sostenibilidad y con la agenda global de desarrollo.

A lo largo de este informe se detalla con mayor profundidad el desarrollo de cada una de las iniciativas contenidas en las orientaciones estratégicas.

«DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO»

LA RUTA 2020

define el objetivo y las orientaciones estratégicas de Grupo SURA, en el marco del compromiso con el desarrollo sostenible



EN LAS FILIALES

Tanto Suramericana como SURA Asset Management, de acuerdo con la naturaleza de sus negocios, incorporan las orientaciones estratégicas de Grupo SURA, como matriz, y les dan forma en su direccionamiento.

Suramericana

La estrategia de Suramericana se fundamenta en la entrega de bienestar, competitividad y sostenibilidad a las personas y a las empresas, mediante la gestión de las tendencias y los riesgos. Su objetivo es obtener una rentabilidad sostenible superior al costo de capital, con enfoque en la fidelización, atracción y crecimiento de los clientes, y la generación de una ventaja competitiva a partir de su talento humano.

Esto se materializa en:

- Entregar soluciones de seguros que respondan al entorno en el cual se encuentran sus clientes
- Gestionar los riesgos estratégicos y emergentes
- Visualizar oportunidades derivadas de las tendencias
- Desarrollar soluciones para la financiación de los riesgos
- Entregar capacidad de resiliencia

Pilares estratégicos:

- Creación de valor
- Eficiencia operativa
- Relacionamiento de largo plazo
- Sostenibilidad

SURA Asset Management

Durante 2016, en el marco de su direccionamiento estratégico, SURA Asset Managment emprendió un proceso de revisión y alineación de la estrategia a nivel funcional y local con sus negocios.

Este ejercicio inició con una etapa de análisis del contexto estratégico para identificar el desempeño de cada país, su relación con el entorno y su capacidad interna para cumplir con la misión y la visión propuestas. Posteriormente se revisaron los lineamientos estratégicos y se definieron los objetivos que se pretenden alcanzar en el largo plazo.

Estos son los lineamientos que soportan la evolución de sus negocios, a partir de los cuales desarrollan las capacidades diferenciales que requieren:

- Foco en el cliente
- Sostenibilidad del negocio mandatorio
- Aceleración del negocio voluntario
- Estrategia comercial disruptiva basada en asesoría
- Excelencia en gestión de inversiones
- Innovación aplicada
- Cultura transformadora y equipos de alto desempeño

Dentro de los principales desafíos que enfrenta la Compañía para los próximos años, está el desarrollar nuevos negocios. Para ello, seguirá capitalizando sus *drivers* de valor, así como la presencia regional, con el respaldo de la marca SURA, buscando nuevas alternativas de relacionamiento con los clientes para responder mejor a sus necesidades.

GESTIÓN DE RIESGOS »

G4-2
G4-14

En el Grupo Empresarial SURA, la gestión de riesgos es un proceso dinámico e interactivo, que apoya la consecución de los objetivos estratégicos, buscando la sostenibilidad de las compañías.

Grupo SURA, está expuesta tanto a sus riesgos propios en calidad de matriz, como a aquellos derivados de sus inversiones. Por ello cuenta con lineamientos marco para la gestión de riesgos que permiten articular a las compañías que integran su portafolio estratégico -generando con ello valor- y enfrentar los nuevos retos y oportunidades de un entorno cambiante.

En el marco del Grupo Empresarial, la gestión de riesgos requiere definir la gobernabilidad y la estructura organizacional, de tal forma que se especifiquen las responsabilidades de cada una de las áreas de las compañías, en esta materia. Las Juntas Directivas y sus Comités de Riesgos se han definido como las máximas instancias responsables de los riesgos y son quienes entregan los lineamientos de gestión para que la alta dirección asegure el cumplimiento de las disposiciones señaladas por la normatividad, de acuerdo con los lineamientos entregados por las Juntas.

RIESGOS GRUPO SURA + RIESGOS DE LAS INVERSIONES

Mecanismos de interacción

1. Identificación	2. Análisis y evaluación	3. Tratamiento	4. Monitoreo y reporte
Participación en Juntas Directivas y Comités de Riesgos de las filiales	Equipo de trabajo conjunto para la gestión de los riesgos estratégicos del Grupo	Seguimiento continuo al desempeño de las inversiones	Reporte de eventos criticos y gestión conjunta de eventos reputacionales o que generen riesgo sistémico

GESTIÓN DE RIESGOS GRUPO EMPRESARIAL SURA

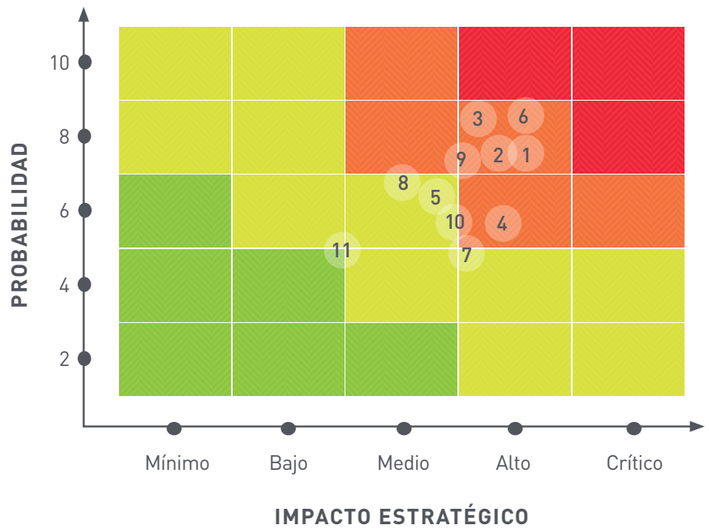
Durante 2016 se avanzó en la consolidación de la gestión de riesgos del Grupo Empresarial, gracias a la articulación de actividades y esfuerzos entre las compañías que lo integran. Con un activo involucramiento de la Junta Directiva de Grupo SURA y su Comité de Riesgos, se realizó la actualización y ajuste del ejercicio de Riesgos Estratégicos del Grupo Empresarial, en el cual también participaron Suramericana y SURA Asset Management.

Esta actualización permite contar con sistemas de gestión más robustos, logrando una articulación estratégica con los siguientes objetivos:

- Entregar información oportuna a las Juntas Directivas para anticipar eventos que puedan convertirse en riesgos
- Transformar riesgos en oportunidades de negocio y en ventajas competitivas
- Desafiar la estrategia y sugerir los cambios y ajustes necesarios
- Coordinar y articular la gestión de los riesgos que pueden contagiar a las compañías del Grupo Empresarial

MAPA DE RIESGOS

Estas son las categorías de Riesgos Estratégicos del Grupo Empresarial en su calificación residual. Estos riesgos se entienden como aquellas situaciones y tendencias que deben tratarse en forma prioritaria, dado su impacto en la sostenibilidad y en la generación de valor:



1. Conglomerado
2. Regulación
3. Entorno económico, político y social
4. Reputación y marca
5. Expansión, desarrollo de mercados y M&A
6. Creación y transformación de los negocios
7. Gobierno corporativo
8. Comportamiento de clientes
9. Talento humano
10. Desempeño y fortalecimiento financiero
11. Riesgos derivados de los negocios de las compañías

1. CONGLOMERADO
Situaciones y tendencias que impiden continuar generando valor, debido a la naturaleza del Grupo Empresarial. La gestión de este riesgo se ha centrado en la articulación de la respuesta ante situaciones de riesgo sistémico y contagio, la transparencia y el fortalecimiento de la relación con los inversionistas, además de la promoción de sinergias para alcanzar mayores eficiencias y una oferta integral de servicios.

2. REGULACIÓN
Por el hecho de actuar en sectores altamente regulados, las compañías que integran el Grupo se enfrentan a situaciones y tendencias que se derivan de un entorno normativo dinámico y pueden llegar a producir cambios significativos en sus negocios. Para gestionar estas situaciones, las compañías cuentan con instancias internas que monitorean las nuevas regulaciones, gestionan y velan por el cumplimiento de la normatividad.

3. ENTORNO ECONÓMICO, POLÍTICO Y SOCIAL
Como un Grupo Empresarial latinoamericano, las compañías están expuestas a situaciones del entorno que impactan el desempeño de los negocios, especialmente en los territorios donde tienen presencia. Al interior de ellas existen áreas que monitorean constantemente los cambios en el entorno económico, los mercados financieros y los eventos geopolíticos.

4. REPUTACIÓN Y MARCA
Las compañías del Grupo Empresarial SURA están expuestas a situaciones y tendencias que pueden impactar la percepción de los grupos de interés sobre la reputación y el reconocimiento de la marca. La gestión en esta materia se realiza mediante un sistema de gobierno que permite alinear objetivos y criterios entre las compañías, con el fin de responder a aquellos eventos que podrían afectar el posicionamiento y la percepción de estos públicos.

5. EXPANSIÓN, DESARROLLO DE MERCADOS Y M&A
Debido al desarrollo de sus planes de negocio y a la expansión orgánica e inorgánica, las compañías se encuentran expuestas a situaciones de riesgo que se derivan de los procesos de integración y crecimiento. En 2016 Suramericana adquirió las operaciones de RSA en Latinoamérica, fortaleciéndose como multilatina, con presencia en 9 países. Como respuesta a este desafío, se implementaron cambios para potenciar la gestión de riesgos.

6. CREACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE LOS NEGOCIOS
La capacidad de transformarse para anticipar soluciones y escenarios, y hacer frente a nuevas tendencias, es una forma de asegurar la sostenibilidad y contribuir a la creación de valor. Con este propósito, las compañías continúan trabajando en el desarrollo de iniciativas y modelos de negocio innovadores que permitan encontrar elementos diferenciadores para generar cambios en la industria, nuevas oportunidades de negocios y formas de interacción con los clientes.

7. GOBIERNO CORPORATIVO
La claridad en las reglas, estructuras y procesos de administración y toma de decisiones, permite que las compañías generen valor y confianza de manera sostenible. El Grupo Empresarial SURA tiene consolidados sus sistemas de gobierno corporativo, que permiten hacer frente a los riesgos derivados de una inadecuada gestión en esta materia.

8. COMPORTAMIENTO DE CLIENTES
En un entorno globalizado exigente, las compañías entienden la importancia de analizar el futuro y las tendencias emergentes para tener la capacidad de atender las nuevas necesidades y comportamientos de los clientes, adaptándose y anticipando soluciones para hacer frente al avance de la tecnología, los procesos y los cambios ambientales y sociales que pueden convertir un riesgo global en una oportunidad. Como parte de esta gestión, se continúa trabajado en iniciativas como la simplificación de procesos de cara a los clientes y en ejercicios de identificación de las tendencias relevantes para cada una de las industrias.

9. TALENTO HUMANO
Contar con el talento humano que tenga las competencias del ser y del saber para enfrentar los nuevos desafíos y desarrollar su estrategia, manteniendo la identidad cultural del Grupo, es uno de los factores clave para responder a riesgos del entorno y ser competitivos. Las compañías han enfocado sus esfuerzos en la gestión del conocimiento, el desarrollo de las competencias de sus empleados y las estrategias de fidelización y atracción, como formas de enfrentar los retos de crecimiento y sostenibilidad de los negocios.

10. DESEMPEÑO Y FORTALECIMIENTO FINANCIERO
Hace referencia a la capacidad de contar con solidez financiera, adecuadas estructuras de capital, solvencia y recursos para responder a las obligaciones financieras y a los planes de expansión de las compañías. Al interior de ellas, se han desarrollado y estandarizado sistemas para hacer seguimiento al desempeño de las inversiones, sus estructuras de capital y las exposiciones a variables financieras relevantes.

11. RIESGOS DERIVADOS DE LOS NEGOCIOS DE LAS COMPAÑÍAS
Grupo SURA está expuesto a eventos que pueden derivarse de los modelos de negocio y operación de cada una de las compañías que integran su portafolio, y en particular de las actividades de sus inversiones estratégicas en los sectores de banca, seguros y administración de activos. Para hacer frente a estos riesgos, las compañías cuentan con Sistemas Integrales de Gestión de Riesgos, a partir de los lineamientos marco del Grupo Empresarial.

RETOS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS ESTRATÉGICOS

Las compañías han trabajado en un ejercicio de priorización de riesgos estratégicos, con la participación de la Junta Directiva de Grupo SURA, mediante su Comité de Riesgos. Es por ello que en 2017 habrá una gestión activa como Grupo Empresarial en los riesgos de conglomerado, regulación, entorno económico, político y social; y talento humano.

Así mismo, se trabajará para fortalecer la coordinación de aquellos eventos regionales que puedan afectar los negocios, especialmente frente a eventuales cambios de regulación en materia de conglomerados financieros.

Gestión de riesgos internos

Frente a la gestión de los riesgos propios de Grupo SURA, durante 2016 se trabajó en el fortalecimiento de las metodologías y en el manual de gestión de riesgos internos.

Particularmente frente a la gestión de riesgos financieros se revisaron los lineamientos generales y procedimientos en la gestión de tesorería de la Compañía. Así mismo, se inició un proyecto de continuidad del negocio, que busca garantizar una adecuada estrategia y procedimientos de actuación ante la ocurrencia de eventos que afecten las operaciones.

En 2017 Grupo SURA continuará trabajando en la formalización de las responsabilidades, delegaciones y atribuciones en los procesos y actividades que puedan representar un riesgo.

Gestión de riesgos de las filiales

La gestión de riesgos al interior de las compañías filiales de Grupo SURA es liderada y ejecutada por áreas especializadas en cada una de ellas, que de acuerdo con la naturaleza de cada negocio, tienen el conocimiento y experticia necesarios. Grupo SURA cuenta con los mecanismos de interacción adecuados para hacer seguimiento al perfil y gestión de riesgos del Grupo Empresarial.

DURANTE 2017

Grupo SURA

continuará trabajando en la formalización de las responsabilidades, delegaciones y atribuciones en los procesos y actividades que puedan representar un riesgo

EN LAS FILIALES

Suramericana

La incorporación de los negocios adquiridos a RSA en México, Colombia, Brasil, Chile, Argentina y Uruguay, que se sumaron a los ya existentes en El Salvador, Panamá, República Dominicana y Colombia, trajo consigo múltiples retos.

Como respuesta a este desafío, se implementaron cambios en el gobierno corporativo de todas las compañías, fortaleciendo los Comités de Riesgos que reportan directamente a las respectivas Juntas Directivas tanto a nivel local como corporativo. De manera simultánea, se robustecieron los equipos locales de gestión de riesgos en las filiales, en el marco de la estrategia de Suramericana.

Los principales desafíos de esta filial para 2017 están en la dinámica de integración cultural de las compañías incorporadas, la gestión del gobierno corporativo, el fortalecimiento del sistema de control interno y el ajuste de los apetitos de riesgo para alinearlos con los estándares y estrategias definidas por el nivel corporativo.

SURA Asset Management

Durante 2016 esta filial trabajó para fortalecer la gestión del riesgo financiero, realizando mejoras y profundizando en metodologías y herramientas para la gestión del capital económico, su cálculo por país y unidad de negocio, y los sistemas de información de riesgo de los diferentes países, con el fin de tener una visión consolidada y completa de las inversiones.

Frente a los riesgos operativos, se inició un programa de continuidad de negocio a nivel corporativo que permitirá responder ante eventos inesperados que afecten las operaciones. Así mismo, se estandarizaron las metodologías para gestionar los riesgos que podrían derivarse de las relaciones con proveedores y se desarrollaron métodos para el análisis de riesgos relacionados con la tecnología y la seguridad de la información. Esto permite definir el nivel y apetito de riesgo, así como los niveles de madurez de los controles en los diferentes procesos de las compañías.

En 2017 la Compañía continuará desarrollando esquemas de monitoreo de los impactos que las diferentes fuentes de volatilidad podrían tener en su solvencia. Trabajará, así mismo, en modelos de gestión de riesgo de fraude y metodologías para la definición de límites y apetitos de riesgo que sean aplicables a cada uno de los negocios.

SURAMERICANA

Los principales desafíos de esta filial para 2017 están en **la dinámica de integración cultural** de las compañías incorporadas



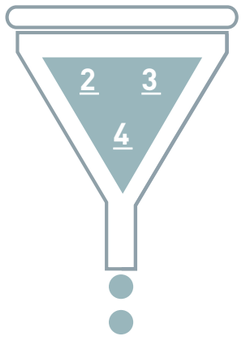
ANÁLISIS DE MATERIALIDAD »

G4-18

La materialidad corresponde a aquellos aspectos sociales, ambientales y económicos que son significativos para el cumplimiento de los objetivos de la Organización y que ejercen una influencia sustancial en la toma de decisiones de los distintos grupos de interés.

Precisamente con el objetivo de comprender y alinear las prioridades de acuerdo con los contextos, los recursos y las inversiones, en 2016 Grupo SURA y sus compañías filiales realizaron un análisis de materialidad, con el acompañamiento de la firma Deloitte & Touche. Este ejercicio consultó a personas de los 10 países en los que opera el Grupo Empresarial SURA en las industrias de ahorro, inversiones, pensiones, salud y seguros.

ETAPAS DEL PROCESO »



Etapa 1 - Referenciación externa: se estudiaron las tendencias en materia de sostenibilidad, sugeridas por diversos índices, estándares e iniciativas internacionales como: Integrated Reporting, Sustainability Accounting Standards Board, AccountAbility, Global Reporting Initiative, Pacto Global, CDP, Dow Jones Sustainability Index, Principios de Inversión Responsable, Principios para la Sostenibilidad en Seguros, entre otros. Además, se incluyeron en este análisis los principales marcos de referencia en cada uno de los sectores objeto de estudio.

G4-18

Etapa 2 - Estrategia Grupo SURA - Contexto interno: se analizaron las oportunidades de conexión entre los asuntos relevantes/materiales obtenidos en la etapa de referenciación externa y el direccionamiento estratégico de las compañías. En esta etapa se recolectaron las percepciones y expectativas de los líderes de los procesos, segmentados por negocio y sector.

Etapa 3 - Materialidad preliminar: a partir del entendimiento de la situación actual de las compañías, teniendo en cuenta su estrategia y la percepción de sus líderes, además de los contextos sociales, económicos y políticos, se obtuvo el listado preliminar de asuntos materiales.

Etapa 4 - Consulta a grupos de interés: se incorporó la variable percepción en la consulta a los grupos de interés, en cada sector y país de operación. Para esto se aplicaron consultas cuantitativas y cualitativas (encuestas virtuales y entrevistas semiestructuradas).

Etapa 5 - Materialidad definitiva: se procesaron los datos de las consultas, obteniendo información sobre las percepciones que tienen sobre SURA los grupos de interés. Posteriormente se validó el listado preliminar de asuntos materiales, revisando su pertinencia y aplicabilidad de acuerdo con la opinión de los consultados. La materialidad definitiva representa un insumo para el direccionamiento estratégico y una hoja de ruta para el relacionamiento de las compañías con sus grupos de interés.

Quizá el mayor valor de este ejercicio radica en el proceso de diálogo y retroalimentación constante que se logra con los grupos de interés, lo que posibilita la identificación de sus necesidades y expectativas de mayor relevancia. A su vez brinda la posibilidad de identificar las coincidencias entre estos asuntos y la coherencia de la estrategia empresarial.

En el caso del Grupo Empresarial SURA, el ejercicio permitió validar que la mayoría de los temas materiales están contenidos en la estrategia vigente de la holding Grupo SURA. Así mismo, aquellos que no están relacionados conforman un insumo valioso para su revisión y actualización. Esto hace posible la cohesión como compañía multilatina en la priorización de los principales ejes de trabajo, para responder con pertinencia al propósito de generar valor y confianza.

El reto en adelante será gestionar los asuntos materiales, actualizarlos a la luz de las necesidades de los grupos de interés, las dinámicas y los contextos de cada uno de los países; adaptarlos a los negocios y sectores donde SURA tiene presencia e incluirlos en la cultura organizacional, de tal manera que sean un referente para la toma de decisiones.

En el análisis de materialidad se identificaron los siguientes asuntos relevantes como factores comunes a gestionar en los distintos países donde SURA está presente:

» Asuntos asociados a la seguridad, el posconflicto y la coyuntura social y política
» Relaciones comerciales e internacionales

Resultados análisis de materialidad Grupo Empresarial SURA

G4-19
G4-27

SECTORES EVALUADOS

Inversiones | **Seguros** | **Salud** | **Pensión Obligatoria** | **Ahorro Voluntario**

ASUNTOS RELEVANTES*	ACCIONES ORIENTADORAS	ASUNTOS RELEVANTES ESPECÍFICOS POR SECTOR
Innovación y nuevos negocios		
» Responder y superar los retos y oportunidades que generan crecimiento y valor a través de la innovación	» Crecer y permanecer vigentes a través de la innovación de productos, servicios, canales y modelos de negocio eficiente que aporten valor.	Modelos de operación y distribución eficientes e innovadores Innovación en modelos de ahorro (individual, familiar y nuevas generaciones)
Expansión geográfica y desarrollo de mercados		
» Desarrollar nuevas oportunidades de mercado, expansión y negocios	» Crecer a través del desarrollo de nuevos canales, nuevas soluciones, nuevos segmentos y la identificación de tendencias claves para incrementar la penetración en el mercado. » Continuar la búsqueda de compañías líderes en los mercados, ubicadas en países con alto potencial de crecimiento y estabilidad macroeconómica.	Desarrollo de experiencia del cliente
Oferta integral de servicios		
» Consolidar una oferta integral de servicios de calidad	» Desarrollar la capacidad de ofrecer un portafolio integral de servicios financieros centrado en el cliente /usuario, a través de la articulación del portafolio de las compañías del Grupo Empresarial. » Crecer mediante el desarrollo de nuevos canales y el fortalecimiento de aquellos que permitan acceder a la oferta de servicios con oportunidad y pertinencia.	Planes complementarios y voluntarios de salud/experiencia de usuario
» Proteger y garantizar la integridad de los clientes/ usuarios	» Asegurar la custodia de las inversiones, la protección de información sensible, y la seguridad en las operaciones mediante una cultura basada en la prevención y la protección.	
» Construir y mantener una relación de largo plazo con clientes/usuarios, basada en la generación de valor	» Generar valor a los clientes por medio del acompañamiento más allá del servicio clásico, que busca a través de la gestión de riesgos y tendencias, brindarles a los clientes/ usuarios, bienestar, cuidado, tranquilidad, competitividad y sostenibilidad.	

*Los asuntos relevantes tienen impacto en todos los sectores de negocio donde actúa Grupo SURA. En la tercera columna de la tabla se especifican los de mayor relevancia por sector.

G4-19
G4-27

ASUNTOS RELEVANTES*	ACCIONES ORIENTADORAS	ASUNTOS RELEVANTES ESPECÍFICOS POR SECTOR
Desarrollo del talento humano y cultura empresarial		
» Atraer, desarrollar y fidelizar el mejor talento	» Implementar estrategias para atraer los profesionales más confiables del mercado laboral latinoamericano. » Contar con una oferta de desarrollo profesional integral y lograr la fidelización de los equipos de trabajo.	
» Garantizar la seguridad, integridad y salud de las personas	» Gestionar de manera integral la salud y seguridad física y mental del talento humano, con un enfoque centrado en el bienestar y calidad de vida de quienes forman parte del Grupo Empresarial SURA.	
» Consolidar una cultura empresarial en coherencia con los principios corporativos	» Gestionar una cultura basada en el respeto, la responsabilidad, la equidad y la transparencia en el relacionamiento con los grupos de interés.	
Fortalecimiento financiero		
» Asegurar la asignación estratégica de capital	» Asignar el capital de manera coherente con la estrategia de negocio, con miras al crecimiento de largo plazo.	
» Gestionar eficazmente la estructura de capital	» Coordinar y articular las compañías para mantener una adecuada estructura de capital que garantice la generación de dividendos, la productividad y competitividad en términos de desarrollo social, calidad, rentabilidad y crecimiento a largo plazo.	Incorporar criterios ASG en los procesos de inversión
» Integrar aspectos de riesgos y oportunidades ASG dentro de criterios de inversión	» Incluir explícitamente dentro de la política financiera de Grupo Empresarial SURA criterios de valoración ASG para la toma de decisiones de inversión.	
Fortalecimiento reputacional y de marca		
» Afianzar el posicionamiento de la marca SURA y de las compañías de acuerdo con los atributos definidos	» Gestionar y consolidar a SURA como marca multilatina, a través de estrategias claras y diferenciadoras, así como del posicionamiento de sus compañías en los mercados en los que participa.	Reputación sectorial
» Gestionar la reputación	» Actuar proactivamente para el fortalecimiento y protección de la reputación de SURA en América Latina, a través de una estrategia que incluya la gestión de relaciones con grupos de interés, la coherencia en el discurso corporativo, las acciones de proyección institucional y el desarrollo de prácticas de negocios sostenibles.	
» Gestionar de manera responsable y coherente las relaciones con los grupos de interés	» Mantener canales abiertos de diálogo con los grupos de interés, con el objetivo de entender sus percepciones y fortalecer los vínculos de confianza como insumo para la toma de decisiones del negocio.	

G4-19 G4-27 ASUNTOS RELEVANTES*	ACCIONES ORIENTADORAS	ASUNTOS RELEVANTES ESPECÍFICOS POR SECTOR
Gobierno corporativo		
» Contar con un gobierno corporativo sólido, acorde con los contextos de las compañías	» Implementar en las políticas y procesos de gobierno corporativo estándares internacionales con miras a convertirse en líderes de prácticas en buen gobierno.	Anticipación de riesgos por cambios regulatorios y fallas en el sistema
» Cumplir y gestionar el entorno legal y regulatorio	» Cumplir la regulación en los países donde el negocio está presente, analizando y entendiendo los riesgos y oportunidades que se generen de ella. » Incidir de manera responsable y proactiva en las políticas públicas.	
» Fortalecer el rol corporativo del Grupo Empresarial SURA y sus subholdings	» Fortalecer los mecanismos, procesos y reglas de juego que permitan facilitar el relacionamiento con y entre las empresas en las que Grupo SURA tiene inversiones.	
Buscar el crecimiento conjunto de la cadena de valor y de los territorios donde operamos		
» Incentivar la gestión del impacto ambiental y promover el manejo eficiente de los recursos	» Promover una gestión responsable de los recursos ambientales para el óptimo desarrollo de los negocios.	Educación financiera previsional
» Propiciar una gestión participativa de la cadena de suministro y de prestación de servicios	» Implementar políticas y/o procedimientos de evaluación, desarrollo y monitoreo de proveedores y prestadores de servicio, bajo esquemas participativos para asegurar una operación con las mejores prácticas.	
» Respetar los Derechos Humanos en la cadena de valor	» Respetar, proteger y promover los Derechos Humanos con énfasis en diversidad/inclusión, estándares laborales y la libre asociación.	Promoción de la salud y prevención de enfermedades. Corresponsabilidad en el cuidado.
» Promover el bienestar y la competitividad mediante la participación en proyectos de impacto local y regional	» Participar en iniciativas locales e internacionales mediante: la inversión en proyectos de desarrollo social; el voluntariado corporativo; alianzas interinstitucionales y estrategias que promuevan comunidades saludables y productivas, la inclusión y la educación financiera en los territorios donde opera el Grupo Empresarial SURA.	

GRUPOS DE INTERÉS »

G4-25
G4-26

Nuestros grupos de interés dan sentido y hacen posible la existencia de Grupo SURA como organización. La gestión empresarial implica, precisamente, establecer relaciones con cada uno de ellos en el día a día, necesarias para el logro de los objetivos corporativos y de negocios.

Definir claramente el mapa de públicos relevantes para Grupo SURA, así como los propósitos, las dinámicas y mecanismos de relacionamiento en cada caso, nos permite ser asertivos y responder mejor a sus expectativas. Por ello, desde el año 2015, Grupo SURA viene trabajando en fortalecer su modelo de relacionamiento, 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.

G4-24



Nuestro compromiso es desarrollar y mantener relaciones de largo plazo con nuestros grupos de interés, esenciales para la construcción de confianza y la generación de valor.

ESTRATEGIA »

AVANCES 2016

» Avance en los planes de acción asociados al direccionamiento estratégico 2020.
» Consolidación de la gestión de riesgos del Grupo Empresarial, gracias a la articulación de actividades y esfuerzos entre las compañías que lo integran.
» Fortalecimiento de las metodologías y del manual de gestión de riesgos internos.
» Realización del análisis de materialidad, consultando a los grupos de interés en 10 países, en las industrias de seguros, ahorro, inversiones, pensiones y salud.

RETOS 2017

» Incorporación de nuevos análisis de tendencias y gestión de riesgos estratégicos en el direccionamiento de Grupo SURA.
» Gestión activa como Grupo Empresarial para atender los riesgos de conglomerado, regulación, entorno económico, político y social, y talento humano.
» Gestión de asuntos materiales, actualizados a la luz de las necesidades de los grupos de interés, las dinámicas y los contextos de cada país y de cada negocio.

LO QUE SE TRAE A LA LUZ

Todo inicia con el ritual de la araña: a la niña que será tejedora, en su mano, se le pone una araña para que camine; y por la secreta magia de la intuición, arisca a la razón, esa araña podrá sellar, como un pacto, el inicio de un aprendizaje revelado. Lo que esa niña descubrirá, con los años, es que la técnica del tejido mapuche del telar de cintura, *ñimin*, enseña algo más que la destreza y concentración de la unión de los hilos. En sus manos ocurrirá un milagro: traer desde la oscuridad a la luz, de atrás al frente, la memoria de su pueblo que se empecina en seguir viva, en elevarse en este presente, que se niega a enmudecerse aunque el cuerpo se agote. Eso es *niñim*. Así, tejer cada faja, cada *trariwe*, para sí y para las demás mujeres será un desafío personal y un compromiso comunitario; llevarla en la cintura, ajustada y con orgullo, afirmará una de las mayores expresiones del orden social de los tehuelches: proteger y fortalecer el vientre porque allí está reflejado el árbol sagrado, imagen primigenia que es fertilidad y gestación, tierra y celebración, símbolo de la vida como tránsito. Y su lugar será siempre ese, la cintura, porque ese *trariwe* se compenetrará en la respiración misma para que la historia se lleve en la sangre y resuene en el viento.

País:	Argentina
Región:	Provincias de Chubut, Santa Cruz, Buenos Aires, Río Negro, Mendoza, Neuquén y La Pampa
Pueblo originario:	Mapuche Tehuelche
Población:	27,813 autorreconocidos como tehuelches en la actualidad
Tejido:	Trariwe

Innovación
y Nuevos Negocios

04

Creemos en el ser humano. Admiramos su capacidad creadora y su potencial ilimitado. Confiamos en que la humanidad seguirá avanzando hacia un futuro próspero de la mano de sus inventos y habilitada por la tecnología.

Gracias a los avances realizados, hoy se considera como una posibilidad cercana vivir más de 100 años en plenitud, habitar otros planetas; estar conectados los unos con los otros, eliminando barreras geográficas, culturales y generacionales; tener acceso irrestricto al conocimiento y recorrer distancias largas en tiempos cada vez más cortos.

Grupo SURA se ha comprometido a participar en la vertiginosa carrera del cambio global, buscando dar el salto correspondiente hacia la Era Digital, con el propósito central de contribuir a mejorar la calidad de vida de las personas. Estamos convencidos de que en la capacidad creadora del hombre está la clave de la sostenibilidad del planeta y de los seres humanos.

G4-EC8

GRUPO SURA VENTURES, en alianza con Veronorte, adelanta inversiones por

COP 19,675
MILLONES

(USD 6.6 MILLONES)

El año 2016 permitió múltiples aprendizajes para Grupo SURA, en especial gracias al trabajo adelantado para identificar y comprender con mayor profundidad las principales tendencias y retos de la industria de servicios financieros en el mundo, afianzando con ello una visión propia de futuro.

En términos de innovación, ha sido clave el impulso que se ha dado al programa Grupo SURA Ventures que lidera la Compañía en alianza con Veronorte, firma gestora de inversiones, enfocada en la operación de iniciativas de *venture* corporativo.

En el marco de este programa, se realizaron las primeras inversiones por un total de COP 19,675 millones (USD 6.6 millones), de los cuales se desembolsaron COP 13,168 millones (USD 4.4 millones) y se generaron compromisos por COP 6,506 millones (USD 2.2 millones) para 2017.

Como compañía multilatina cuyo compromiso es estar a la vanguardia en las dinámicas de los mercados, Grupo SURA expandió el programa para lograr un mayor alcance, lo que ha permitido iniciar la exploración de ecosistemas más avanzados como son los de México, Argentina y Estados Unidos (Silicon Valley). Esta experiencia ha dinamizado el programa, permitiendo ampliar la mirada de los negocios del Grupo y de su futuro e imponiendo nuevos retos, que nos llevan a la revisión de la tesis de inversión y la redefinición de algunos objetivos.

NUESTRAS INVERSIONES EN 2016

BOLD Capital Partners

Fondo de capital de riesgo enfocado en compañías tecnológicas en etapa temprana y en crecimiento. Se interesa especialmente en líderes emprendedores que, apalancándose en tecnologías exponenciales, crean soluciones a los mayores retos de la humanidad.

Este fondo es gestionado por Peter Diamandis, fundador y presidente de la fundación XPrize, co-fundador y presidente de Singularity University, co-fundador de Planetary Resources y Human Logevity Inc y asesor de compañías como Google, SpaceX y Magic Leap.

PORTAFOLIO
GRUPO SURA VENTURES

BOLD CAPITAL PARTNERS

LendingHome

alkanza

acsendo

LendingHome
Empresa de tecnología con base en California que ha desarrollado un *marketplace* digital enfocado en atender el mercado hipotecario norteamericano. Esta compañía ofrece productos diseñados a la medida con un proceso rápido, eficiente y transparente gracias al desarrollo de tecnologías propias y de terceros. Cuenta con un equipo altamente capacitado, liderado por Matt Humphrey – CEO, un *growth hacker y* emprendedor serial con siete compañías creadas, experto en hacerlas crecer por medio de la adquisición de usuarios digitales.

Alkanza
Startup de tecnología financiera con sede en Silicon Valley, desarrolladora de *software* de *robo-advisory* para estructuración y gestión de portafolios financieros, mediante el uso de técnicas avanzadas de estadística, métodos numéricos, computación e inteligencia artificial.

Acsendo
Una compañía colombiana de *software* (SAAS) cuyo objetivo es permitir a las empresas latinoamericanas gestionar, evaluar y cuantificar el desempeño de sus equipos para incrementar la efectividad, implementando un programa de evaluación orientado a los resultados.

En el primer trimestre de 2017 Grupo SURA se encuentra en etapa de cierre de inversión con dos nuevas compañías de tecnología en servicios financieros *(fintech).* Para apoyar estos procesos, desde la Vicepresidencia de Finanzas Corporativas se creó la Gerencia de Proyectos y Nuevos Negocios, que tiene a su cargo la gestión de las inversiones en crecimiento y busca apalancar, de la mano de la Dirección de Innovación y mediante la implementación de modelos disruptivos, los negocios en los que participa el Grupo, contribuyendo a la sostenibilidad de la Organización.

Desde el programa Grupo SURA Ventures, la Compañía invierte y desarrolla proyectos que, por medio de modelos de negocio innovadores o de soluciones tecnológicas avanzadas, ejercen presión sobre los modelos tradicionales en las industrias de servicios financieros y del cuidado de la salud, e impulsan en ellas cambios significativos, que contribuyan a mejorar la vida de las personas. Estos proyectos deben cumplir con dos características fundamentales: potencial transformador y potencial de crecimiento exponencial.

El modelo de *venture* corporativo ha abierto al Grupo una ventana para identificar tecnologías y competidores emergentes, para analizar y replantear la forma en la que actualmente sus compañías hacen las cosas, además de identificar talento emprendedor. Precisamente, el verdadero valor estratégico se desprende de la capacidad que se tenga, como Grupo, de transferir el conocimiento y aplicar las nuevas tecnologías y los nuevos modelos de negocio a las compañías que lo integran. Por esta razón, en 2017 Grupo SURA trabaja en el fortalecimiento de su sistema de innovación para adelantar esta tarea.

La Compañía continúa avanzando en la consolidación de alianzas entre las empresas del portafolio para abordar en conjunto algunos de los temas más relevantes que se identificaron en el Comité Estratégico Ampliado -conformado por los presidentes y directivos de las inversiones estratégicas de Grupo SURA-, especialmente aquellos relacionados con la transformación digital de los negocios.

CULTURA

Tal vez uno de los mayores retos que tienen tanto Grupo SURA como sus filiales, está relacionado con la consolidación de una cultura que impulse la creatividad y la innovación. Una cultura donde sea posible fundir lo mejor de los dos mundos: el pensamiento creativo y la actuación ágil de un *startup*, con la estructura, experiencia y solidez que caracterizan a Grupo SURA.

En las distintas compañías del Grupo se vienen dando pasos importantes en este sentido, entendiendo que es necesario fortalecer esta apuesta para abrirse a una cultura experimental, dispuesta al cambio, inconforme, que no tema soñar ni equivocarse, apasionada, juiciosa, informada, visionaria, libre, colaborativa, flexible, multidisciplinaria, con hambre de conocimiento, ágil, exigente y empoderada.

El modelo de *venture* corporativo ha abierto al Grupo una ventana para identificar tecnologías y competidores emergentes, para analizar y replantear la forma en la que actualmente sus compañías hacen las cosas, además de identificar talento emprendedor

Con lecciones aprendidas, mayor conocimiento y con la revitalización del espíritu emprendedor que dio origen y siempre ha caracterizado a estas compañías, Grupo SURA avanza en su proceso de evolución, donde hoy la innovación y los nuevos negocios son un aspecto clave para su sostenibilidad y le permite responder al desafío de adoptar nuevas tendencias para construir los negocios del futuro.

EN LAS FILIALES

SURA Asset Management
Con el acompañamiento de Grupo SURA, SURA Asset Management comenzó en 2016 el despliegue de un nuevo modelo de innovación en sus filiales, enfocado en optimizar el actual modelo de negocio, explorar

e implementar nuevos negocios y avanzar en una cultura que permita el desarrollo de capacidades para afrontar el ambiente competitivo y estar a la vanguardia de las tendencias. La articulación con el ecosistema de innovación de los diferentes países donde la Compañía está presente, fue otro de los frentes priorizados en esta materia.

En total, en 2016, se desarrollaron 10 programas e iniciativas para fomentar la innovación. En cuanto a la exploración e implementación de nuevos negocios, se ha trabajado para consolidar un portafolio de proyectos en diferentes etapas, lo que permitió analizar 14 iniciativas. Para 2017 la Compañía tiene el reto de avanzar en la administración de este portafolio y de ejecutar con éxito las iniciativas en curso, que incluyen diversas metodologías de innovación.

Suramericana

Uno de los pilares que sustenta actualmente la creación de valor para Suramericana es su estrategia de Gestión de Tendencias y Riesgos - GTR. Esta se apalanca en la cultura de innovación, entendida como "aquello que hacemos para permanecer vigentes, entregando nuevas respuestas a los retos y oportunidades que plantea el entorno y que nos permite generar valor a nuestros clientes".

En 2016 Suramericana centró sus esfuerzos en profundizar en el conocimiento de sus clientes, lo que se ha convertido en fuente de nuevos proyectos:

- En Colombia y en Chile se desarrolló un producto telemático de autos que logra establecer la tarifa de la póliza según los hábitos de conducción de cada cliente, en tiempo real.
- En México la Compañía desarrolló la aplicación para el reporte y ajuste de siniestros de autos.
- En Brasil se rediseñó la solución para Pymes buscando enfocarse en el segmento de servicios con un producto hecho a la medida.
- En Argentina, entendiendo que los clientes se preocupan cada vez más por sus mascotas, se desarrolló un producto para protegerlas.
- En El Salvador se logró llegar al segmento de Pymes, que se encontraba desatendido, mediante una nueva solución.
- Seguros SURA Panamá lanzó nuevas soluciones de Vida, buscando ofrecer un portafolio más completo.
- En Uruguay se implementaron plataformas digitales como el cotizador *web* para las soluciones de autos, hogar y accidentes personales.
- En República Dominicana, y en alianza con Munich Re, se hicieron mejoras al producto de embarcaciones de placer, entregando al cliente mejores opciones para asegurar sus bienes de manera local.

Adicionalmente, en Colombia, la Compañía cuenta con un Laboratorio de Innovación denominado SURA LAB, un modelo de gestión propicio para experimentación disciplinada de iniciativas con alta incertidumbre, con la filosofía "Pensar en grande, invertir poco, equivocarse rápido y con pocos recursos". Precisamente uno de los proyectos incubados en este espacio, y que responde a la tendencia de economía colaborativa, es WeSura, una solución donde las personas aseguran sus bienes en comunidad y obtienen beneficios por pertenecer a ella, sin la intervención directa de la compañía de seguros.

INNOVACIÓN Y NUEVOS NEGOCIOS »

AVANCES 2016

» Identificación y comprensión, en profundidad, de las principales tendencias y retos de la industria de servicios financieros en el mundo, afianzando con ello una visión propia de futuro.

» Consolidación del programa de *venture* corporativo, con la ejecución de las primeras inversiones y el inicio de exploración de ecosistemas más avanzados en México, Argentina y Estados Unidos (Silicon Valley).

RETOS 2017

» Avance en el cierre de nuevas inversiones en compañías de tecnología en servicios financieros, seguros y salud (*fintech, insuretech y healthtech*).

» Consolidación de un sistema de innovación que permita transferir el conocimiento y aplicar las nuevas tecnologías y los nuevos modelos de negocio en nuestras compañías y nuevos emprendimientos.

» Consolidación de una cultura que impulse la creatividad, agilidad e innovación en el Grupo Empresarial.

Tiempos de **cambio,** tiempos de **oportunidad**

Disrupción y crecimiento de los servicios financieros provocados por la tecnología

Por: David L. Shrier / shrier@mit.edu

La industria global de servicios financieros está viviendo profundos cambios y las grandes instituciones financieras están haciendo esfuerzos concertados para adaptarse

Según estimaciones de Citigroup, hasta 2 millones de empleos del sector bancario se perderán en los Estados Unidos y en Europa, es decir, casi una tercera parte del total de empleos generados por el sector bancario, debido a tecnologías disruptivas como IA (inteligencia artificial) y *Blockchain*. Anticipamos efectos proporcionalmente similares en América Latina. Dentro de 10 años, el resultado final podría implicar un cambio aún más severo.

Consideremos lo siguiente: McKinsey estima que las compañías que estan retando la banca, la nueva ola de *startups* de la banca digital, pueden operar con un 90% menos de personas y entre un 30% y un 50% menos de los costos iniciales y operativos que tienen los bancos tradicionales (sin tomar en cuenta los requisitos regulatorios de capital que se aplican a todos). Estas personas y costos corresponden tanto al *front* como al *back office*.

No es casualidad que las compañías de tecnología financiera, denominadas *fintechs*, hayan sido tildadas de "pirañas" que atacan los negocios principales de los grandes bancos. Hoy existe una multitud de *fintechs* que están haciendo trizas la oferta de los bancos tradicionales.

Chatbots son sistemas analíticos de inteligencia artificial que pueden reducir drásticamente los costos de servicio al cliente. Los sistemas de analítica que funcionan con base en la inteligencia artificial pueden realizar el proceso de suscripción de nuevos préstamos en cuestión de minutos en lugar de días o semanas. En materia de cumplimiento, los sistemas que usan inteligencia artificial pueden interpretar la regulación en cuestión de segundos. Las tecnologías de registro contable distribuidas como *blockchain* pueden eliminar muchas capas de los procesos normalmente realizados por el *middle* y *back office*. La banca móvil significa que usted no tiene que ir a una sucursal bancaria.

Así como la tecnología digital hizo estragos en la industria de la prensa escrita en los años ochenta y noventa, con el surgimiento de compañías como Google, la industria de servicios financieros, que es mucho más grande, está sufriendo este mismo tipo de disrupción hoy en día. ¿Terminarán las compañías tradicionales botadas al lado de la carretera como las grandes compañías fallidas de prensa escrita, o renacerán de nuevo en la era digital, aprovechando la innovación con ofertas simplificadas a la medida y adaptadas a sus entornos?

En América Latina, a pesar de los avances logrados para atraer más gente al sistema financiero, el uso y los niveles de educación financiera siguen siendo bajos. Cerca de 135 millones de adultos ya tienen una cuenta bancaria de algún tipo, pero todavía pagan sus facturas en efectivo[1]. Esto representa un margen de maniobra sustancial para la expansión económica de las instituciones financieras que sepan anticiparse. Este es el futuro de Grupo SURA.

Lo que resulta aún más prometedor es que América Latina ha sido rápida en adoptar sistemas móviles de transacciones, un 400% más que la tasa del África Oriental. Colombia, en particular, ocupa un lugar muy alto en cuanto a la flexibilidad regulatoria y es el primero en capacidad móvil (la infraestructura requerida para la banca móvil)[2]. La continua diversificación de la economía colombiana durante los últimos años en sectores distintos a la energía, debería aumentar la demanda de productos financieros, la cual debe a su vez impulsar la expansión de una canasta más amplia de sectores industriales.

Hoy existe una multitud de *fintechs* que están haciendo trizas la oferta de los bancos tradicionales.

Tanto la aceptación generalizada de las transacciones móviles dentro de América Latina como las acciones específicas que se están tomando dentro de Colombia deberían crear un terreno fértil para Grupo SURA en los próximos años, sobre todo si la Organización es suficientemente ágil como para sembrar las semillas del éxito en la era de la tecnología financiera (*fintech*).

¿Qué está frenando el crecimiento?
Dejemos de lado los factores exógenos como las condiciones políticas en Estados Unidos o la desaceleración de la economía china, ya que están fuera de nuestro control. Pase lo que pase, le sucederá lo mismo a todos en la región.

Mejor centrémonos en lo que sí se encuentra dentro del alcance de Grupo SURA, que incluye nuevas ofertas tanto en la banca de personas como en la de Pymes, además de nuevas soluciones y enfoques en materia de seguros, ofreciendo nuevos productos a los clientes existentes y accediendo a nuevos segmentos de clientes.

Hay 2 mil millones de personas no bancarizadas en el mundo, incluyendo aproximadamente la mitad de la población adulta de América Latina. Las nuevas herramientas de análisis pueden producir una calificación crediticia sintética para un individuo que no tiene historia crediticia, para así romper el círculo vicioso del crédito (es decir, se requiere una historia crediticia para obtener un préstamo).

De los 200 millones de pequeñas y medianas empresas del mundo, el 95% no tienen acceso o tienen un acceso restringido a la banca. Esto tiene una importancia crítica, ya que las Pymes crean 4 de cada 5 nuevos puestos de trabajo y, por lo tanto, son un verdadero motor que impulsa el crecimiento económico. Se estima que la brecha crediticia para las Pymes equivale a USD 2,6 trillones.[3]

[1-3] Fuente: Banco Mundial, 2015.
[2] Fuente: Brookings Institution.

» Según la Asociación de Ginebra, el negocio del microseguro puede volverse una realidad práctica muy pronto dentro de los mercados emergentes, gracias a las nuevas tecnologías digitales.

» Se ha demostrado que el comportamiento crediticio del consumidor está altamente correlacionado con el comportamiento de los riesgos de seguros, y se ha demostrado que las nuevas tecnologías analíticas de crédito, como las que estamos desarrollando, implican un mejoramiento de entre un 30% y un 50% comparado con los modelos existentes.

En general, he encontrado que las grandes organizaciones tienen enormes activos para ser apalancados junto con un reconocimiento extensivo de sus marcas para acelerar la adopción. Dun & Bradstreet tenía cuatro líneas de negocio y un crecimiento nulo o negativo, y me contrataron para encontrar una quinta línea de negocios. Utilizando únicamente los datos, las relaciones con los clientes y el personal existente, Vicki Raeburn (Gerente de Datos) y yo creamos un nuevo negocio de análisis de riesgos que produjo casi USD 20 millones de EBITDA en su tercer año de operación, requiriendo una inversión inicial de menos de USD 200.000.

Ustedes pueden estar pensando: "Esto suena genial, nuestras compañías tienen alrededor de 50,000 empleados que están acostumbrados a hacer las cosas de cierta manera y lo hacen supremamente bien. ¿Cómo se supone que debemos cambiar?".

Las respuestas son relativamente sencillas de articular, pero difíciles de implementar. Esto fue una lección que aprendí trabajando con ocho compañías Fortune 1,000 a lo largo de mi carrera para desarrollar nuevas oportunidades de crecimiento de ingresos. Por un lado, hay que crear una norma social dentro de Grupo SURA para adoptar los nuevos modelos y enfoques, balanceándolo con el apoyo sostenido al negocio existente para que no pierda participación de mercado. Clay Christensen llamó esta encrucijada "el dilema del innovador" por una razón muy clara: No será fácil.

Hay que enfrentar a la "hidra de tres cabezas", **o sea los tres sesgos cognitivos que frenarán a su gente:**

1. **La mera exposición:** están más cómodos con las cosas que ven todos los días y, por lo tanto, les incomoda algo nuevo.
2. **El efecto de la certidumbre:** van a sobrevalorar lo que tienen y lo que hacen hoy en día, en comparación con cualquier otra cosa.
3. **La aversión a la pérdida:** creen que tienen que dejar de hacer las cosas con las cuales se sienten cómodos, las cuales tienden a sobrevalorar, para ensayar algo nuevo.

En combinación, estos tres sesgos cognitivos hacen que les sea muy fácil decir "no" y muy difícil decir "sí". ¿Cuál es el riesgo de aceptar algo nuevo? Podrías parecer tonto, podrías perder tu trabajo. ¿Cuál es la ventaja de hacer algo nuevo? Si la organización no crea incentivos que hagan que la gente supere la inercia creativa para salir de sus anteriores patrones de comportamiento, permanecerá atascada en el pasado.

Cuando trabajaba en GE, por ejemplo, una barrera al cambio era el trabajo en silos (la gente solía concentrarse sólo en su propio negocio y no ayudaba a nivel del conglomerado). Por lo tanto, la gerencia creó un incentivo vinculando el 10% de su remuneración a la colaboración prestada a otros negocios. Incentivos económicos y profesionales similares para una capacidad demostrada de apoyar e implementar la innovación pueden ayudar a construir una nueva cultura para toda la gente de Grupo SURA, en lugar de tener unos pocos colaboradores en el rol de "altos sacerdotes de innovación" repartidos aquí y allá.

Las ideas relacionadas con crear nuevos negocios no son estandarizadas ni siguen un orden predeterminado. No existe el tipo de previsibilidad que tiene la expansión de los negocios existentes. Las decisiones deben ser tomadas rápidamente, la gente necesita tener espacio para fracasar rápidamente y luego intentar algo diferente -sin repercusiones profesionales negativas-. Es necesario educar a la gerencia y al personal acerca de la diferencia en carácter y tenor que son comunes a estas actividades corporativas intra-emprendedoras.

Grupo SURA ya ha tomado algunos de los pasos que hemos catalogado como mejores prácticas: hay equipos de innovación en busqueda continua de nuevas tecnologías y nuevas ideas fuera de la organización, respaldadas por compromisos de capital real e individuos empoderados dentro de las unidades de negocios que están impulsando la transformación. Estos líderes de la innovación necesitan el apoyo continuo de los altos ejecutivos, la Junta Directiva y los accionistas, puesto que habrá un período de inversión de cinco años antes de que se pudieran esperar resultados concretos.

Esta no es una inversión opcional: si Grupo SURA desea seguir siendo relevante en el futuro, necesita redoblar sus esfuerzos en el presente.

La oportunidad es enorme. No hay ninguna razón por parte del mercado que impida que Grupo SURA duplique sus ingresos dentro de cinco años y obtenga entre tres y cinco veces más utilidades. Para lograr esto, se requiere **valentía, compromiso, paciencia y visión.**



David Shrier es Presidente de Distilled Analytics, un asesor de soluciones avanzadas de análisis de crédito, desarrolladas con base en sus investigaciones con el MIT. También es Director de MIT Connection Science, una iniciativa de investigación del Massachusetts Institute of Technology enfocada en el analisis de datos, tecnologías financieras y ciudades inteligentes. Junto con el Profesor Alex Pentland, David ha editado los libros Frontiers of Financial Technology (2016), Trust: Data (2016) y New Solutions for Cybersecurity (2017). David ahora está escribiendo un libro sobre la innovación corporativa.

Para más información:

- *Frontiers of Financial Technology* (2016), en particular el capítulo sobre "Digital Banking Manifesto" www.amazon.com/dp/B01LNYR02W/
- *Harnessing Technology to Narrow the Insurance Protection Gap*: www.genevaassociation.org/media/956168/harnessing-technology-to-narrow-the-insurance-protection-gap.pdf
- Colaborador regular de un blog sobre la innovación financiera y temas relacionados. Las columnas se pueden encontrar en el perfil LinkedIN: www.linkedin.com/in/david-shrier-a08b5

© 2017 Visionary Future LLC. Todos los derechos reservados.

LOS RÍOS CELESTES

Los ríos de la selva son los caminos. Fluyen silenciosos en cada una de esas curvas que son como la sucesión de un laberinto inacabable, impredecible. Sus aguas ofrecen esa ilusión de lo que permanece: su textura es lisa, como una piel negra que tiembla al más sutil roce, simula estar dormida, y a quien la mira parece convencerlo de su mansedumbre. Pero no es así. En sus honduras algo antiguo se mueve, con ímpetu y soberanía; saben los *Tuyuka* que allí, en lo que se arrastra invisible, yace el origen: el río de la creación, que es uno solo, lo recorre la Anaconda ancestral que desciende el río celeste, la vía láctea, hasta su confluencia en la boca del Amazonas para remontar luego hasta encontrarse con los ríos Negro, Vaupés y, por último, el Tiquié, río caudaloso, de raudales de aguas translúcidas. Ese fluir de las aguas que son la vida y la muerte, la historia de su inicio mítico, está en las figuras de la fachada de su *Maloka*, representación del universo que es resguardo y morada de familias; figuras que recuerdan la lengua *tukano*, los roles ceremoniales y aquella organización comunitaria jerarquizada por los nacimientos, y que son reveladas en la compañía y bendición del *yagé*: viaje a esas otras honduras que son apertura y total unión del mundo natural y mágico. Esas figuras son, por eso, lenguaje descifrado de los sueños, mapa de los caminos palpables e invisibles.

País:	Brasil
Región:	Resguardo parte oriental del Vaupés (límite Estado de Amazonas, Brasil)
Pueblo originario:	Tuyuka
Población:	500 personas aproximadamente
Tejido:	Maloka

Oferta Integral de Servicios y Sinergias

05

OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS Y SINERGIAS»

El Grupo Empresarial SURA continúa consolidando su posición en la región para ofrecer un portafolio de servicios financieros y de seguros, cada vez más completo en todas las geografías donde se encuentra, a partir de explorar soluciones conjuntas y generadoras de valor.

Las compañías se han articulado alrededor de diferentes proyectos e iniciativas, aprovechando las oportunidades que surgen como Grupo Empresarial en los procesos de:

1. **Transformación**
2. **Alineación regional y gestión de los negocios**
3. **Alianzas comerciales**

TRANSFORMACIÓN DE LOS NEGOCIOS

Para Grupo SURA, una de las formas de afrontar los retos del entorno y aprovechar sus oportunidades es promover el trabajo de las compañías alrededor de la transformación digital. Iniciativas conjuntas como el observatorio de tendencias y soluciones en analítica van en esta dirección y han sido relevantes en la agenda estratégica.

1

ALINEACIÓN REGIONAL Y GESTIÓN DE LOS NEGOCIOS

En términos de alineación regional y gestión administrativa, las compañías suman conocimientos, talentos y capacidades de negocio para fortalecer los procesos de evaluación y toma de decisiones como Grupo Empresarial, en los siguientes frentes:

2

- Evaluación de oportunidades de inversión, desinversión y creación de negocios conjuntos.
- Implementación de una Política Marco Financiera y de Inversiones de Grupo Empresarial para garantizar la sostenibilidad y la generación de valor y confianza.
- Definición de un marco de gestión de riesgos estratégicos del Grupo Empresarial.
- Articulación de la estrategia de posicionamiento de SURA en la región y alineación en torno al Sistema de Riesgo Reputacional.
- Medición de indicadores no financieros para una mejor gestión en materia social, ambiental y de gobierno corporativo.
- Identificación y desarrollo de Talentos de Alto Potencial (TAP) en las compañías.
- Adopción de los estándares de Código País a nivel de Grupo Empresarial.
- Constitución de la Mesa de Gobierno Corporativo y del Comité Jurídico para evaluar impactos derivados de novedades normativas.

ALIANZAS COMERCIALES

3

En 2016, las filiales e inversiones estratégicas de Grupo SURA siguieron trabajando en alianzas que implican compartir o potenciar canales y fuerzas comerciales. Soluciones como Bancaseguros, SURA Financia, Buen Retiro y Mi Casa, son ejemplos de la materialización de esta iniciativa.

AVANCES 2016

» **Las compañías del Grupo Empresarial sumaron conocimientos, talentos y capacidades para fortalecer la gestión articulada en temas como riesgos, gobierno corporativo, marca, inversiones, gestión financiera y talento humano, entre otros.**

RETOS 2017

» **Materialización de resultados en las iniciativas conjuntas que buscan la transformación de los negocios, promovidas desde Grupo SURA.**

LOS HOMBRES DEL CANGREJO

La historia de su pueblo es un enigma. Yace entre las playas de las islas del Caribe, los mares azules y al final del Orinoco, disuelta en el agua y la arena. Florecieron en una lejana época, en los inicios de nuestra era, y solo unas mínimas huellas de su cultura se hayan en las ruinas de una pocas cerámicas que nos hablan de nuestra maestría inconfundible en la fabricación de cerámicas y de cuencos, para la sobrevivencia y el ritual; el rojo, el blanco y el negro fueron sus únicos colores: alguno de ellos, junto a una rica cosmovisión que rendía culto al mar y al río, a la profundidad y a la tierra seca de sol, seguro contaba la historia de su más poderoso alimento, la yuca. Ella, con el cangrejo (alguna vez se les llamó "los hombres del cangrejo"), hacen parte de las figuras antropo y zoomorfas de su cerámica y artesanía, que también mezclaban con los más variados y elaborados materiales exóticos (cornalina, turquesa, lapislázuli, amatista, cristal de cuarzo, jaspe, calcedonia, madera fosilizada). Llevaron en la sangre, ímpetu atávico, entregarse a las corrientes del río y del mar; quizás no como ambición, sino como quien busca lo que finalmente encuentra. Y ese hallazgo, quizás hogar fecundo, fue el que los convirtió en los sembradores y ceramistas que fueron. El secreto de su arte, y de sus viajes, quedó con ellos.

País: República Dominicana
Región: Río Orinoco bajo – Caribe oriental
Pueblo originario: Saladoide
Población: Extinta (500 a.C. – 600 d.C.)
Tejido: Diseño de cuenco

Expansión y Desarrollo de Mercados

06

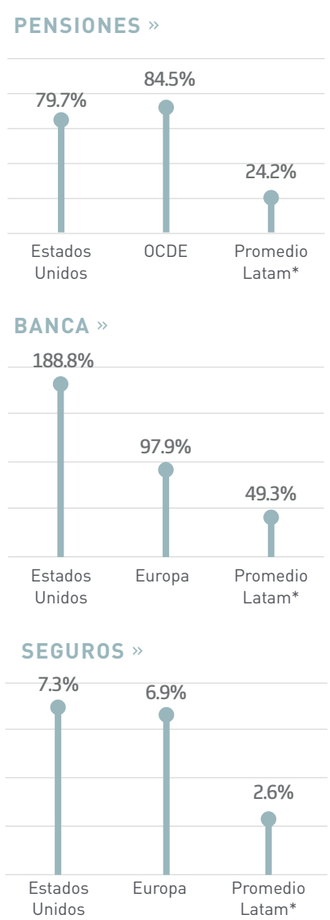
En 2016 los esfuerzos en materia de expansión permitieron aumentar la participación de Grupo SURA como matriz en SURA Asset Management, bajo la convicción de contar con un activo de calidad, que requiere visión de largo plazo para tomar decisiones que capturen el potencial de crecimiento de la industria de ahorro y gestión de activos en la región.

Por otra parte, con la adquisición de las operaciones de seguros de RSA en América Latina, por parte de Suramericana, el Grupo dio un nuevo paso en la consolidación de la oferta de servicios financieros en los países donde ha definido su presencia. La Organización entra ahora en una etapa de expansión de capacidades con el objetivo de acompañar a 44 millones de latinoamericanos que, como clientes, han confiado en la propuesta de valor que entregan sus compañías en materia de seguros y servicios financieros.

EN LAS FILIALES

De acuerdo con la tesis de inversión del Grupo, la baja penetración de las industrias de servicios financieros y de seguros en América Latina, podría empezar a ceder para dar paso a sectores más robustos a medida que el crecimiento y la formalización de las economías impulsan el desarrollo de la clase media en los países donde se tiene presencia. Esto representa interesantes oportunidades de crecimiento.

Penetración de los servicios financieros como porcentaje del PIB »



Fuente: OCDE, FMI, Swiss Re Sigma Report. Cierre 2015
* Promedio de países con presencia de Grupo SURA

Suramericana

En Suramericana el gran reto en 2016 fue recibir e incorporar con éxito, de manera fluida, las operaciones adquiridas en México, Brasil, Argentina, Chile, Uruguay y Colombia, objetivo que se cumplió dentro de los parámetros estimados. A partir de 2017 el enfoque ha sido construir teniendo como referente el modelo holístico de negocios con el que se cuenta en Colombia, adaptado a las particularidades de cada país y apalancado en el liderazgo y gestión de los equipos locales, así como en la transferencia de conocimiento en múltiples vías.

SURA Asset Management

En el caso de SURA Asset Management, se destaca el desarrollo de la unidad de negocios denominada SURA Investment Management, donde los fondos inmobiliarios y de infraestructura se constituyen en los primeros productos de su tipo que apalancan las capacidades que se tienen en la región, siendo un claro diferenciador al momento de gestionar activos en Latinoamérica.

Por otro lado, en Perú se adquirió una compañía de bolsa para ampliar el portafolio de productos, mejorando la oferta de valor y sentando las bases para competir en un mercado en el que, debido a cambios regulatorios, han surgido nuevos retos. Esto permite continuar acompañando a los clientes con una oferta más completa y flexible que se ajusta continuamente a sus necesidades.

Este mismo propósito se traslada a todos los países donde SURA está presente, con la confianza de contar con la experiencia construida a lo largo de los años, así como con el conocimiento del sector y del mercado latinoamericano.

AVANCES 2016

» Fortalecimiento del portafolio y la estrategia del Grupo, con el incremento de la participación en SURA Asset Management y las adquisiones hechas por Suramericana, complementando la oferta de servicios y sentando las bases para un crecimiento orgánico en los próximos años, apalancado en las sinergias.

RETOS 2017

» Integración de las operaciones adquiridas, transfiriendo el modelo de negocios desarrollado en Colombia, a partir de una cultura común, enriquecida desde la diversidad, que soporte el crecimiento de las compañías.

» Rentabilización de las operaciones y optimización del portafolio, con estrategias que además de atender los negocios actuales, adicionen capacidades, apalancados en la tecnología y la innovación, para construir las organizaciones del futuro.

UNIVERSO EN RETAZOS DE TIJERAS

Ningún Nele, líder espiritual, había conseguido llegar a los galus, esas capas superpuestas del universo, cubiertas de flores y hechas de oro. Cada uno de esos viajes, emprendido en el sueño, era interrumpido por las mujeres tijeras, bellas pero letales. Solo Nagegiryai, una Nele, hija de chamán, pudo llegar a los galus; en su primer viaje al galu SabbiMolanalamaggale vio diseños como las nubes cambiantes de los cielos que luego enseñaría, pintando, en los cuerpos de las mujeres jóvenes; pero fue en su último viaje al galu Dugbis donde recibió como regalo sagrado la escritura de las molas, cuyos tejidos por capas representan el universo de los galus. Escritura que heredarían las generaciones de mujeres por medio del hábil y difícil oficio de crear con tijeras. De esas manos pequeñas y seguras, se delinean molas para narrar la cotidianidad y mostrar de qué manera vivir, como las goaniggadi; o aquellas, las más cuidadas y esmeradas: naga, las de protección contra violaciones, robos y enfermedades, y que llevan las mujeres en su pecho como insignia de poder y fecundidad, de alegría y belleza. Molas que son como escudos, por esos sus diseños de flechas hacia adentro y afuera, de espirales conectadas, de giros en diagonal, de módulos independientes; geometría de la naturaleza interpretada y asimilada en la observación: vestir una mola es llevar el ropaje de la tierra (guna) dulce (dule) en el cuerpo. Decir mola es ser gunadule.

País:	Panamá
Región:	Archipiélago Gunayala (antes San Blas)
Pueblo originario:	Cuna (Gunadule)
Población:	70,000 personas aproximadamente
Tejido:	Mola

Gobierno Corporativo

07

En Grupo SURA, el Sistema de Gobierno Corporativo sienta las bases para las decisiones y actuaciones dentro del giro ordinario de los negocios, lo que permite el fortalecimiento de relaciones de largo plazo con sus grupos de interés, buscando generar valor y confianza. En este contexto, la Junta Directiva presenta el Informe Anual de Gobierno Corporativo, dando cuenta del cumplimiento de las normas adoptadas en esta materia, así como de los principales hechos y avances durante 2016.

Como matriz del Grupo Empresarial SURA, se imparten lineamientos en materia de gobierno corporativo para las sociedades filiales y subsidiarias, que buscan mantener la unidad de criterios en la actuación de las compañías, con la aplicación de los más altos referentes en materia de prácticas empresariales.

Este informe se construye en línea con lo indicado en el Nuevo Código de Mejores Prácticas Corporativas expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia, y de acuerdo con lo establecido en las normas internas de Grupo SURA[1].

HECHOS RELEVANTES

En el marco de las actividades de la Compañía, estos son algunos de los hechos más relevantes en materia de gobierno:

- Se diligenció la Encuesta de mejores prácticas de gobierno corporativo.
- Se llevó a cabo un taller de Gestión de Tendencias y Riesgos, liderado por la filial Suramericana, como experta en la materia.
- En desarrollo de la implementación normativa recomendada por el Código País, la Junta Directiva aprobó los documentos que se encuentran listados en el punto 5 del título"Estructura de la administración de la Sociedad", incluido en el presente informe (página 96).
- Se realizó la cuarta versión del Grupo SURA Investor's Day, con el propósito de dar a conocer a inversionistas, analistas del mercado y públicos profesionales, la evolución del Grupo Empresarial SURA, sus recientes adquisiciones y el desempeño de sus negocios en la región.
- Se logró un puntaje sobresaliente en materia de gobierno corporativo, de acuerdo con los resultados del Índice de Sostenibilidad Dow Jones 2016.
- Se aplicó la Medición de Transparencia Empresarial (MTE), una herramienta que compila los estándares mundiales más importantes relativos a la prevención del fraude y la corrupción. Grupo SURA es la primera compañía colombiana del sector de Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales en participar en esta medición, obteniendo una calificación de 86.4 sobre 100, por encima de la calificación general promedio (73.3 sobre 100) de las empresas que voluntariamente participaron en la medición. El resultado ubica a la Compañía en un nivel de riesgo moderado.

G4-57
G4-58

LÍNEA ÉTICA

Grupo SURA cuenta con un Código de Conducta que establece los lineamientos de actuación ética en la Organización y, adicionalmente, tiene un Comité de Ética responsable de investigar y tomar las acciones requeridas con respecto a los actos indebidos o violaciones al Código que le sean reportados a través de la Línea Ética.

G4-56

La Junta Directiva, mediante su Comité de Auditoría y Finanzas, hace seguimiento periódico a los principales asuntos relacionados con el cumplimiento del Código de Conducta, evaluando las actuaciones antiéticas que se presentan y el contenido de las denuncias efectuadas que han sido previamente evaluadas por el Comité de Ética.

Durante el año 2016 no se presentaron denuncias al Comité de Ética, ni a través de la Línea Ética.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

1. Capital y estructura de propiedad de la Sociedad

CAPITAL AUTORIZADO
COP 112,500 millones
dividido en 600,000,000 acciones

CAPITAL SUSCRITO
COP 107,882 millones
dividido en 575,372,223 acciones

CAPITAL PAGADO
COP 107,882 millones
dividido en 575,372,223 acciones

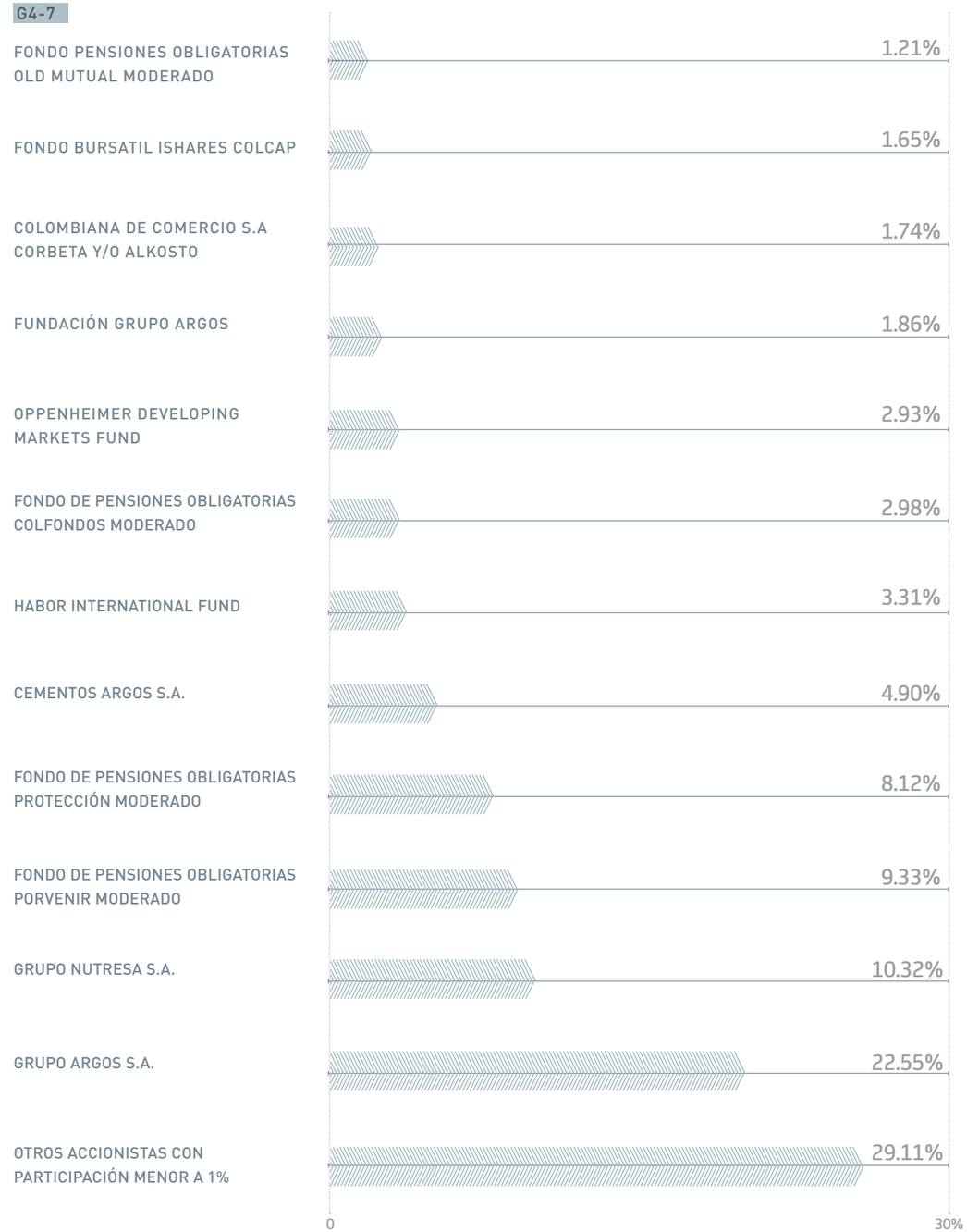
[1] Parágrafo primero artículo 31 de los Estatutos Sociales y el numeral 4.1.6 capítulo 4 del Código de Buen Gobierno

2. Identidad de los accionistas que cuentan con participaciones significativas en la Sociedad al cierre de 2016

ACCIONISTAS	Nº. ACCIONES ORDINARIAS	% PART. ACCIONES ORDINARIAS	Nº. ACCIONES PREFERENCIALES	% PART. ACCIONES PREFERENCIALES	Nº. ACCIONES TOTALES	% PART. TOTAL
Grupo Argos S.A.	129,721,643	27.66%	-	-	129,721,643	22.55%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	12.66%	-	-	59,387,803	10.32%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	47,198,833	10.06%	6,499,250	6.11%	53,698,083	9.33%
Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado	14,691,562	3.13%	32,050,457	30.14%	46,742,019	8.12%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	6.01%	-	0.00%	28,183,262	4.90%
Harbor International Fund.	15,540,124	3.31%	3,487,318	3.28%	19,027,442	3.31%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	10,828,668	2.31%	6,327,422	5.95%	17,156,090	2.98%
Oppenheimer Developing Markets Fund	16,843,317	3.59%	-	-	16,843,317	2.93%
Fundación Grupo Argos	10,685,767	2.28%	-	-	10,685,767	1.86%
Colombiana de Comercio S.A Corbeta y/o Alkosto S.A.	10,000,000	2.13%	-	-	10,000,000	1.74%
Fondo Bursátil Ishares Colcap	6,357,326	1.36%	3,139,661	2.95%	9,496,987	1.65%
Old Mutual Fondo de Pensiones Obligatorias Moderado	6,080,992	1.30%	852,945	0.80%	6,933,937	1.21%
Otros accionistas con participación menor a 1%	113,517,963	24.20%	53,977,910	50.76%	167,495,873	29.11%
Total	**469,037,260**	**100.00%**	**106,334,963**	**100.00%**	**575,372,223**	**100%**

PRINCIPALES ACCIONISTAS »

G4-7



3. **Información de las acciones propiedad de los miembros de la Junta Directiva y de los derechos de voto que representan**
   Al cierre de 2016, algunos miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA, poseían 14,786 acciones correspondientes a una participación del 0.0026% 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 y Grupo Argos; las operaciones que se celebran con estas compañías se realizan en condiciones de mercado, atendiendo criterios objetivos de contratación, y se encuentran detalladas en las notas de los estados financieros del fin del ejercicio.

5. **Negociaciones que los miembros de la Junta Directiva, la alta gerencia y demás administradores han realizado con las acciones y los demás valores emitidos por la sociedad**
   Durante el año 2016 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 2016, la Compañía no tuvo conocimiento de la celebración de acuerdos entre sus accionistas.

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

4 de los directores son independientes, superando el mínimo legal que exige al menos el 25%.

G4-34
G4-38

ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

1. **Composición de la Junta Directiva y sus comités, e identificación del origen de cada uno de los miembros**
   La Junta Directiva, elegida por el periodo 2016 – 2018, está integrada por siete (7) miembros principales. Cuatro (4) de los directores son independientes, quienes certificaron esta calidad mediante carta que se encuentra en el sitio *web* de la Sociedad, superando el mínimo legal que exige al menos el 25%. Los demás son miembros patrimoniales, en representación de accionistas. Adicionalmente, este órgano aprobó su propio reglamento basado en la recomendación del Código País, mediante el cual regula su organización y funcionamiento, las funciones y responsabilidades de sus miembros, de su Presidente y del Secretario, así como sus deberes y derechos.

   Los Directores que integran la Junta de Grupo SURA son:

Jorge Mario Velásquez Jaramillo	Miembro Patrimonial	Presidente Grupo Argos
Carlos Ignacio Gallego Palacio	Miembro Patrimonial	Presidente Grupo Nutresa
Alejandro Piedrahita Borrero	Miembro Patrimonial	Vicepresidente Finanzas Corporativas Grupo Argos
Jaime Bermúdez Merizalde	Miembro Independiente Vicepresidente de la Junta	Presidente Mba-Lazard Colombia
Carlos Antonio Espinosa Soto	Miembro Independiente	Presidente Racafé & Cía SCA
Luis Fernando Alarcón Mantilla	Miembro Independiente Presidente de la Junta	Consultor Independiente
Sergio Michelsen Jaramillo	Miembro Independiente	Socio Brigard & Urrutia

   Tanto el Presidente como el Vicepresidente de la Junta, ostentan la calidad de miembros independientes. Así mismo, ningún director sostiene relaciones laborales con Grupo SURA. En este orden, todos ellos cumplen con los criterios y perfiles exigidos en la Política General para el Nombramiento, la Remuneración y la Sucesión de la Junta Directiva, aprobada por la Asamblea en marzo de 2015. La información de cada uno aparece en el siguiente cuadro:

		Jorge Mario Velásquez Jaramillo	Carlos Ignacio Gallego Palacio	Alejandro Piedrahita Borrero	Jaime Bermúdez Merizalde	Carlos Antonio Espinosa Soto	Luis Fernando Alarcón Mantilla	Sergio Michelsen Jaramillo
Nacionalidad		Colombiano	Colombiano	Colombiano	Colombiano	Colombiano	Colombiano	Colombiano
Edad		56	52	43	50	67	65	56
Fecha de vinculación a la Junta Directiva de Grupo SURA		26 de marzo de 2015	27 de marzo de 2014	31 de marzo de 2016	29 de marzo de 2011	21 de marzo de 2013	26 de marzo de 2015	26 de marzo de 2015
Fecha de último nombramiento		31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2016
Número de Juntas Directivas empresariales en las que participa, diferentes a Grupo SURA o al grupo empresarial al que pertenece		2	2	2	3	1	2	4
Número de Juntas Directivas de entidades sin ánimo de lucro u otras instituciones		3	3	2	2	2	2	1
Área de especialidad		Dirección empresarial	Dirección empresarial	Finanzas	Opinión pública	Gerencia integral	Dirección empresarial	M&A, gestión de patrimonio y tecnología, medios y entretenimiento
Gestión de riesgos y crisis		X	X	X	X	X	X	X
Finanzas corporativas		X	X	X		X	X	
Entorno regulatorio				X			X	X
Conocimiento específico de la industria						X	X	
M&A (fusiones y adquisiciones)		X	X	X	X		X	X
Sector público y/o gobierno					X		X	
Responsabilidades con alcance internacional		X	X	X	X	X	X	X
Gestión Humana			X			X	X	
Capacidad para evaluar cuadros gerenciales			X	X		X	X	
Experiencia en transacciones y negociaciones internacionales		X	X	X			X	X
Sostenibilidad	Ambiental	X	X			X	X	
	Social	X	X				X	
	Gobierno corporativo		X	X			X	X

Comités de la Junta Directiva

Son cuatros (4) los comités que brindan apoyo a la Junta en el análisis y recomendaciones de temas específicos, con funciones descritas en sus reglamentos, consultables en el sitio *web* de la Sociedad.

Los comités son:

» Auditoría y finanzas
» Gobierno corporativo
» Riesgos
» Nombramientos y retribuciones

Están integrados por los mismos miembros de la Junta Directiva, donde cada Comité está presidido por un director independiente. El Secretario General de la Sociedad actúa como secretario de todos los comités.

Comité	Integrantes	Calidad	Invitados
Comité de Auditoría y Finanzas	Jaime Bermúdez	Miembro Independiente y Presidente del Comité	» Presidente de la Sociedad » Vicepresidente de Finanzas Corporativas » Auditor Interno » Revisoría Fiscal
	Luis Fernando Alarcón	Miembro Independiente y Presidente de la Junta	
	Carlos Antonio Espinosa	Miembro Independiente	
Comité de Gobierno Corporativo	Sergio Michelsen	Miembro Independiente y Presidente del Comité	» Presidente de la Sociedad
	Jorge Mario Velásquez	Miembro Patrimonial	
	Carlos Ignacio Gallego	Miembro Patrimonial	
Comité de Riesgos	Sergio Michelsen	Miembro Independiente y Presidente del Comité	» Presidente de la Sociedad
	Alejandro Piedrahita	Miembro Patrimonial	
	Jaime Bermúdez	Miembro Independiente	

Comité	Integrantes	Calidad	Invitados
Comité de Nombramientos y Retribuciones	Luis Fernando Alarcón	Miembro Independiente y Presidente del Comité	» Presidente de la Sociedad
	Jorge Mario Velásquez	Miembro Patrimonial	
	Carlos Ignacio Gallego	Miembro Patrimonial	

2. **Hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva**
   Los perfiles profesionales de los miembros de la Junta Directiva pueden consultarse en gruposura.com

3. **Cambios en la Junta Directiva durante el ejercicio**
   En su reunión del 31 de marzo de 2016, la Asamblea General de Accionistas aprobó el nombramiento de Alejandro Piedrahita Borrero como nuevo miembro de la Junta Directiva, además de reelegir a los demás directores para el periodo 2016 - 2018. El cambio obedeció a la renuncia de José Alberto Vélez Cadavid, con motivo de su jubilación en Grupo Argos.

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 2016, ninguno de los Directores de Grupo SURA integraba 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 continuar con la incorporación de sus lineamientos a través de normas internas, durante 2016 la Junta Directiva aprobó los siguientes documentos:
   - » Política Marco de Gestión de Riesgos
   - » Manual de Gestión de Riesgos
   - » Manual de Procedimientos SIPLA
   - » Política Marco Antifraude y Anticorrupción
   - » Modelo de Rol Corporativo - Marco de Relaciones Institucionales
   - » Política de Gestión Humana
   - » Procedimiento de Elección de Miembros de Junta Directiva
   - » Procedimiento para Resolución de Situaciones de Conflictos de Interés
   - » Proceso de Evaluación Anual del Desempeño de la Junta Directiva y de sus Comités
   - » Protocolo de Juntas Directivas y Niveles de Intervención
   - » Manual de Secretaría General

6. **Proceso de nombramiento de los miembros de la Junta Directiva**
   El nombramiento de los miembros de Junta Directiva para el periodo 2016 – 2018 cumplió con lo estipulado en los Estatutos Sociales y el Procedimiento para la Elección de Miembros de Junta Directiva. Desde el momento en que la Junta Directiva conoció la renuncia de José Alberto Vélez C., se activó el procedimiento para la elección de la Junta en pleno, dado que los Estatutos no permiten elecciones parciales.

   Dentro del término estipulado después de la publicación de la convocatoria de Asamblea, los accionistas presentaron a la Sociedad los candidatos a integrar la Junta, cuyos perfiles fueron evaluados en sesión del Comité de Nombramientos y Retribuciones, análisis que incorporó el estudio de inhabilidades e incompatibilidades de los candidatos.

   Una vez seleccionados, la lista de candidatos recomendada fue presentada ante la Junta, órgano que a su vez la sometió a consideración de los accionistas en el sitio *web* de la Sociedad, dentro del término del derecho de inspección, con los perfiles de los elegibles, cartas de aceptación como candidatos e incorporación de la declaración de independencia de los aspirantes con dicha calidad.

   En la reunión de la Asamblea de Accionistas, en el punto correspondiente, se leyó la proposición que contenía una única lista con los nombres de los candidatos ya conocidos por los accionistas, y quienes resultaron elegidos por la mayoría reglamentaria, hecho que se plasmó en el Acta. Los directores nombrados, presentaron carta de aceptación y se procedió con su registro ante la Cámara de Comercio de Medellín.

PROCESO DE NOMBRAMIENTO »



G4-51
G4-52
G4-53

7. Política de Remuneración de la Junta Directiva

Desde la reunión del año 2015, la Asamblea de Accionistas aprobó la Política General para el Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva, mediante la cual se establecen los parámetros para asegurar que las personas designadas para desempeñar el cargo de miembro de Junta Directiva sean las más idóneas y estén adecuadamente remuneradas con relación a otras empresas comparables a nivel nacional e internacional.

Esta política está vigente y operando cabalmente dentro del Sistema de Gobierno Corporativo de la Compañía, por lo que no fue necesario actualizarla en el año 2016. La política se puede consultar en el sitio *web* de la Sociedad.

8. Remuneración de la Junta Directiva y miembros de la alta gerencia

De conformidad con lo prescrito en el literal e) del artículo 23 de los Estatutos Sociales, la Asamblea General de Accionistas determina las asignaciones de los miembros de la Junta Directiva. Así mismo, en la Política General para el Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea en 2015, se plasmaron las reglas y criterios de fijación de sus honorarios, teniendo en cuenta:

» Estructura de la Junta Directiva
» Obligaciones y responsabilidades
» Calidades personales, profesionales y experiencia en cargos de alta responsabilidad
» Tiempo que se debe dedicar a la actividad
» Participación en los diferentes comités de la Junta Directiva
» Responsabilidad legal de acuerdo con la normatividad vigente
» Referenciación con otras empresas comparables a nivel nacional e internacional

G4-43

En este orden, en la Asamblea General de Accionistas celebrada en 2016, se aprobaron honorarios por COP 6,500,000 mensuales para cada uno de los directores. Igualmente, se aprobó un monto para el funcionamiento general de este órgano, que incluye honorarios mensuales por su participación en la Junta y Comités, gastos de viaje y alojamiento, formaciones y gastos por la evaluación de su gestión, el cual ascendió a COP 1,100 millones. El gasto aproximado de la Junta durante 2016 fue de COP 1,093 millones.

En lo que respecta a la remuneración de la alta gerencia, se aplicaron los lineamientos de la Política de Compensación, que define los criterios mínimos que permiten contar con un sistema de compensación justo y equitativo en el que la remuneración se establece bajo principios objetivos. 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 aprobados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Junta Directiva, por lo tanto, y en cumplimiento de esta premisa, el Comité realiza el seguimiento a los indicadores de desempeño propuestos al inicio de cada año.

Así mismo, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 446 del Código de Comercio, en las notas a los Estados Financieros de la Sociedad, se revelan las erogaciones a favor del personal directivo.

9. *Quorum* de la Junta Directiva

Los Estatutos Sociales y el Reglamento de Junta Directiva establecen que para deliberar y decidir válidamente se requiere 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.

En 2016 la Junta Directiva se reunió en quince (15) ocasiones, de las cuales doce (12) se hicieron de manera presencial en el domicilio de la Sociedad, en Medellín, Colombia. Las demás sesiones se realizaron cumpliendo las regularidades previstas en el artículo 20 de la Ley 222 de 1995, y en armonía con el parágrafo del artículo 28 de los Estatutos Sociales para llevar sesiones a cabo, de manera no presencial o expresando el sentido del voto por escrito.

La totalidad de las sesiones contaron con el *quorum* establecido en las normas señaladas, por lo tanto, todas las decisiones fueron debatidas y decididas válidamente.

10. Datos de asistencia a las reuniones de la Junta Directiva y de los comités

La asistencia de los directores a las sesiones de Junta realizadas en 2016 alcanzó un promedio de 99%, detallado así:

Jorge Mario Velásquez Jaramillo	15 de 15 sesiones	100%
Carlos Ignacio Gallego Palacio	15 de 15 sesiones	100%
Alejandro Piedrahita Borrero	15 de 15 sesiones	100%
Jaime Bermúdez Merizalde	15 de 15 sesiones	100%
Carlos Antonio Espinosa Soto	14 de 15 sesiones	93%
Luis Fernando Alarcón Mantilla	15 de 15 sesiones	100%
Sergio Michelsen Jaramillo	15 de 15 sesiones	100%

El porcentaje de asistencia a los comités de Junta durante 2016, fue así:

COMITÉ DE AUDITORÍA Y FINANZAS

Jaime Bermúdez Merizalde	5 de 5 sesiones	100%
Luis Fernando Alarcón Mantilla	5 de 5 sesiones	100%
Carlos Antonio Espinosa Soto	5 de 5 sesiones	100%

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO

Sergio Michelsen Jaramillo	4 de 4 sesiones	100%
Jorge Mario Velásquez Jaramillo	4 de 4 sesiones	100%
Carlos Ignacio Gallego Palacio	4 de 4 sesiones	100%

COMITÉ DE RIESGOS

Sergio Michelsen Jaramillo	3 de 3 sesiones	100%
Alejandro Piedrahita Borrero	3 de 3 sesiones	100%
Jaime Bermúdez Merizalde	3 de 3 sesiones	100%

COMITÉ DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES

Luis Fernando Alarcón Mantilla	3 de 3 sesiones	100%
Jorge Mario Velásquez Jaramillo	3 de 3 sesiones	100%
Carlos Ignacio Gallego Palacio	3 de 3 sesiones	100%

G4-49

11. Presidente de la Junta Directiva - Funciones y temas clave

El Presidente de la Junta Directiva de Grupo SURA, Luis Fernando Alarcón Mantilla, quien también ostenta la calidad de Director Independiente, fue elegido como miembro de Junta por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada en marzo de 2015, y designado por la Junta Directiva como su Presidente en la sesión de abril del mismo año. Desde entonces ha cumplido su mandato, bajo la observancia de la Ley, del artículo 32 de los Estatutos Sociales y del Reglamento de Junta Directiva, normas que contienen sus principales funciones.

Como Presidente, asistió y presidió todas las sesiones de Junta, interviniendo en la organización de la agenda con el apoyo del Secretario General, y supervisando el cumplimiento del plan anual de temas aprobado por la Junta Directiva. Además, veló porque los directores recibieran información veraz, completa y oportuna que les permitiera tomar las mejores decisiones para la Organización; estuvo atento a la asistencia y participación de sus pares; y lideró especialmente la sesión de Junta que se reúne una vez al año sin la presencia de la Administración de la Sociedad, cuyo propósito consistió en analizar la autoevaluación de la Junta, de los comités y la alta gerencia.

12. Secretario de la Junta Directiva - Funciones y temas clave

Los Estatutos Sociales y el Reglamento de Junta Directiva, también contemplan las funciones y responsabilidades para el Secretario General de la Junta Directiva, Fernando Ojalvo Prieto, quien desempeñó su función conforme a las normas legales e internas. Ejerció como Secretario en las reuniones de Asamblea, juntas y comités; plasmó en actas lo ocurrido en tales reuniones, y conservó la documentación social adecuadamente, velando por la legalidad formal de las actuaciones de estos órganos; y, en conjunto con el Presidente de la Junta Directiva y el de la Sociedad, elaboró un plan de trabajo (debidamente aprobado por la Junta Directiva), que permitió la adecuada organización de las reuniones.

El Secretario General es el responsable de gestionar todo lo concerniente a los accionistas de la Sociedad, contando con la Oficina de Atención al Accionista, integrada por personal calificado para atender los requerimientos, dudas y comentarios de los accionistas.

Fernando Ojalvo actúa como Secretario General desde el nacimiento de la Sociedad en 1997. Es Abogado de la Universidad de Medellín y Especialista en Derecho Laboral de la Universidad Pontificia Bolivariana. Se desempeña actualmente como Vicepresidente de Asuntos Corporativos en Grupo SURA. Cuenta con más de 28 años de experiencia como Secretario General.

13. **Relaciones, durante el año de la Junta Directiva, con el Revisor Fiscal, analistas financieros, bancas de inversión y agencias de calificación**
Los representantes de la Revisoría Fiscal asistieron como invitados 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. Las calificaciones se publican a través del mecanismo de información relevante.

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

14. **Asesoramiento externo recibido por la Junta Directiva**
Durante 2016 la Junta Directiva no realizó contrataciones con asesores externos para el desarrollo de sus funciones.

15. **Manejo de la información de la Junta Directiva**
Contempla el Reglamento de Junta Directiva que "Los directores tendrán acceso a la información que será objeto de la reunión de la Junta Directiva con una antelación no inferior a cinco (5) días comunes. Esta información podrá ser suministrada por medios electrónicos."

En algunas oportunidades, no se cumplió estrictamente con el envío de la información dentro del término establecido, debido a dificultades en la consolidación de información financiera, derivadas de la aplicación de las normas NIIF. Para 2017 se diseñarán correctivos que permitan mejorar esta situación.

16. **Actividades de los comités de la Junta Directiva**
Los comités son órganos de apoyo a la Junta Directiva en temas específicos. Los resultados del análisis son presentados como recomendación a la Junta para su aprobación u observaciones finales, de acuerdo con lo contemplado en el reglamento del respectivo comité.

El balance anual del apoyo de los comités a la Junta, fue revisado en la sesión de Junta sin Administración.

Las principales actividades desarrolladas en 2016 están descritas en el informe que cada comité presenta a la Asamblea y que se encuentran anexos.

17. **Información sobre la realización de los procesos de evaluación de la Junta Directiva y alta gerencia** G4-44
Dando aplicación al Reglamento de Junta Directiva y al Proceso de Evaluación Anual del Desempeño de la Junta Directiva y de sus Comités, la autoevaluación se hace con periodicidad anual, liderada por el Presidente de la Junta, mediante una encuesta previamente revisada por el Comité de Gobierno Corporativo y aprobada por la Junta Directiva, que tiene en cuenta asuntos tales como:

» Seguimiento a los principales aspectos de la Sociedad
» Evaluación de sus tareas y contribución para definir las estrategias y proyección de la Compañía
» Sujeción de sus actuaciones a los principios corporativos
» Cumplimiento de lo establecido en el Código de Buen Gobierno
» Participación en espacios de formación programados
» Conocimiento sobre la Sociedad
» Asistencia a las reuniones y participación activa en la toma de decisiones
» Pertinencia de los Comités, los temas que analiza y sus integrantes

Para 2016 la encuesta de autoevaluación fue enviada por el Secretario en el mes de noviembre, sus resultados fueron conocidos preliminarmente por el Presidente de la Junta, y se socializaron en la Junta del mes de diciembre, sin la presencia de los directivos de la Sociedad. La Junta los debatió, resaltó los aspectos positivos e impartió recomendaciones.

La encuesta incorporó la evaluación de la alta gerencia de la Sociedad.

En lo que respecta a la evaluación externa, se realiza cada dos años por una firma independiente. La última tuvo lugar en 2015. Así mismo, se contrató la firma *AT Kearney* para efectuarla a partir de la gestión de 2016. Los resultados serán conocidos en el primer trimestre de 2017 y publicados en el sitio web de la Sociedad.

G4-41 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. **Atribuciones de la Junta Directiva**
La Junta Directiva aprobó la Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas del Grupo Empresarial SURA en 2015, con el fin de establecer un parámetro de interacción entre las compañías, buscando que se celebren en términos de transparencia, equidad e imparcialidad, evitando la posible ocurrencia de conflictos de interés.

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**
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 Conflictos de Interés y el procedimiento que la reglamenta, 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 2016 la Junta conoció un eventual conflicto de interés de un Miembro de Junta por su participación accionaria en una firma de contenidos digitales. Tras el análisis correspondiente, se concluyó la no configuración del conflicto.

Adicionalmente, la Sociedad, mediante el Comité de Ética, se constituye en la máxima autoridad para definir sobre los asuntos que se alejan del comportamiento ético.

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 2016 no se presentaron situaciones de conflicto de interés entre las compañías, que requirieran aplicar este procedimiento de resolución.

SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS DE LA SOCIEDAD

1. **Explicación del Sistema de Control Interno (SCI) de la Sociedad o Conglomerado**

   El Sistema de Control Interno se concibe como el conjunto de actividades que propenden porque la Compañía alcance un grado de seguridad razonable en sus actuaciones, que le permitan cumplir con sus objetivos de manera legítima y transparente. Para ello, Grupo SURA cuenta con una serie de normas y políticas orientadas a la gestión y mitigación de riesgos, prevención del fraude y manejo adecuado de la información, entre otras.

   En Grupo SURA, el SCI es evaluado bajo el estándar de Control Coso 2013, por la Auditoría Interna Corporativa y monitoreado trimestralmente por el Comité de Auditoría y Finanzas, que posteriormente le reporta a la Junta Directiva, a manera de recomendaciones, donde se analizan no solo las actividades de la Sociedad, sino de las filiales y subsidiarias, y se plantean soluciones de seguimiento y control. Adicionalmente, cada filial monitorea con mayor detalle y profundidad el SCI mediante los Comités de Auditoría respectivos y escalan las situaciones más relevantes al Comité de Auditoría y Finanzas de Grupo SURA.

   El detalle del informe del Sistema de Control Interno se encuentra contenido en el informe de gestión (capítulo 2), bajo el título Arquitectura de Control.

2. **Descripción de la Política de Riesgos y su aplicación durante el ejercicio**

   Grupo SURA cuenta con una Política de Gestión de Riesgos, con alcance de Grupo Empresarial. Esta política 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. Estos sistemas establecen mecanismos de interacción, entre las filiales y su sociedad matriz, 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.

   Dentro del alcance del modelo de gestión de riesgos, durante 2016 la Junta Directiva aprobó varias normas encaminadas a fortalecer el Sistema de Gestión, como son: Manual de Gestión de Riesgos de Grupo SURA, actualización del Manual de Procedimientos SIPLA de Grupo SURA, Política Marco Antifraude y Anticorrupción del Grupo Empresarial. Adicionalmente, se revisó y actualizó el Mapa y el Sistema de Gestión de Riesgos Estratégicos, el cual permite a las compañías anticiparse y tomar decisiones frente a eventos de riesgo, transformar situaciones en oportunidades, desafiar la estrategia, y coordinar y articular la gestión de los riesgos que pueden contagiar a las demás compañías.

3. **Planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos**

   Con el objeto de gestionar los riesgos identificados, la Compañía aplica los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión, de tal forma que cada colaborador tenga la capacidad para evaluar y controlar sus actividades, detectar desviaciones y efectuar correctivos en el ejercicio y cumplimiento de sus funciones.

   La alta gerencia revisa, analiza y monitorea los estados financieros y el desempeño de los negocios, con el fin de detectar posibles errores o fraudes en la información financiera de la Compañía, que permitan garantizar la consistencia y coherencia de las cifras, y, en caso contrario, realizar los ajustes pertinentes. En el mismo sentido, estos informes y las situaciones de control reportadas por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, son evaluados por el Comité de Auditoría y Finanzas y por la Junta Directiva.

   Así mismo, las compañías, principalmente desde el área legal, monitorean permanentemente los cambios en leyes y regulaciones que puedan impactar a la Organización, con el propósito de apoyar la implementación de políticas y controles para cumplir adecuadamente con la regulación. Igualmente, cuentan con un área de cumplimiento, que tiene como principal responsabilidad el Sistema de Gestión de Cumplimiento, el cual vela porque al interior de éstas exista una cultura ética y se observen los compromisos voluntarios u obligatorios, internos y externos.

   El detalle del informe del Sistema de Gestión de Riesgos se encuentra incorporado en el Informe Anual de la Sociedad.

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 Asamblea de la Sociedad**

   A partir de la Reforma Estatutaria del año 2015, la Sociedad Grupo SURA estableció una serie de garantías, derechos y obligaciones en favor de sus accionistas, reflejando su compromiso por proteger los intereses de éstos y garantizar su activa participación, adicional a las facultades prescritas en el ordenamiento jurídico.

   Entre las prerrogativas adicionales que se plasmaron a través de los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno y el Reglamento

de la Asamblea General de Accionistas, se encuentran: 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, al igual que otras recomendaciones del Nuevo Código País y demás estándares internacionales que operaron satisfactoriamente en el año 2016.

2. Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas y canales de comunicación

En Grupo SURA los accionistas son un pilar fundamental, y el reconocimiento de sus derechos sienta sólidas bases dentro del Sistema de Gobierno Corporativo. Para el efecto, desde el año 2015 con la implementación del Nuevo Código País, se han fortalecido los mecanismos para facilitar al accionista el acceso a la información de la Sociedad, principalmente en la reunión ordinaria de la Asamblea, que se constituye en el espacio por excelencia para la entrega de información, así como en una oportunidad para que el accionista se exprese directamente frente a los integrantes de la Administración y la Junta Directiva.

En este sentido, el Reglamento de Asamblea regula todos los aspectos concernientes a la reunión, de tal manera que los accionistas estén informados del régimen de desarrollo de la misma, lo que permite una sana discusión y toma de decisiones. Así, con el propósito de garantizar su asistencia, para la reunión del 2016 la Sociedad dio a conocer la convocatoria con 30 días comunes de anticipación por distintos medios, tales como el mecanismo de Información Relevante de la Superintendencia Financiera, el sitio web de la Sociedad, la publicación de aviso de prensa en periódicos de amplia circulación, llamadas telefónicas a los accionistas que han autorizado a la Sociedad el uso de sus datos de contacto, además de mantener sus líneas abiertas para la consulta del lugar y fecha de la reunión para los accionistas que deseen llamar o escribir al buzón electrónico de uso exclusivo. Adicionalmente, la reunión se transmitió en vivo a través del sitio web de la Sociedad mediante la plataforma *Streaming*.

Igualmente, se garantizó el derecho de inspección dentro del término legal, al publicar los documentos exigidos en el sitio *web* de la Sociedad, además de disponer de una copia física en la Secretaría General, consultable de lunes a viernes en horario de oficina para todos los accionistas. Así mismo, se proporcionó un formato de poder para facilitar su representación en la Asamblea.

Frente a los canales de comunicación, la Sociedad pone a disposición de los accionistas medios para elevar consultas y acceder de manera libre a la Secretaría General; 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; y conocer de manera clara, exacta y oportuna toda la información financiera y no financiera de la Compañía.

El Reglamento de Asamblea de Accionistas se encuentra disponible al público para su consulta en el sitio *web* de la Sociedad.

3. Información a los accionistas y comunicación con los mismos

La información para los accionistas se dispone en doble vía, es decir, para aquellos que se acercan a la Sociedad en busca de información, además de llevarla a los accionistas mediante eventos y canales diversos.

En el primero de los casos, los diferentes canales a lo que pueden acudir los accionistas son:

- Oficina de Atención al Accionista, ubicada en la Secretaría General de la Sociedad, en Medellín.
- Oficina de Atención al Accionista de Fiduciaria Bancolombia, entidad administradora de las acciones de Grupo SURA, con oficinas en Medellín, Bogotá, Cali y Barranquilla.
- Oficina de Relación con Inversionistas, ubicada en Medellín.
- Sitio *web* **gruposura.com** donde 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 Sociedad entrega información de interés relacionada con su gestión y sus resultados financieros. También se encuentra información de la Asamblea General de Accionistas, periodo de pago de dividendos y publicación de resultados en la Superintendencia Financiera de Colombia, entre otras. Desde allí también pueden descargar los certificados anuales para declaración de renta.
- Atención al inversionista - Fiduciaria: Medellín 444 7231, para el resto del país 01 8000 521 555.
- Atención al accionista - Grupo SURA: Medellín 319 7037
- Correos Electrónicos: accionistas@gruposura.com.co, ir@gruposura.com.co, caa@bancolombia.com.co
- Presencia en redes sociales: Facebook, Twitter y Youtube.

Los canales de información mediante los cuales la Sociedad se acerca a los accionistas:

- Asamblea General de Accionistas
- Entrega del Informe Anual con el contenido más importante del año inmediatamente anterior
- Presentación de los resultados trimestrales mediante conferencias telefónicas y transferencia web dirigida a accionistas, analistas y al público en general.
- Realización del evento anual Grupo SURA Investor's Day, para conocer en profundidad, de la mano de los principales directivos de la Compañía y sus filiales Suramericana y SURA Asset Management, la realidad y los retos de los negocios en América Latina.
- Envío del Boletín Electrónico para los accionistas que se inscriban.
- Publicación de situaciones importantes para el mercado a través del canal de Información Relevante de la Superintendencia Financiera, replicado en el sitio web de la Sociedad.

4. Número de solicitudes y materias sobre las que los accionistas han requerido información a la Sociedad

Información requerida por los accionistas en 2016:

» Atención a accionistas:

SOLICITUD	CANTIDAD
Visitas Oficina Atención	10
Llamadas Telefónicas	231
Total Accionistas Atendidos	**241**

» Solicitudes de accionistas:

TIPO SOLICITUD	TOTAL
Certificados Tributarios	566
Cambio de Depositante Directo	26
Certificados Generales	14
Traspasos por Fuera de Bolsa	8
Novedades Pago Dividendos	5
Investigación	1
Novedad Actualización de Datos	1
Derecho de Petición	10
TOTAL SOLICITUDES	**631**

5. Datos de asistencia a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016, contó con la participación de 413,059,277 acciones ordinarias representantas, equivalentes al 88.07% de participación; y 79,618,115 acciones preferenciales representadas que alcanzaron una participación del 74.87%, para un promedio de participación del 85.63%.

6. Detalle de los principales acuerdos tomados

En la Asamblea de 2016, se aprobaron las siguientes decisiones:

1. Informes de la Junta Directiva y el Presidente; del Revisor Fiscal; y los Estados Financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2015.
2. Distribución de utilidades.
3. Honorarios para la Junta Directiva y el Revisor Fiscal.
4. Elección de Junta Directiva para el periodo 2016 – 2018.
5. Elección de Revisor Fiscal para los periodos fiscales 2016 y 2017.

Las propuestas sometidas a votación de los accionistas y las decisiones más importantes adoptadas por la Asamblea General, fueron divulgadas a través del mecanismo de Información Relevante dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia y simultáneamente publicadas en el sitio *web* de la Sociedad.

G4-40
G4-52

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

GESTIÓN 2016

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los accionistas el siguiente informe del Comité de Auditoría y Finanzas, que contiene la información básica del Comité y las principales actividades desarrolladas durante el año 2016:

Miembros	Invitados	Nº sesiones	% Asist
Jaime Bermúdez Merizalde Luis Fernando Alarcón Mantilla Carlos Antonio Espinosa Soto	**David Bojanini G.** Presidente Grupo SURA **Fabián Barona C.,** Auditor Interno Corp. **Ricardo Jaramillo M.** VP Finanzas Corporativas Representante de Revisoría Fiscal	**5**	**100%**

Resumen de la gestión del período, clasificado por los asuntos más relevantes que fueron analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva

Informes Sociedad	Informes Filiales	Reportes Periódicos	Temas Especiales	Revisoría Fiscal
Plan de Auditoría y sus avances	Reporte Control Interno Filiales	Estados Financieros Separados y Consolidados trimestrales	Designación Revisor Fiscal Grupo Empresarial	Opinión 2015
Reporte Control Interno Sociedad: Caso DIAN	Caso fraude en Gerencia Tesorería Suramericana	Informe de Línea Ética	Ejercicio priorización de temas	Avances Plan de Auditoría Externa
Combinación Negocios RSA	Reportes de principales procesos judiciales	Reporte PQR Accionistas	Monitoreo Ciberseguridad	Auditoría a Adquisición Negocios RSA

JAIME BERMÚDEZ MERIZALDE
Presidente Comité

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

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

GESTIÓN 2016

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los accionistas el siguiente informe del Comité de Gobierno Corporativo, que contiene la información básica del Comité y las principales actividades desarrolladas durante el año 2016:

Miembros	Invitados	N° sesiones	% Asistencia
Sergio Michelsen Jaramillo Jorge Mario Velásquez Jaramillo Carlos Ignacio Gallego Palacio	David Bojanini G., Presidente Grupo SURA	4	100%

Resumen de la gestión del período, clasificado por los asuntos más relevantes que fueron analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva:

Código País	Informes periódicos	Temas Especiales
Aprobación y actualización de normas exigidas	Información Relevante	Fortalecimiento de Juntas Directivas y Rol Corporativo
Formato de Evaluación de la Junta Directiva	Informe Anual de Gobierno Corporativo	Resultados nivel de intervención
	Análisis conflictos de interés	

SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Presidente Comité

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

INFORME DEL COMITÉ DE RIESGOS A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

GESTIÓN 2016

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los accionistas el siguiente informe del Comité de Riesgos, que contiene la información básica del Comité y las principales actividades desarrolladas durante el año 2016:

Miembros	Invitados	N° sesiones	% Asistencia
Sergio Michelsen Jaramillo Alejandro Piedrahita Borrero Jaime Bermúdez Merizalde	David Bojanini G., Presidente Grupo SURA	3	100%

Resumen de la gestión del período, clasificado por los asuntos más relevantes que fueron analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva:

Aprobaciones	Informes periódicos	Temas Especiales
Plan de trabajo de riesgos	Gestión y seguimiento a eventos de riesgo del Grupo Empresarial	Taller de Riesgos Estratégicos
Plan de trabajo responsabilidad corporativa	Gestión, monitoreo y reporte de los riesgos estratégicos	Definición de competencias entre el Comité de Riesgos y el de Auditoría
Aprobación del Manual de Riesgos		Sostenibilidad: Análisis de Materialidad y Reputación

JAIME BERMÚDEZ MERIZALDE
Presidente Comité

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

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

GESTIÓN 2016

La Junta Directiva de Grupo SURA presenta a los accionistas el siguiente informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones, que contiene la información básica del Comité y las principales actividades desarrolladas durante el año 2016:

MIEMBROS	INVITADOS	Nº SESIONES	% ASISTENCIA
Luis Fernando Alarcón Mantilla Jorge Mario Velásquez Jaramillo Carlos Ignacio Gallego Palacio	David Bojanini G., Presidente Grupo SURA	3	100%

Resumen de la gestión del período, clasificado por los asuntos más relevantes que fueron analizados por el Comité y posteriormente sometidos a decisión final de la Junta Directiva:

Aprobaciones	Informes periódicos	Temas Especiales
Sucesión Alta Gerencia	Tableros de control	Análisis de candidatos a Junta Directiva
Talentos de Alto Potencial	Informe de estructura y valoración de cargos	Compensación por desempeño: Medición, Reglamento.
Estrategia de Talento Humano y Cultura		Proyecto cierre de brecha pensional

LUIS FERNANDO ALARCÓN MANTILLA
Presidente Comité

FERNANDO OJALVO PRIETO
Secretario General

MEDICIÓN TRANSPARENCIA EMPRESARIAL »

La transparencia en la información y el establecimiento de sistemas de control eficientes, han sido elementos fundamentales en la actuación de Grupo SURA a lo largo de su historia. Existe además un compromiso con el mejoramiento continuo en esta materia, lo que ha permitido continuar el proceso de expansión de forma responsable y sostenible. Por ello, en 2016 la Compañía aplicó a la Medición de Transparencia Empresarial (MTE), una herramienta que compila los estándares mundiales más importantes relativos a la prevención del fraude y la corrupción. Su objetivo es monitorear y evaluar mecanismos y políticas de transparencia empresarial, así como identificar oportunamente alertas sobre situaciones que pueden convertirse en posibles riesgos al interior de las compañías.

Grupo SURA es la primera compañía del sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales de Colombia en participar en esta medición, obteniendo una calificación de 86.4 sobre 100, por encima de la calificación general promedio (73.3 sobre 100) de las empresas que voluntariamente participaron en la medición. Esto ubica a la Compañía en un nivel de riesgo moderado. Los niveles de riesgo constituyen el mecanismo para identificar qué tanto la Compañía ha perfeccionado la políticas y mecanismos para prevenir riesgos de corrupción, facilitar el acceso a la información y promover espacios de diálogo y participación con sus grupos de interés.

De esta forma, Grupo SURA busca en 2017, continuar fortaleciendo el relacionamiento con sus grupos de interés, haciendo uso de la transparencia activa en su compromiso permanente de sostenibilidad, además de adoptar o crear mecanismos que fortalezcan la lucha contra la corrupción.

GOBIERNO CORPORATIVO »

AVANCES 2016

- **Implementación de la normativa recomendada por el Código País, mediante diferentes políticas y lineamientos.**
- **Aplicación de la Medición de Transparencia Empresarial (MTE), herramienta que compila los estándares mundiales más importantes relativos a la prevención del fraude y la corrupción.**

RETOS 2017

- **Consolidar el fortalecimiento y la divulgación del sistema ético y de gobierno corporativo del Grupo Empresarial.**
- **Seguir avanzando en la implementación de las recomendaciones de Código País.**

SENTIR LA FUERZA DE *KOSHI*

Ellos son el río. Su caminar se acompasa a las aguas. Viven y mueren al lado del *Ukayali*, uno de los brazos de la gran Anaconda que luego desemboca para alimentar al Amazonas. Ser *Shipibo* es poder sentir la fuerza de *Koshi* en las plantas de poder, como la *Ayaguasca*; inclinarse ante ella por agradecimiento, y beberla, es el inicio de la visión que luego podrá hacerse materia en el *kené*, el diseño místico que las mujeres convierten en la mayor expresión de su espíritu, pues allí mismo se gesta. Aprender su técnica es como una prueba, no solo de constancia sino de intuición, que debe poder fluir como río al llenarse de *Koshi*. Algunos *Kené* nacen de la pintura de barro y corteza de nogal, para su dibujo se usan astillas de madera sobre telas de algodón; otros se bordan con hilos de colores que representan al sol (rojo-amarillo-blanco) o a la luna (negro-verde-azul). Cualesquiera sean las formas de los *Kené* (diseños de cuadrados, rombos, cruces, círculos), ellos son la afirmación de la belleza que nace como una canción visual de la indomable y autónoma selva y de los estratos del cosmos, laberinto de los secretos del origen primero; pero, en especial, todo *Kené* es una experiencia de curación: sanación para el alma y el cuerpo en procura de la unidad ancestral. Llevarlo, verlo, puede ser la más sagrada medicina: una que viene de adentro y que se expande hasta hacerse canto en el silencio de la noche.

País: Perú
Región: Río Ukayali
Pueblo originario: Shipibo
Población: 6,000 personas aproximadamente
Tejido: Kené

Fortalecimiento Reputacional y de Marca

08

El año 2016 marcó un nuevo hito en la gestión de la marca SURA. La expansión de negocios en cabeza de Suramericana, permitió el ingreso a nuevos países, como Argentina y Brasil, y fortaleció además la oferta de servicios financieros y de seguros en territorios en los que ya operaba SURA Asset Management.

Como parte de este proceso de expansión de marca, y teniendo en cuenta la coexistencia de las dos filiales de Grupo SURA en México, Chile y Uruguay, fue necesario revisar aspectos como el modelo de gobierno de reputación y marca, el posicionamiento y los lineamientos del sistema visual para garantizar que los clientes puedan diferenciar la oferta de cada operación, reconociendo la visión de Grupo Empresarial. Estas acciones, iniciadas a finales de 2015 y consolidadas en el transcurso de 2016, fortalecen la gestión estratégica de la marca, como respaldo a los negocios, y afianzan la reputación de SURA en la región.

GOBIERNO DE REPUTACIÓN Y MARCA

El modelo de gobierno parte de reconocer que SURA, como marca, actúa en tres niveles: el primero, denominado marca sombrilla o mega-marca, es transversal a todos los negocios; el segundo, corresponde a las marcas corporativas que identifican a la compañía matriz y a las dos principales filiales (Suramericana y SURA Asset Management), con necesidades de comunicación específicas y dirigidas a públicos de nicho; y el tercer nivel, donde se identifican los negocios operativos de cara a los clientes, también con necesidades propias de comunicación, tanto en lo estratégico y comercial, como en lo táctico.

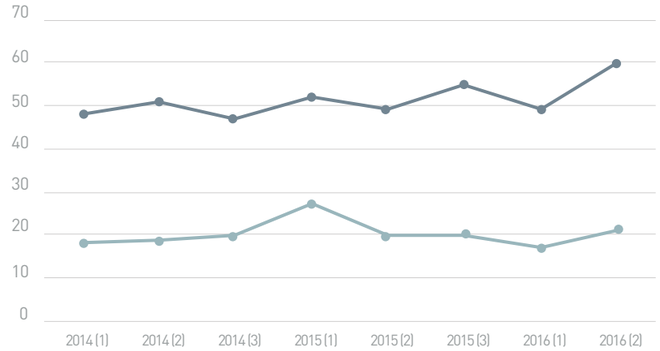
A partir de esta diferenciación, y en el marco del Plan maestro de reputación y marca al 2020, se definen objetivos, escenarios y alcances en cada caso, además de roles y responsabilidades de los equipos que actúan en lo regional y en lo local, buscando complementar las acciones de generación de *brand equity* a largo plazo, con las acciones tácticas que responden a las necesidades de los negocios en el corto plazo.

Así mismo, para la gestión articulada y consistente con los propósitos comunes de posicionamiento, se identificaron instancias de análisis y decisión, lo que incluye el fortalecimiento del Comité Ejecutivo Regional de Reputación y Marca, y la creación de los comités locales en los casos de México, Chile y Uruguay.

CONOCIMIENTO DE MARCA

La gestión de los riesgos y oportunidades derivados de la marca, como respaldo a los negocios, parte de conocer su estado en cada territorio. Por ello, desde el año 2014 se homologó el sistema de medición que hace seguimiento a indicadores de conocimiento, *top of mind, top of heart,* recomendación, consideración y posicionamiento de atributos, entre otros.

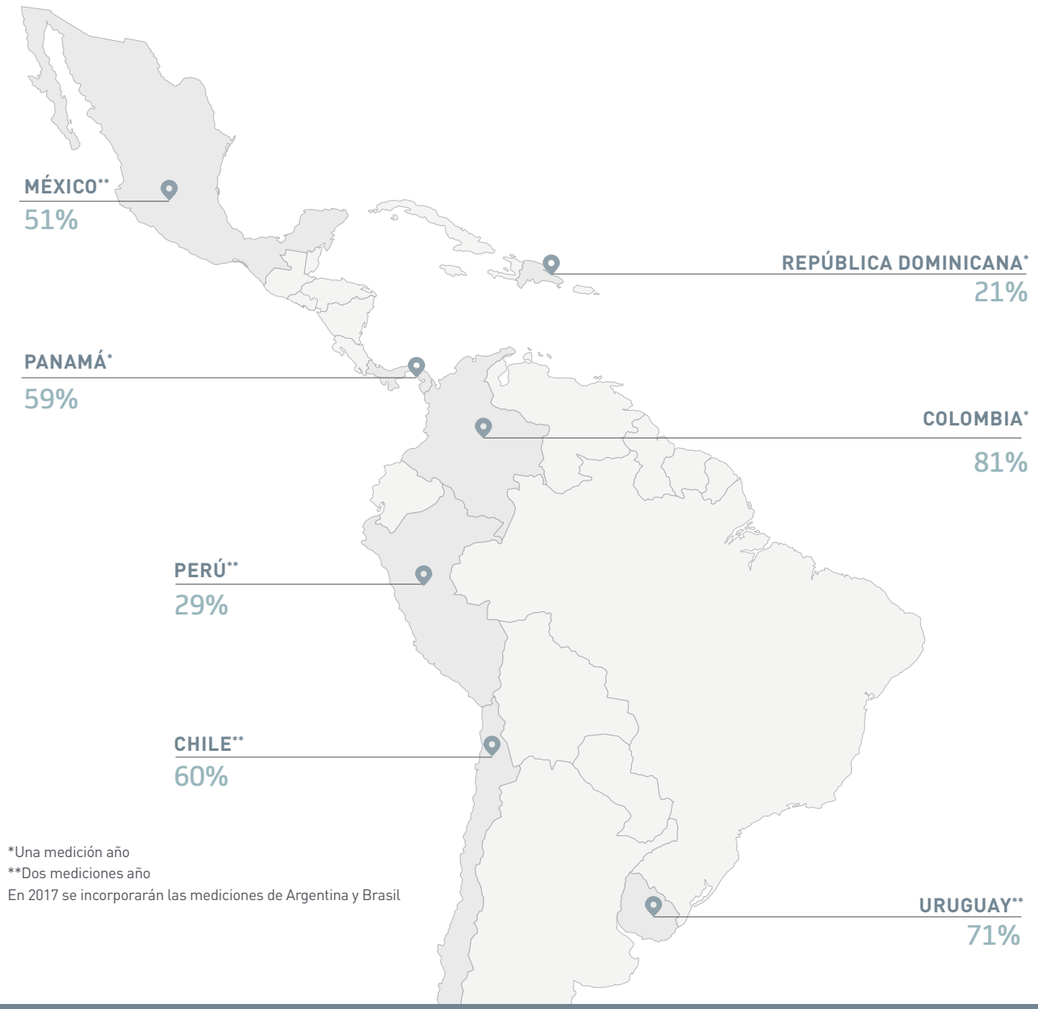
Así avanza el conocimiento de marca SURA en la región:



	2014 (1)	2014 (2)	2014 (3)	2015 (1)	2015 (2)	2015 (3)	2016 (1)	2016 (2)
Conocimiento espontáneo	18	19	20	27	20	20	17	21
Conocimiento total	48	51	47	52	49	55	49	60

Fuente: Estudios GFK.: En 2016 Ola 1, incluye promedio simple considerando Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay, Panamá y República Dominicana. Ola 2, incluye promedio simple considerando Chile, México, Perú y Uruguay.

CONOCIMIENTO TOTAL DE SURA POR PAÍS - 2016 »



*Una medición año
**Dos mediciones año
En 2017 se incorporarán las mediciones de Argentina y Brasil

GESTIÓN DE REPUTACIÓN

En 2016 se adelantó un estudio con la firma Deloitte & Touche, donde se consulta a más de 6,200 personas que son parte de los públicos de interés del Grupo Empresarial SURA, sobre su percepción en aspectos relacionados con las dimensiones y atributos de reputación definidos.

El proyecto incluye:

- Planeación
- Referenciación externa
- Análisis interno y construcción del modelo reputacional
- Consulta a grupos de interés en los diversos países
- Análisis de percepción y recomendaciones

En el primer trimestre de 2017 está previsto concluir la última fase del proyecto para analizar los resultados integrados y conocer la percepción de los grupos de interés sobre las dimensiones y atributos reputacionales. A partir de este ejercicio, se fortalecerán las estrategias y acciones de relacionamiento frente a los diversos grupos de interés, partiendo de la coherencia en la actuación y prácticas empresariales, como base de la gestión reputacional.

ATRIBUTOS Y DIMENSIONES DEL MODELO REPUTACIONAL

FORTALECIMIENTO REPUTACIONAL Y DE MARCA »

AVANCES 2016

- Expansión de la marca SURA, en el marco de la adquisición de RSA por parte de Suramericana.
- Revisión y fortalecimiento del sistema de gobierno en reputación y marca.
- Renovación de arquitectura y sistema visual.
- Actualización de matriz y manual de gestión de riesgos reputacionales.

RETOS 2017

- Revisión de la estrategia y Plan maestro de reputación y marca, de acuerdo con la nueva realidad de negocios en América Latina.
- Avance en posicionamiento de la oferta integral con diferenciación de cada negocio.
- Actualización de la política de marca y submarcas.
- Implementación de modelo de auditoría en marca a nivel regional.
- Implementación de sistema de formación y certificación en marca.
- Fortalecimiento del modelo de relacionamiento con grupos de interés.
- Ampliación del sistema de riesgo reputacional a los nuevos negocios.

GUIDAÍ, MADRE NUESTRA

Fueron guerreros de la luna, del Gran Espíritu: *Guidaí.* Ella los guiaba en la pesca, la caza y la siembra. No fundaron imperio. El viaje fue su destino y a él se entregaron como fieles siervos de su diosa: rendirle homenaje y ganar su favor era el mayor honor. No hubo para los *Charrúas* otra fuerza que el trueno de la guerra, a la que iban como quien entrega más de lo que tiene: grito más allá del grito, furor más allá del furor. Ser guerrero no fue una defensa o una conquista: fue una manera de mirar los amplios valles, las interminables planicies, de ese territorio que un día habría de llamarse Uruguay, la tierra de las bellas aves. Y como pueblo nómada, cuyo hogar llevaron en las historias y los pies, pocos rituales cuidaron tanto como el culto al mate, ilex paraguariensis: frente a una hoguera en el camino (fuego), en una imponente vasija de barro (tierra), bullían las hojas de mate en las aguas tomadas del río (agua) para luego darle la voz a todos (aire), para que así, en el orden de su jerarquía social, sacaran de su adentro la palabra que nombraba su ser. La pequeña vasija en la que hoy se toma el mate es el tributo a ese antiguo pueblo, ya extinto, que gustaba de entibiar su palabra para que su alma cobrara cuerpo, y viajara.

País:	Uruguay
Región:	Sur de Uruguay (siglo XVI)
Pueblo originario:	Charrúa (extinto)
Población:	150,000 descendientes aproximadamente (Uruguay-Brasil-Argentina)
Tejido:	Vasija Mate

Fortalecimiento Financiero

09

La interacción con las filiales e inversiones estratégicas le permite a Grupo SURA articular acciones conjuntas para alcanzar un crecimiento rentable y sostenible, que es precisamente uno de sus objetivos estratégicos.

En este marco, en 2016 el Comité Financiero continuó siendo un espacio multidisciplinario de discusión que apoya la toma de decisiones estratégicas y permite ahondar en temas relevantes como Grupo Empresarial. Dentro de los asuntos que estuvieron en agenda durante el año, se destacan la optimización de la estructura de capital y la coordinación en el acceso a las diferentes fuentes de fondeo, así como la identificación de oportunidades relacionadas con eficiencia operativa, estructura de coberturas, asignación de capital y monitoreo de las inversiones.

De esta forma, mientras Grupo SURA emitió bonos en el mercado internacional, su filial Suramericana se enfocó en obtener recursos en el mercado local de capitales. Ambas emisiones fueron exitosas: en el caso de Grupo SURA se emitieron bonos por USD 550 millones con una demanda de 5.3 veces y Suramericana emitió COP 1 billón (USD 333.25 millones) con una demanda de 2.27 veces.

Los recursos provenientes de las emisiones hicieron parte del esquema de financiación de las adquisiciones que se formalizaron en 2016, como es el caso de los negocios de RSA incorporados por Suramericana y el aumento de 7.3% de la participación de Grupo SURA en SURA Asset Managemet, esta última adquirida a General Atlantic. Estas operaciones de expansión están en línea con el objetivo de largo plazo que busca aprovechar oportunidades en la región, a partir del modelo de negocios que se tiene en Colombia.

EMISIONES DE BONOS

GRUPO SURA

USD 550 MILLONES

Bonos en el mercado internacional
Demanda: 5.3 veces ▲

SURAMERICANA

COP 1.0 BILLÓN

En el mercado local de capitales
Demanda: 2.27 veces ▲

Grupo SURA se consolida regionalmente con un portafolio de compañías enfocadas en servicios financieros y de seguros, con posiciones de liderazgo, que le permiten tener una plataforma de crecimiento futuro. Hoy el Grupo opera en países que son parte de su foco estratégico y donde el conocimiento de las inversiones le permitirá optimizar y rentabilizar su presencia regional.

Estas son algunas de las prácticas adelantadas en materia de fortalecimiento financiero durante 2016:

POLÍTICA MARCO FINANCIERA Y DE INVERSIONES

En 2016 se aprobó la Política Marco Financiera y de Inversiones por parte de las Juntas Directivas de Grupo SURA y de sus filiales, formalizando con ello los canales y mecanismos para la interacción de los equipos de trabajo.

El objetivo de esta política es alinear criterios de 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 se fundamentan en el plan estratégico de Grupo SURA y su gestión de negocios, brindando una visión de los principios que deben seguir todos los equipos involucrados en la gestión financiera y de inversiones de las compañías que conforman el Grupo Empresarial.

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 inversiones, bajo una adecuada gestión de riesgos, con el objetivo de garantizar la sostenibilidad de todos los negocios.

Optimizar la presencia regional del Grupo es hoy una prioridad, a partir de la rentabilidad, la innovación y el crecimiento orgánico. Eventuales desinversiones o inversiones específicas serán importantes en la medida en que concentren la estrategia, aporten nuevas capacidades o fortalezcan la oferta de servicios.

Nuestro propósito es desarrollar relaciones de largo plazo con la comunidad inversionista, generando confianza a partir de la transparencia y oportunidad en la información que se entrega al mercado

MONITOREO DE LAS INVERSIONES

En línea con el rol corporativo de Grupo SURA, existen procesos y protocolos de monitoreo y seguimiento para las operaciones de las compañías que hacen parte del portafolio, 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 demás grupos de interés.

RELACIÓN CON LOS INVERSIONISTAS

Grupo SURA continúa con su propósito de desarrollar relaciones de largo plazo con la comunidad inversionista, generando confianza a partir de la transparencia y oportunidad en la información que se entrega al mercado. La comunicación de doble vía, 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 2016 se avanzó en el mejoramiento continuo de los reportes dirigidos al mercado. Hoy se publican los resultados de la filial SURA Asset Management en su propia estructura de gestión, lo que permite ver en forma más clara e independiente la contribución y desempeño de cada línea de negocio. En el caso de la otra filial, Suramericana, se incorporaron en el reporte de resultados los negocios adquiridos en 6 países de Latinoamérica, procurando la mayor claridad sobre el impacto de las nuevas operaciones.

De cara a la relación con los accionistas e inversionistas, Grupo SURA adelantó en 2016 las siguientes actividades que permitieron entregar información clara, oportuna y consistente, desde los diferentes niveles de la Organización:

Grupo SURA Investor's Day

Realizamos la cuarta versión del *Investor's Day,* con el propósito de compartir aspectos relevantes relacionados con la evolución, la estrategia y el desempeño del Grupo Empresarial SURA en los países donde se tiene presencia.

Con ponencias de David Bojanini, Presidente de Grupo SURA; Ricardo Jaramillo, Vicepresidente de Finanzas Corporativas de Grupo SURA; Gonzalo Alberto Pérez, Presidente de Suramericana, e Ignacio Calle, Presidente de SURA Asset Management, el evento propició discusiones sobre los retos y oportunidades estratégicas del Grupo Empresarial. Se presentó además un ejercicio sobre la huella de negocios que respalda la estrategia de expansión en la región. Las memorias del evento se encuentran en el sitio *web:* **gruposura.com**

Encuentros con inversionistas

Como en años anteriores, en 2016 Grupo SURA continuó con una agenda dinámica en términos de participación en eventos y conferencias relevantes para los mercados. El equipo liderado por la Vicepresidencia de Finanzas Corporativas participó en 8 conferencias, un *Non deal road show* y un *road show* relacionado con la emisión de bonos por USD 550 millones, donde se tuvieron reuniones con más de 300 inversionistas y analistas provenientes de Estados Unidos, Europa, Latinoamérica y Asia, lo que permite incrementar la exposición de la Compañía a los 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, en gran medida debido a los más de 850 fondos internacionales que hoy invierten en la Compañía. Es de destacar que estos fondos alcanzaron una participación del 21.8% en la Compañía, lo que permite una mejor construcción de precios y una mayor liquidez de las acciones de Grupo SURA.

Por último, en 2016 la Bolsa de Valores de Colombia otorgó por cuarto año consecutivo el Reconocimiento IR a Grupo SURA, por cumplir con las mejores prácticas de reporte de información al mercado, las cuales continúan fortaleciendo la transparencia y el gobierno corporativo de la Compañía.

Conferencias trimestrales

En este espacio, realizado en cuatro oportunidades durante 2016, la Administración, en cabeza de la alta dirección, entregó información actualizada y se resolvieron las inquietudes del mercado sobre los resultados financieros, la evolución de la estrategia, las tendencias y los proyectos en los cuales trabaja actualmente la Compañía.

Durante 2016 Grupo SURA buscó seguir mejorando en los mecanismos de divulgación de información, consolidando una estructura de reporte más completa, que **permitió a los analistas e inversionistas incrementar su conocimiento de la Compañía.** Este proceso de mejoramiento continúa como propósito central en 2017

CALIFICACIONES INTERNACIONALES GRUPO SURA:

FitchRatings

Grado de inversión internacional **BBB** con perspectiva estable

STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

Grado de inversión internacional **BBB** con perspectiva negativa

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

SITIO WEB: gruposura.com

Aquí se encuentra información completa y actualizada sobre la 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.

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.

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.

OFICINA DE ACCIONISTAS (574) 319 70 37

Aquí los accionistas resuelven inquietudes sobre las acciones, tales como entrega de dividendos y certificados, entre otros.

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, además de noticias e información corporativa.

FIDUCIARIA BANCOLOMBIA (574) 4042371

Los accionistas encuentran aquí respuesta a sus inquietudes a través de la red de oficinas de la Fiduciaria Bancolombia, que actúa como administrador de los títulos de Grupo SURA.

BOLETINES ELECTRÓNICOS

En 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.

OFICINA DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS (574) 444 36 07

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.

FORTALECIMIENTO FINANCIERO »

AVANCES 2016

- Aprobación de la Política Marco Financiera y de Inversiones por parte de las Juntas Directivas de Grupo SURA y de sus filiales, formalizando con ello los canales y mecanismos para la interacción de los equipos de trabajo.
- Incremento en la exposición de la Compañía a los mercados internacionales, gracias al fortalecimiento de la gestión de relación con inversionistas.

RETOS 2017

- Definir con Suramericana la estructura que mejor refleje el desempeño de las operaciones y que pueda incorporar, bajo los mismos estándares, las recientes adquisiciones.
- Continuar con los esfuerzos para construir relaciones cercanas con los accionistas, brindándoles información y recogiendo sus inquietudes como insumo para la toma de decisiones.

VOLVER A NACER DE ENTRE LAS MANOS

En 1932, el pueblo Nahuat Pipil, hecho campesino y agricultor en la colonización, se levantó por última vez en busca de su libertad contra el gobierno de Maximiliano Hernández Martínez; en esa ocasión, murieron más de 30,000 indígenas, masacrados; los vivos fueron reprimidos y silenciados, obligados por el miedo a abandonar lo que eran. Solo en nuestros días, como en el municipio de Nahuizalco, se ha venido recuperando su cultura y su historia, la misma que hace ochocientos años brilló con imponencia imperial en el Señorío de Cuzcatlán, *Tajtzinkayu Kuskatan*, cuando por su cultivo del maíz y del cacao, por su organizada sociedad y su rica mitología, era el más grande pueblo indígena en lo que hoy se conoce como El Salvador. Son las mujeres que, hurgando en la memoria y concentrándose en el cuerpo para recordar, vuelven poco a poco a reconstruir el pasado artesanal de sus mantas, faldas y pañolones coloridos y floreados, que mucho antes cantaban la alegría para alejar la enfermedad, y que relataban su vida y la de los dioses como una escritura más del libro del mundo, listo para ser leído en la naturaleza y el cielo. Es un pueblo que una vez casi desapareció, pero cuyo fuego lucha por seguir crepitando, por volver a nacer de entre las manos de sus artesanas, no para ser el mismo sino para continuar sus otros caminos, los que aún esperan.

País: El Salvador
Región: Señorío de Cuzcatlán (floreció en 1200, centro-occidente del país)
Pueblo originario: Nahuat Pipil
Población: Incierta
Tejido: Mantas, faldas y pañolones

Talento Humano

10

La generación de valor y confianza y, en general, los elementos que componen la estrategia corporativa, cobran vida a través del talento humano de las compañías. Son las personas las que hacen que las organizaciones se diferencien unas de otras. La gente ha sido el sello que hace especial al Grupo Empresarial SURA en cada uno de los lugares en donde está presente.

Contar con personas capaces, motivadas, con conocimiento de los negocios y que actúan a partir de principios corporativos, es una prioridad para las compañías que conforman esta Organización. Su compromiso es posibilitar espacios que beneficien la diversidad, el desarrollo humano, la generación de ideas, la participación y el bienestar de quienes conforman los equipos de trabajo, permitiendo que se proyecten a largo plazo para construir una organización sostenible.

Estos son aspectos clave dentro de la estrategia de gestión del talento humano del Grupo Empresarial SURA:

Cultura empresarial

Los cambios que presenta el entorno se traducen en nuevos desafíos que requieren capacidad de adaptación para seguir vigentes. En este contexto, la diversidad e interculturalidad se convierten en fortalezas, así como el hecho de contar con una cultura empresarial fundamentada en principios, que favorece una toma de decisiones oportuna y coherente con la filosofía corporativa.

Desarrollo del talento

La dinámica de los negocios y la internacionalización como ingrediente fundamental, demandan nuevas competencias y herramientas para fortalecer a quienes integran los equipos de trabajo. Los programas de desarrollo y formación se nutren de miradas amplias y globales que permiten apropiar nuevas capacidades organizacionales, consistentes con el pensamiento de largo plazo. Así mismo, los planes de desarrollo y sucesión están presentes en cada una de las organizaciones y en el Grupo Empresarial de manera transversal.

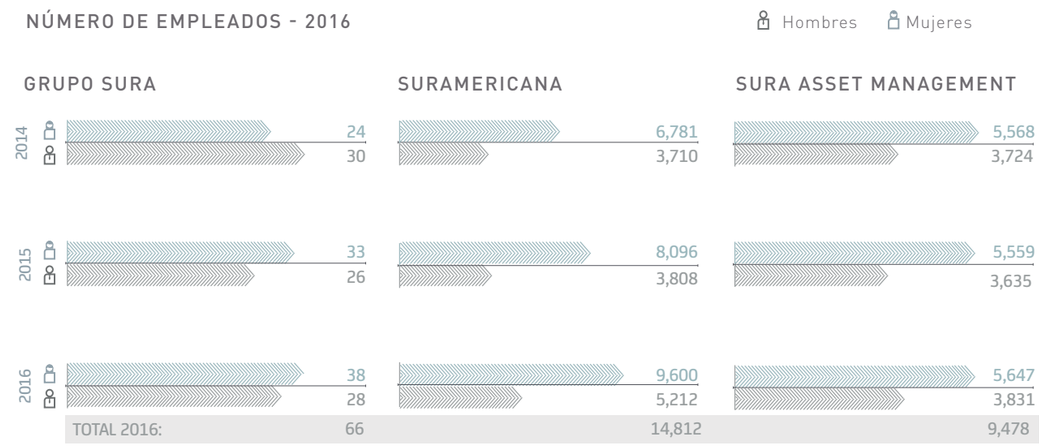
Fidelización del talento

Una cultura corporativa basada en principios y un ambiente propicio para el desarrollo de las personas, componen el espacio para que los empleados puedan desarrollar en estas compañías su proyecto de vida a largo plazo. De manera sistemática se realizan mediciones de cultura y ambiente laboral, permitiendo insertar iniciativas para nutrir los espacios de desarrollo de los empleados.

G4-10
G4-LA1

TALENTO HUMANO EN CIFRAS

NÚMERO DE EMPLEADOS - 2016



NÚMERO DE EMPLEADOS POR TIPO DE CONTRATO - 2016

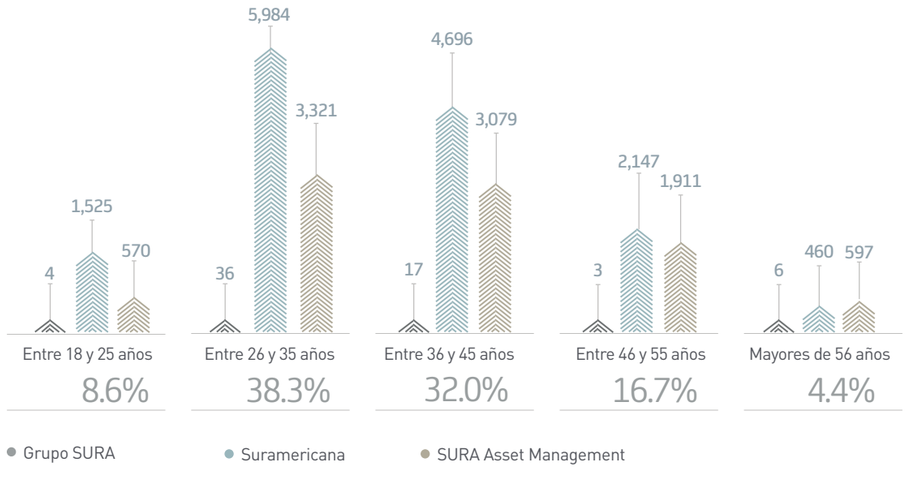
TIPO DE CONTRATO	GRUPO SURA	SURAMERICANA	SURA ASSET MANAGEMENT	TOTAL	PORCENTAJE
Término fijo	1	610	973	1,584	6.3%
Término indefinido	64	14,202	8,505	22,771	90.8%
Aprendizaje	1	478	173	652	2.6%
Práctica empresarial	0	76	0	76	0.3%
Total	**66**	**15,366**	**9,651**	**25,083**	**100.0%**

NÚMERO DE EMPLEADOS POR NIVEL - 2016

CLASIFICACIÓN NIVEL	GRUPO SURA	SURAMERICANA	SURA AM	TOTAL	PORCENTAJE
Nivel 1: CEO corporativo, CEO Local y Vicepresidente Corporativo	3	18	15	36	0.1%
Nivel 2: Vicepresidente Local, Auditor	1	49	52	102	0.4%
Nivel 3: Gerente, Subgerente	10	256	161	427	1.7%
Nivel 4: Subgerente, Gerente de Oficina, Gerente, Director, Subdirector	11	782	204	997	4.0%
Nivel 5: Jefe, Especialista, Supervisor, Coordinador	9	828	948	1,785	7.1%
Nivel 6: Analista	17	7,528	4,683	12,228	48.8%
Nivel 7: Auxiliar/Asistente	13	5,321	3,415	8,749	34.9%
Nivel 8: Aprendices y Operativos	2	584	173*	759	3.0%
TOTAL	**66**	**15,366**	**9,651**	**25,083**	**100%**

* Incluye estudiantes en práctica profesional y con contrato de aprendizaje

NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE EDAD - 2016



NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE ANTIGÜEDAD - 2016

RANGO DE EDAD	GRUPO SURA	SURAMERICANA	SURA AM	TOTAL	PORCENTAJE
Inferior a un año	0	2,559	2,590	5,149	21.1%
Entre 1 y 5 años	36	6,293	2,849	9,178	37.7%
Entre 6 y 10 años	17	3,327	1,659	5,003	20.5%
Entre 11 y 20 años	7	1,873	1,938	3,818	15.7%
Más de 20 años	6	760	442	1,208	5.0%
Total	**66**	**14,812**	**9,478***	**24,356**	**100.0%**

* No incluye aprendices

LICENCIAS DE MATERNIDAD Y PATERNIDAD OTORGADAS A EMPLEADOS - 2016

	2015	2016
Grupo SURA	2 licencias	2 licencias
Suramericana	381 licencias	1,045 licencias
SURA Asset Management	325 días por paternidad 23,842 días por maternidad	221 licencias

PRÁCTICAS DESTACADAS

Tecnología al servicio del talento humano

Con el fin de generar capacidad organizacional en los líderes para la gestión del talento, las compañías del Grupo Empresarial SURA han encontrado en la herramienta *Success Factors* un apoyo importante. Esta plataforma permite una comunicación y respuesta más fluida para acompañar, conocer y dar soporte a las necesidades de los empleados.

EMPLEADOS EN CONDICIÓN DE DISCAPACIDAD »

Suramericana

▲ 57

SURA Asset Management

▲ 13

INVERSIÓN EN FORMACIÓN

Desarrollo del Talento Humano 2016

Suramericana »

USD 3 millones

SURA Asset Management »

USD 3 millones

Grupo SURA »

USD 0.2 millones

G4-11 EMPLEADOS CUBIERTOS
con pacto/convención en Suramericana

2,553

EMPLEADOS CUBIERTOS
con pacto/convención en
SURA Asset Management (Colombia)

388

PERSONAS SINDICALIZADAS
SURA Asset Management
(Colombia, Chile, Uruguay)

667

Formación de líderes

Conscientes del rol fundamental de los líderes en la construcción y movilización de la cultura corporativa, las compañías le prestan especial atención al desarrollo de programas y herramientas que les permitan potenciar sus competencias y lograr los objetivos propuestos, apoyando a su vez a otros en su proceso de desarrollo.

Ambiente laboral y compromiso

Convencidos de que las empresas deben ser espacios de bienestar y desarrollo, Grupo SURA realiza de manera sistemática mediciones de ambiente laboral y compromiso laboral con el fin de desarrollar estrategias que permitan fortalecer el liderazgo, las relaciones interpersonales y las condiciones laborales de los empleados.

Compensación y beneficios

De manera constante, y respondiendo al reto de ser multilatinas, las compañías indagan sobre la competitividad y los beneficios que ofrecen en relación con el mercado. De esta manera, además de trabajar por tener salarios competitivos y en óptimo nivel de equidad, se desarrollan beneficios que permiten a los empleados obtener, durante su vida laboral, bienestar y tranquilidad.

G4-EC5 SALARIO MÍNIMO POR PAÍS VS. SALARIO MÍNIMO POR COMPAÑÍA

PAÍS	GRUPO SURA		SURA ASSET MANAGEMENT		SURAMERICANA	
	Salario Mínimo País (USD)	Salario Mínimo (USD) Compañía	Salario Mínimo País (USD)	Salario Mínimo (USD) Compañía	Salario Mínimo País (USD)	Salario Mínimo (USD) Compañía
México	-	-	117	117	117	299
Perú	-	-	252	356	-	-
Colombia	226	459	226	226[1]	226	226
			226	524.93[2]		
Chile	-	-	390	390	390	395
El Salvador	-	-	252	252	252	300
Uruguay	-	-	407	825.69	407	1,027
Argentina	-	-	-	-	512	1,439
Panamá	-	-	-	-	568	600
República Dominicana	-	-	-	-	279	298
Brasil	-	-	-	-	252	425

[1] Protección

[2] Sura Asset Management

*Tasa de cambio COP /USD 3,050.98

TALENTO HUMANO »

AVANCES 2016

» Fortalecimiento de la estructura de Grupo SURA, con la creación de un área dedicada especialmente a la gestión estratégica del talento humano y otra dedicada a la gestión de proyectos y nuevos negocios.
» Consolidación del Programa de Talentos de Alto Potencial.

RETOS 2017

» Consolidación de una cultura corporativa, desde la diversidad y el intercambio en la región.
» Generación de capacidades organizacionales que garanticen la sostenibilidad.
» Adopción de una cultura corporativa que facilite el desarrollo de los clientes, la Compañía y el logro de los resultados.
» Consolidación de SURA como marca empleadora, permitiendo la atracción y fidelización del talento humano.
» Fortalecimiento de los planes de continuidad del talento, definiendo esquemas de sucesión.

Actuar hoy,
considerando
el mañana

Compromiso con el Desarrollo Sostenible

11

La agenda global de desarrollo invita a tener una mirada integral del entorno, a reconocer los desafíos que afectan el futuro de las sociedades -y de las empresas- y **a tomar acciones que respondan al propósito de seguir vigentes en el tiempo.**

Para Grupo SURA, el compromiso con el desarrollo sostenible es el eje articulador del direccionamiento estratégico, de ahí la relevancia de adoptar en forma voluntaria los estándares que permitan avanzar en la consolidación de las mejores prácticas económicas, ambientales y sociales.

En 2016 se diseñó una metodología para el mapeo de los riesgos e impactos que puedan tener las compañías en materia de Derechos Humanos

Precisamente, la adhesión al Pacto Global de Naciones Unidas impulsa a la Organización a incorporar prácticas que buscan el respeto por los Derechos Humanos, los estándares laborales, el medio ambiente y la transparencia. Así mismo, los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecen una ruta de trabajo con la que Grupo SURA está comprometida desde la gestión de los negocios, la participación en proyectos de desarrollo social y la incidencia en dinámicas públicas.

En 2016, además de darle continuidad a iniciativas que venían avanzando en torno a la gestión de proveedores, el talento humano, el gobierno corporativo, el medio ambiente y la inversión responsable, se diseñó una metodología para el mapeo de los riesgos e impactos que puedan tener las compañías en materia de Derechos Humanos. Esta herramienta permitirá la identificación de aquellos procesos con mayor exposición y la definición de controles y mecanismos para su mitigación en el Grupo Empresarial SURA.

Así mismo, se avanza en la consolidación de información pública no financiera, que es el insumo para que los grupos de interés, y en especial los inversionistas, puedan analizar las compañías y aplicar una debida diligencia de nuestras operaciones.

Actuar hoy, considerando el mañana

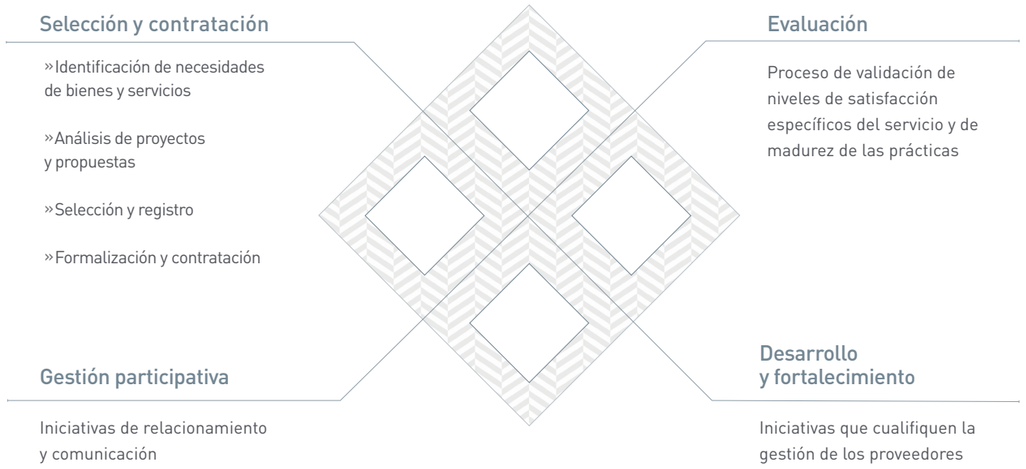
GESTIÓN DE PROVEEDORES »

G4-12

La gestión de los negocios requiere de una cadena de proveedores que responda a los desafíos que impone la competitividad en un contexto global. Es necesaria una relación de conocimiento y crecimiento mutuo.

Uno de los propósitos como Grupo Empresarial es establecer vínculos de confianza con los proveedores. El trabajo conjunto no solo permite cumplir la promesa de valor y alcanzar mejores resultados, sino adoptar buenas prácticas, en un marco de transparencia, gestión del riesgo y relaciones de largo plazo.

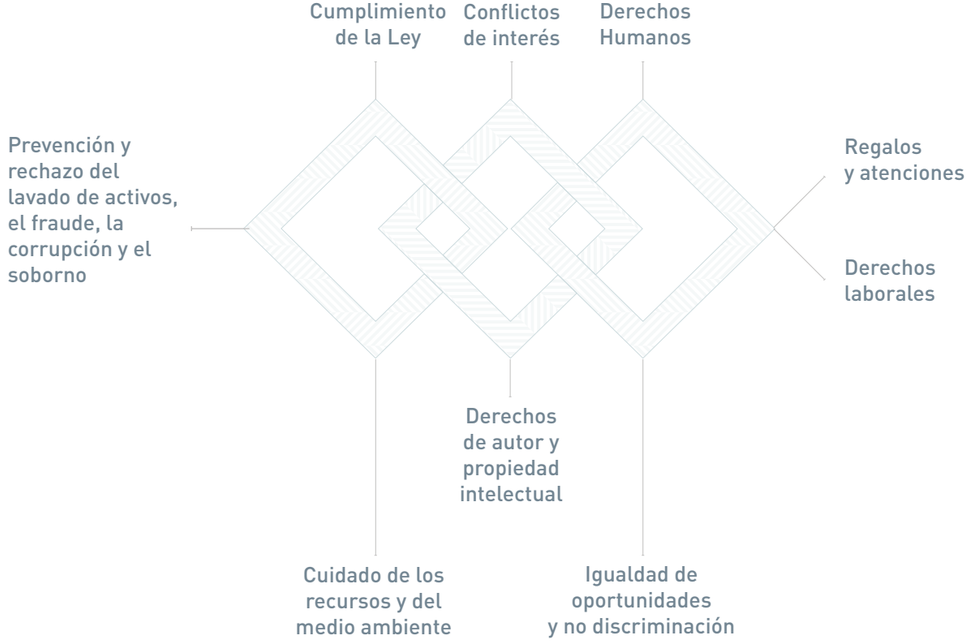
«MODELO DE GESTIÓN DE PROVEEDORES»



Grupo SURA definió un marco normativo para el relacionamiento con los proveedores, lo que permite establecer una visión compartida frente a este grupo de interés e incidir positivamente en el desarrollo empresarial de Latinoamérica. Este marco incluye los siguientes aspectos:

- Principios corporativos
- Código de Conducta para Proveedores
- Política de Gestión de Proveedores y Compras
- Política Antifraude y Corrupción

«COMPONENTES DEL CÓDIGO DE CONDUCTA PARA PROVEEDORES»



SE DESTINARON

2,270

horas de formación para proveedores

17,700

Proveedores formados en Colombia, Chile, República Dominicana y Perú

97.28% del total de las compras realizadas fueron a proveedores nacionales

EN CIFRAS

Estas cifras corresponden a la operación en los 10 países donde SURA está presente:

	2015	2016	VARIACIÓN %	PROVEEDORES NACIONALES*	PERSONAS NATURALES**	PERSONAS JURÍDICAS***
Grupo SURA	321	**374**	**16.51%**	94.92%	16.58%	83.42%
Suramericana	22,012	**28,181**	**28.03%**	99.02%	52.72%	47.28%
SURA Asset Management	5,653	**7,024**	**24.25%**	96.16%	26.30%	73.70%
Total	**27,986**	**35,579**	**27.13%**	**98.41%**	**47.12%**	**52.88%**

*Este porcentaje permite determinar el impacto en la economía por compras a proveedores nacionales en cada país.

**Las personas naturales corresponden a los proveedores que suministran bienes y servicios como individuos.

*** Las personas jurídicas corresponden a proveedores que son organizaciones constituidas para emprender una actividad económica, social o comercial.

VALOR TOTAL PAGADO A PROVEEDORES

GRUPO SURA — USD 8.2 MILLONES — 97.13%*

SURAMERICANA — USD 1.1 BILLONES — 97.72%*

SURA ASSET MANAGEMENT — USD 372.1 MILLONES — 95.98%*

*Porcentaje de compras a proveedores nacionales

TOTAL VALOR PAGADO

USD 1.48 BILLONES

en la compra de productos y servicios en 10 países, incluyendo proveedores nacionales e internacionales

PRINCIPALES LOGROS

En desarrollo del modelo de gestión de proveedores, avanzamos en diferentes iniciativas gestionadas por Suramericana y SURA Asset Managemet, entre ellas las siguientes:

Cláusulas específicas en las condiciones de contratación

Incorporación de cláusulas contractuales frente a estándares de seguridad, condiciones laborales, medio ambiente, derechos humanos y transparencia, entre otros.

Diálogo con proveedores y negociadores

» Durante 2016, Suramericana y SURA Asset Management destinaron cerca de 2,270 horas para la formación de 17,700 proveedores en Colombia, República Dominicana, Chile, y Perú con una inversión de más de USD 308,000. Entre los temas tratados se destacan: salud y seguridad en el trabajo, Ley de subcontratación, actualizaciones jurídicas, servicio al cliente, prevención y seguridad vial, manejo de enfermedades prevalentes, intervención en riesgos, seguridad social y desarrollo organizacional.

» Primer Encuentro de Proveedores de Autos en República Dominicana, con la gestión ambiental, la seguridad y salud en el trabajo como ejes temáticos. Así mismo se hizo un diagnóstico ASG a 13 empresas, con las que se estableció un plan de formación técnica como resultado de la valoración.

» Suramericana realizó el Primer Encuentro Nacional de Negociadores en Colombia, en el que participaron 150 colaboradores con el propósito de desarrollar capacidades en torno a la responsabilidad de establecer relaciones comerciales con proveedores.

Suramericana realizó **el primer Encuentro Nacional de Negociadores** en Colombia, en el que participaron **150** colaboradores

Evaluación de riesgos

SURA Asset Management trabajó en 2016 en la implementación de una metodología de clasificación y gestión de riesgos de los proveedores, logrando una estandarización de las métricas y conceptos en las filiales.

El propósito de la metodología es clasificar los servicios y productos recibidos de los proveedores para una estrategia eficiente en la gestión del riesgo en la cadena de suministro y abastecimiento, definiendo tres niveles de criticidad del proveedor:

- Un proveedor crítico es el que afecta la operación del negocio
- Un proveedor estratégico es un aliado que contribuye con los objetivos del proceso del negocio
- Un proveedor general es aquel que soporta o apoya actividades cotidianas que no impactan de manera sensible el negocio

Para la evaluación de riesgos se consideran los siguientes aspectos:

- Riesgos legales y de cumplimiento
- Riesgos operativos
- Riesgos de seguridad de la información
- Riesgos de continuidad del negocio
- Riesgos de responsabilidad social

Gestión de Indicadores

Entre 2015 y 2016 se definieron 20 indicadores básicos para la gestión de proveedores, como insumo para el establecimiento de metas y la identificación de avances regionales. Esta información es monitoreada por el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA. En 2016 se estableció la primera medición de estos indicadores en los diferentes países, y se espera para 2018 tener información y prácticas consolidadas del 60% de los indicadores, integrando, como mínimo, el 85% de las compañías filiales y subsidiarias.

ENTRE 2015 Y 2016
se definieron
20 indicadores
básicos para la gestión
de proveedores

GESTIÓN AMBIENTAL »

El Informe de Riesgos Globales 2016 presentado en el marco del Foro Económico Mundial destaca cómo los fenómenos ambientales, geopolíticos, sociales y económicos implican riesgos de alto impacto que afectan a las personas, las instituciones y las economías.

Es probable que el calentamiento global aumente la temperatura 1°C con respecto a la media de la era preindustrial, mientras 25 millones de personas –número superior a la población de Chile, Uruguay o El Salvador- se pueden clasificar como refugiados ambientales según la Agencia de las Naciones Unidas para los Refugiados (ACNUR), cifra que en pocos años podría duplicarse ya que ningún territorio del planeta está exento. Por lo tanto, la falta de mitigación y adaptación al cambio climático se considera el riesgo potencialmente más impactante y el tercero más probable, junto con la crisis del agua. En este contexto, la gestión de las empresas es primordial para mitigar su impacto.

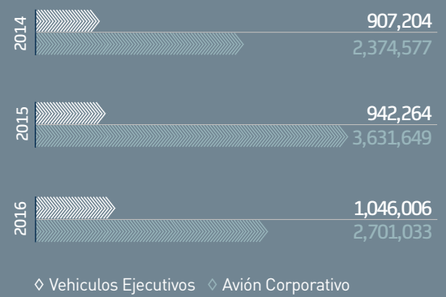
COMPROMISO AMBIENTAL GRUPO SURA

- **Promover 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.

G4-EN3 **GRUPO SURA**

CONSUMO DE ENERGÍA 2016

ENERGÍA DIRECTA OFICINAS (MJ)



G4-EN8 **CONSUMO DE AGUA 2016** (M3)



CONSUMO DE PAPEL

Variación ▲ 41%



ECOEFICIENCIA

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 agua

La disminución del 39% del consumo de agua es el resultado del esfuerzo invertido en estrategias de formación con los colaboradores sobre el uso eficiente de este recurso, en el contexto del fenómeno del niño en Colombia.

Consumo de papel

El papel utilizado en la mayoría de las operaciones proviene de plantaciones forestales que cuentan con certificación FSC (Forest Stewardship Council TM) o papel fabricado a partir de la caña de azúcar cuya fabricación usa, como insumo, residuos agroindustriales.

Huella de Carbono

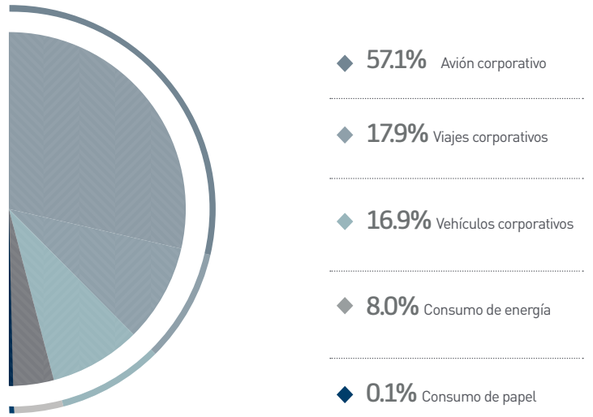
Grupo SURA mide las emisiones de CO^2 producto de su actividad empresarial. Así mismo, se adelantan proyectos de eco-eficiencia (reducción de consumo de energía y aprovechamiento de residuos) y formación que buscan minimizar los impactos al medio ambiente. Se buscan además que esta práctica se adopte en cada una de las filiales y subsidiarias. Uno de los objetivos es precisamente la estandarización de las mediciones para tener comparativos entre países y compañías, además de establecer metas corporativas de reducción.

Este cálculo se efectúa teniendo en cuenta los factores de emisión de la Unidad de Planeación Minero Energética de Colombia –UPME3 – 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 son 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.

«Huella de Carbono Grupo SURA 2016»



En el año 2016 se disminuyó la huella de carbono en un 8%, resultado de la disminución de un 20% en el consumo de energía eléctrica y del menor número de horas de vuelo en el avión corporativo.

G4-EN15
G4-EN16
G4-EN17

HUELLA DE CARBONO GRUPO SURA (Ton CO_2e)

2014	
Alcance 1»	237.48
Alcance 2»	42.7
Alcance 3»	63.75
2015	
Alcance 1»	329.89
Alcance 2»	49.6
Alcance 3»	74.08
2016	
Alcance 1»	310.42
Alcance 2»	33.73
Alcance 3»	75.15
	▼ -8%

G4-EN8 **CAPTACIÓN DE AGUA**

Suramericana Colombia



META DE CONSUMO 2016
207,535 (m3)

META DE CONSUMO 2017
220,887 (m3)

G4-EN15
G4-EN16
G4-EN17

EN LAS FILIALES

Suramericana

G4-EN3 Consumo de energía

» En Colombia, se mantuvo el consumo de energía un 3.5% por debajo del proyectado, gracias a la implementación de iluminación LED en las nuevas sedes y a las campañas de formación.

» En México se redujeron las lámparas individuales de trabajo y en estaciones de tránsito, se implementaron sensores de presencia, reduciendo el consumo de energía en 53,308 KwH, con ahorros por USD 4,000.

» El equipo de Argentina se trasladó a un edificio con certificación LEED Gold, el cual posee páneles solares, iluminación LED, ascensores inteligentes y apagado automático de luces, obteniendo ahorros energéticos del orden de 30% - 50%.

Gestión de residuos

El Centro Nacional de Salvamentos en Colombia (CNS), ha implementado prácticas que buscan maximizar el aprovechamiento de los recursos provenientes de los vehículos que llegan allí. Esto incluye la consecución de proveedores idóneos que den aprovechamiento y disposición final a los residuos como metales, caucho, plástico, combustibles, residuos electrónicos y otros peligrosos. Así, su indicador de aprovechamiento es del 93%, mientras el exigido por la Comunidad Europea es del 85%.

Huella de carbono

Es importante destacar la labor que desempeña el Centro Nacional de Salvamentos con respecto a las emisiones de carbono, pues gracias a la actividad de recuperación y venta de vehículos y repuestos se evitan 26,260 toneladas de CO2 al año, teniendo en cuenta el gasto energético necesario para la elaboración de un vehículo nuevo. Esto equivale a sembrar 16,029 árboles.

HUELLA DE CARBONO SURAMERICANA

2014 (Ton CO_2e)		2015 (Ton CO_2e)		2016 (Ton CO_2e)	
Alcance 1 »	1,158.49	Alcance 1 »	1,168.59	Alcance 1 »	1,588.30
Alcance 2 »	4,700.85	Alcance 2 »	6,108.69	Alcance 2 »	5,178.93
Alcance 3 »	2,186.83	Alcance 3 »	2,527.29	Alcance 3 »	2,901.00
				Variación	▼ -8%

SURA Asset Management

Durante 2016 se continuó avanzando en las mediciones y reducción de los consumos de recursos, considerando ampliar los esfuerzos y el consumo de combustibles fósiles en la región. El compromiso es continuar con los esfuerzos realizados en proyectos de energía renovable, infraestructura de bajo consumo de recursos y de bajo impacto ambiental.

Con el propósito de reducir la huella de carbono, en Perú han realizado las siguientes acciones:

» *Carpooling*

» Instalación adecuada de focos LED (sugerencia del análisis del Carbon Trust) e instalación de alfombras *"cool carpet"* que cuentan con certificado de reducción de emisiones de GEI.

» Control estricto de uso de papel e impresiones (cada colaborador cuenta con una cuota de impresión y fotocopia al mes).

» Instalación de avisos pedagógicos en salas de reuniones para uso de luces y aires acondicionados.

» Participación en la Hora del planeta.

Se adquirieron bonos de carbono del proyecto REDD+ Tambopata en el departamento de Madre de Dios que cuentan con la certificación internacional Verified Carbon Standard y con el certificado Climate, Community & Biodiversity, ambos certificados desde 2010. El proyecto implementa actividades de la estrategia REDD con la población en: minería artesanal con responsabilidad social, aprovechamiento sostenible de los frutos de palmeras, gestión del bosque, aprovechamiento forestal maderable y ecoturismo.

Adicionalmente, aplicando los criterios de la Política de Inversión Responsable de Grupo Empresarial SURA, SURA Asset Management realizó una serie de inversiones en parques eólicos y bonos verdes certificados y en Uruguay se financió el Parque Eólico Valentines a través de la emisión de acciones que realizó la Compañía en conjunto con UTE. Este parque se encuentra activo con una potencia de 70 MWh.

En Chile, el BGF New Energy Fund (BlackRock) invierte globalmente, como mínimo, un 70% de sus activos globales en acciones ordinarias de empresas relacionadas con las nuevas energías. Es decir, empresas vinculadas a

desarrollos de tecnologías y a energías alternativas, que incluyen: tecnologías de energías renovables, desarrolladores de energías renovables, combustibles alternativos, eficiencia energética, facilitación de suministro energético e infraestructuras.

PARTICIPACIÓN INTERINSTITUCIONAL

Grupo SURA, sus filiales y subsidiaras participaron en 2016 en los siguientes espacios de gestión interinstitucional en torno a temas ambientales:

- Taller sobre la estrategia de desarrollo de bajo carbono liderada por el Departamento Nacional de Planeación y el Ministerio de Medio Ambiente de Colombia.
- Comité Regional Ambiental de la Asociación Nacional de Industriales - ANDI en Antioquia.
- *Workshop de Design Thinking* para ciudades saludables en Ciclo Siete 2016.
- Foro mundial de ciudades bajas en carbono.
- Consejo Empresarial Colombiano para el Desarrollo Sustentable - CECODES, filial colombiana del Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible.
- Principios para la sostenibilidad en seguros, promovidos por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), a través de la adhesión de Suramericana.
- Perú 2021, Red Global del Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible.

CDP

Grupo SURA hace parte del CDP – *Driving Sustainable Economies*, organización internacional sin ánimo de lucro fundada en el año 2000, que reúne a 722 inversores con cerca de USD 87 trillones en activos bajo su gestión, y que proporciona un completo sistema de divulgación ambiental con información sobre cambio climático, agua y bosques, entre otros, convirtiéndose en un referente para el mercado 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.

Proporciona un completo sistema de divulgación ambiental con información sobre cambio climático, agua y bosques, entre otros, convirtiéndose en un referente en la toma de decisiones de inversión

La calificación obtenida por Grupo SURA fue B *Management,* el segundo nivel por debajo de *Leadership* y por encima de *Awareness* y *Disclosure*. Esto implica que la Compañía gestiona adecuadamente sus impactos.

FORMACIÓN Y DIVULGACIÓN AMBIENTAL

- En Grupo SURA se adelantaron estrategias para concientizar sobre la calidad del aire de Medellín-Colombia, debido a la contingencia ambiental que se vivió durante el primer periodo de 2016, en donde se presentó un deterioro de la calidad del aire con la presencia de altos niveles de material particulado nocivo para la salud humana. Adicionalmente, se realizaron campañas educativas de ahorro de agua y energía, con el fin de mitigar los efectos negativos del fenómeno del niño. La inversión en estas campañas fue de USD 3,278.
- Suramericana definió el Compromiso con la movilidad segura y sostenible, que reconoce el impacto de este fenómeno en el bienestar de las personas, la competitividad de las empresas y el desarrollo de ciudades saludables.
- Seguros SURA República Dominicana invirtió USD 11,472 en el desarrollo de su estrategia ambiental.
- En SURA Asset Management México se presentaron ahorros del orden de USD 113,000 por la reducción de consumo de papel, gracias a la implementación del estado de cuenta en línea. Mediante la transformación digital se migró de procesos manuales a digitales con lo cual se redujo la huella de carbono en el área de operaciones y se estima que el ahorro en 2017 será de USD 150,000.

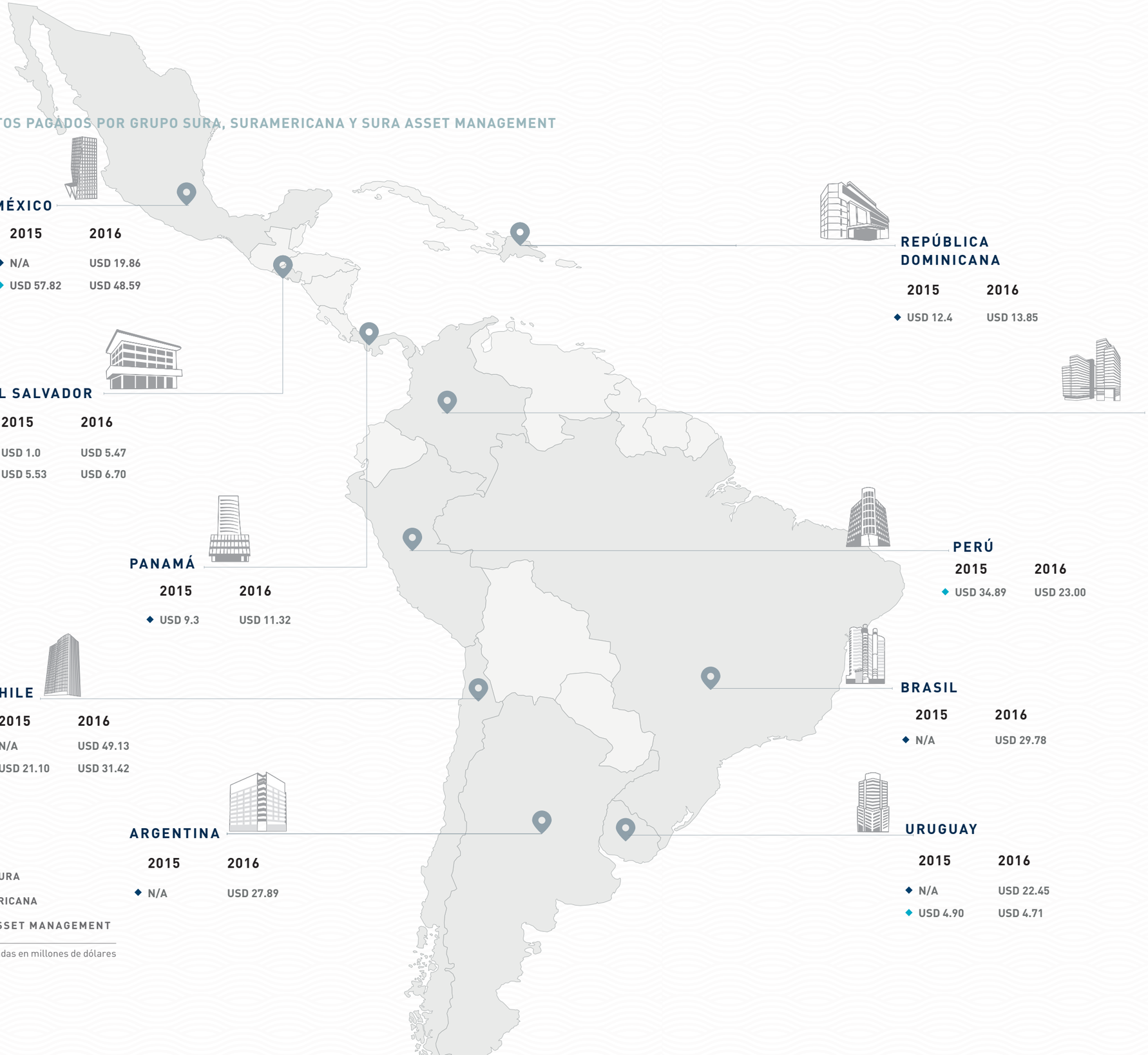
GESTIÓN DE INDICADORES

Entre 2015 y 2016 se definieron 32 indicadores básicos para la gestión ambiental, como un insumo para la identificación de avances y el establecimiento de metas regionales. Esta información es monitoreada por el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA.

En 2016 se estableció la primera medición de estos indicadores en los diferentes países, y se espera para 2018 tener información y prácticas consolidadas del 60% de los indicadores, integrando, como mínimo, el 85% de las filiales y subsidiarias.

En Suramericana, dada la integración de operaciones en nuevos países, incluyendo los marcos regulatorios en materia ambiental en estos territorios y sus contextos culturales, no se cuenta con información comparable en materia ambiental.

IMPUESTOS PAGADOS POR GRUPO SURA, SURAMERICANA Y SURA ASSET MANAGEMENT



MÉXICO

2015	2016
N/A	USD 19.86
USD 57.82	USD 48.59

EL SALVADOR

2015	2016
USD 1.0	USD 5.47
USD 5.53	USD 6.70

PANAMÁ

2015	2016
USD 9.3	USD 11.32

CHILE

2015	2016
N/A	USD 49.13
USD 21.10	USD 31.42

ARGENTINA

2015	2016
N/A	USD 27.89

REPÚBLICA DOMINICANA

2015	2016
USD 12.4	USD 13.85

COLOMBIA

2015	2016
USD 22.6	USD 91.63
USD 176.3	USD 232.97
USD 93.56	USD 58.05

PERÚ

2015	2016
USD 34.89	USD 23.00

BRASIL

2015	2016
N/A	USD 29.78

URUGUAY

2015	2016
N/A	USD 22.45
USD 4.90	USD 4.71

- GRUPO SURA
- SURAMERICANA
- SURA ASSET MANAGEMENT

*Cifras expresadas en millones de dólares

Impuestos pagados
EN 2016

GRUPO SURA
USD 91.63 millones

SURAMERICANA
USD 412.73 millones

SURA ASSET MANAGEMENT
USD 172.50 millones

INFORME ANUAL 2016
GRUPO SURA

INVERSIÓN RESPONSABLE »

DECISIONES DE INVERSIÓN CON VISIÓN DE LARGO PLAZO

Grupo SURA, comprometido con el desarrollo sostenible, incorpora en sus decisiones de inversión, además de los componentes financieros, criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG).

Si bien la incorporación de criterios ASG se ha concentrado en la gestión de inversiones de las compañías, desde las áreas de negocios también se han explorado y desarrollado nuevos productos y servicios que incorporan prácticas de inversión responsable. Este es el caso de las áreas especializadas que estudian los impactos de las tendencias emergentes del entorno, y los fondos que incorporan en su política de inversiones análisis ambientales, sociales y de gobierno corporativo, en línea con las mejores prácticas y estándares internacionales.

Adicionalmente, en los países donde se tiene presencia, las compañías participan en diferentes espacios y actividades para promover la inversión responsable en la industria de servicios financieros. Es por ello que Grupo SURA respalda LatinSIF, una iniciativa regional compuesta por organizaciones latinoamericanas, cuyo propósito es impulsar la inversión responsable en la región, mediante la generación de capacidades y herramientas para la gestión y análisis de inversiones.

Actualmente Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management, considerando los lineamientos de la Política de Inversión Responsable del Grupo Empresarial, continúan fortaleciendo sus procesos de análisis de inversiones. En particular, durante el año 2016 se trabajó para afianzar las herramientas de evaluación que permiten analizar las inversiones de acuerdo con sus especificidades, el sector y la geografía en la que se encuentran, considerando así los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo de cada una de ellas.

El reto de las compañías continúa siendo fortalecer el conocimiento en temas ambientales y sociales, y el desarrollo y aplicación de los modelos propios para analizar las inversiones, buscando mantener altos estándares, especialmente en la administración de activos propios y de terceros, mediante la aplicación de los principios y criterios ASG.

Grupo SURA
participa en

LatinSIF

con el propósito de impulsar la inversión responsable en América Latina

GESTIÓN SOCIAL »

G4-15
G4-SO1

Desarrollar las capacidades permite que las personas y las organizaciones se apropien del conocimiento, participen activamente en los procesos de transformación, aprovechen los recursos, fortalezcan la institucionalidad y desarrollen un liderazgo visionario.
Así construimos entornos favorables para todos.

El Grupo Empresarial SURA reconoce su incidencia en el desarrollo de los países donde está presente. Más allá del impacto económico de su gestión, se trata de la capacidad de influir en las dinámicas públicas y en los procesos de transformación social de los territorios, reconociendo que ese contexto social influye en la competitividad, viabilidad y sostenibilidad de las empresas.

Precisamente, en el marco de su estrategia de responsabilidad corporativa, Grupo SURA y sus filiales participan en iniciativas que promueven el desarrollo de capacidades organizacionales e individuales, que inciden en la calidad de vida y el bienestar de las personas y en la competitividad de las organizaciones y países, tanto a través de la Fundación SURA, como mediante la inversión directa de las empresas.

Criterios de inversión social

- Independencia de intereses comerciales
- Articulación de alianzas intersectoriales
- Actuación en contexto
- Iniciativas de innovación social
- Incidencia en dinámicas públicas
- Generación de conocimiento
- Gestión con enfoque de proyectos
- Equilibrio en la comunicación

Mecanismos para la inversión social

- Iniciativas de desarrollo social
- Voluntariado corporativo
- Iniciativas del negocio con proyección social
- Participación en juntas directivas de entidades sociales
- Fortalecimiento de la democracia

GRUPO SURA
Y SUS FILIALES
participan en iniciativas que promueven el desarrollo de capacidades organizacionales e individuales, que inciden en la calidad de vida y el bienestar de las personas y en la competitividad de las organizaciones y países

PRINCIPALES CIFRAS DE INVERSIÓN SOCIAL 2016 »

INVERSIÓN SOCIAL
COP 37,420 millones
(USD 12.47 millones)

Incluyendo aportes de la Fundación SURA, el Voluntariado corporativo y las iniciativas de los negocios con proyección social



Inversión social en
10 países

VOLUNTARIADO CORPORATIVO»

INVERSIÓN »
COP 1,218 millones
(USD 406,000)

VOLUNTARIOS»
5,049
(70% son colaboradores
30% familiares y referidos)

TOTAL HORAS DE VOLUNTARIOS »
52,747

OTRAS INICIATIVAS DEL NEGOCIO CON PROYECCIÓN SOCIAL »
COP 10,600 millones
(USD 3.53 millones)

Invertidos directamente por las compañías, impactando en el desarrollo social

FUNDACIÓN SURA »

INVERSIÓN»
COP 16,786 millones
(USD 5.59 millones)

En Colombia, Panamá, El Salvador y República Dominicana

160,000 BENEFICIARIOS DIRECTOS

INVERSIÓN DE LA FUNDACIÓN EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS
COP 110,000 millones
[USD 36.6 millones]

Alianzas con cerca de 600 instituciones

INICIATIVAS DE DESARROLLO SOCIAL

En Colombia

La Fundación SURA, creada en 1971, canaliza los aportes de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management, dirigidos a promover la calidad de vida de las personas, mediante aportes institucionales y el Voluntariado Corporativo.

» **Inversión total:** COP 13,011 millones [USD 4.33 millones] en Colombia
» Alianza con 87 entidades para el desarrollo de 90 iniciativas con presencia en 25 departamentos en Colombia.
» Más de 160,000 beneficiarios directos y cerca de 896,000 beneficiarios indirectos.
» **Aportes de las empresas del Grupo Empresarial a la Fundación SURA:** COP 13,900 millones (USD 4.6 millones)

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.

Logros:

» Se acompañó a 221 establecimientos educativos en la valoración y cualificación de sus capacidades de desarrollo institucional, liderazgo, conocimiento y relacionamiento y en la definición de acuerdos institucionales para la sostenibilidad del Programa.
» Se desarrollaron 182 experiencias significativas de docentes de básica primaria sobre prevención del abuso sexual, convivencia escolar, pautas de crianza, buen trato y promoción de entornos protectores.
» El Programa fue seleccionado entre los tres finalistas del Premio Innovadores de América en la categoría Educación.

INVERSIÓN FELIX Y SUSANA - 2016 »
COP 2,453 millones
(USD 817,400)

FÉLIX Y SUSANA: PRESENCIA EN COLOMBIA »



9 departamentos
» Antioquia
» Atlántico
» Bolívar
» Cauca
» Cundinamarca
» Norte de Santander
» Risaralda
» San Andrés y Providencia
» Valle del Cauca

47 municipios
221 instituciones educativas

BENEFICIARIOS»
2,800 **educadores**
82,350 **niños y niñas**
15,000 **familias**

BECA NICANOR RESTREPO SANTAMARIA

El Programa otorga la oportunidad de acceso a un título de pregrado o posgrado en ciencias sociales, económicas y humanas en universidades acreditadas en Colombia y cubre costos de matrícula y un porcentaje de gastos de manutención de acuerdo con las condiciones socioeconómicas del estudiante.

En 2016, la Beca realizó su segunda convocatoria en la que participaron 3,537 personas en un proceso que incluyó la valoración de criterios socioeconómicos y académicos. Fueron becados 11 estudiantes, 6 para estudios de pregrado y 5 para posgrado.

SABIDURÍA ANCESTRAL INDÍGENA

Esta iniciativa busca contribuir al conocimiento de los pueblos indígenas de Colombia y reconocer la multiculturalidad del territorio, para que haya una valoración de la ética y la estética indígena desde los primeros años como un componente fundamental para el desarrollo social y cultural. Esta propuesta pedagógica incluye el desarrollo de tres guías de aprendizaje que sirven de apoyo a los docentes de educación básica y media, y lo acompaña el uso gratuito de cuatro aplicaciones digitales, disponibles en las tiendas virtuales.

En 2016, se realizó el piloto de implementación de las guías de aprendizaje en alianza con la Fundación Escuela Nueva, y se consolidó esta iniciativa como una propuesta de educación intercultural para la convivencia en el territorio.

RECTORES LÍDERES TRANSFORMADORES

INVERSIÓN»
COP 2,000 millones
(USD 666,500)

COBERTURA »
11 departamentos

BENEFICIADOS»
1,996 directivos docentes

RECTORES LÍDERES TRANSFORMADORES

Programa liderado por 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.

En 2016, se avanzó en la articulación con el Programa Todos a Aprender del Ministerio de Educación Nacional en 5 entidades territoriales, y contribuyó al fortalecimiento de 11 equipos de secretarías de educación. Se fortaleció la Red de Liderazgo Escolar, espacio virtual creado para enriquecer los aprendizajes y el intercambio de experiencias entre los directivos. Finalmente, se desarrolló la segunda fase de evaluación de impacto del Programa en alianza con la Universidad de los Andes.

MEMORIA Y CREATIVIDAD LA EMPRESA INDÍGENA

INVERSIÓN»
COP 1,060 millones
(USD 353,250)

PRESENCIA »
11 departamentos
11 municipios

BENEFICIARIOS»
199 artesanos y sus familias

MEMORIA Y CREATIVIDAD - LA EMPRESA INDIGENA

Esta iniciativa busca 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 la divulgación del conocimiento de las culturas ancestrales. Contribuye a la conservación del patrimonio inmaterial del país.

Durante el último año 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 dé reconocimiento y sea innovador, y se iniciaron procesos de comercialización de los productos.

SURA Asset Management a través de Protección S.A. invirtió COP 1,416 millones (USD 471,900) en iniciativas de desarrollo social, beneficiando a cerca de 4,250 personas.

INTERNACIONAL

Félix y Susana, en El Salvador y República Dominicana

La Fundación SURA estableció acuerdos de cooperación técnica con la Fundación Empresarial para el Desarrollo – FEPADE –, en El Salvador, y con la Fundación Acción Empresarial por la Educación –EDUCA, en República Dominicana, para la transferencia metodológica y la implementación del Programa en centros educativos de ambos países.

Castillo Venturoso en El Salvador

La Fundación SURA estableció alianza con Glasswing International para el fortalecimiento de este lugar histórico como un centro integrado de educación y cultura en donde se ofrecerán talleres, servicios de biblioteca y exhibiciones de arte, para los niños y jóvenes de San Salvador.

Fundación SURA en México y Chile

Se formalizó el proceso de constitución de la Fundación SURA en Chile y México. Al igual que en Colombia, canalizarán los aportes a iniciativas de desarrollo social y voluntariado corporativo del Grupo Empresarial SURA, relacionadas principalmente con propósitos de calidad de la educación, promoción cultural y fortalecimiento institucional. La Fundación SURA en Colombia, destinó COP 2,070 millones (USD 690,000) como aporte patrimonial para las nuevas fundaciones.

Otras iniciativas destacadas

Concurso de innovación y emprendimiento universitario en Chile

En alianza con la Pontificia Universidad Católica de Chile, se realizó por quinto año consecutivo esta iniciativa que busca reconocer el emprendimiento y la innovación de los estudiantes de educación superior en Chile y otros países en Latinoamérica. En 2016 se premiaron 10 iniciativas luego de un proceso en el que se recibieron más de 1,900 postulaciones.

Mejoramiento de la infraestructura educativa en México y Perú

Iniciativa orientada a mejorar la infraestructura física de instituciones educativas de básica primaria en zonas rurales en México y Perú. En 2016, se construyeron y mejoraron las condiciones de 2 escuelas en México y una en Perú, beneficiando a más de 1,600 estudiantes.

Programa de educación financiera en México y Perú

Este programa promueve la cultura del ahorro y el emprendimiento desde edades tempranas, brindando herramientas para que los niños y jóvenes se empoderen y tomen mejores decisiones financieras que les permitan cumplir sus proyectos de vida. En 2016, a través de alianzas, se beneficiaron más de 18,000 niños y jóvenes.

VOLUNTARIADO SURA

El Voluntariado Corporativo SURA es un programa en el que los colaboradores, sus familiares y amigos, comparten con la comunidad tiempo, talento y conocimiento, y así contribuyen a mejorar la calidad de vida de las personas y al fortalecimiento de las relaciones de la empresa con la comunidad.

Resultados en Colombia

El voluntariado ofrece a los colaboradores y sus familias diversas oportunidades de vincularse:

» **Programa un día:** Jornada de trabajo comunitario por un día con un objetivo específico: Un día para pintar (mejoramiento de infraestructura física) y Un día para crear (elaboración de material didáctico).

» **Programa tiempos:** Voluntariado continuo que ofrece alternativas de participación de acuerdo con los intereses y fortalezas de los voluntarios: Tiempo de leer, Tiempo de emprender, Tiempo en la arena, entre otros.

» **Fondo de solidaridad:** Aportes económicos dirigidos a instituciones o proyectos que promueven el acceso y la calidad de la educación. Por cada peso que aportan los colaboradores, la Fundación SURA aporta un peso adicional.

COLOMBIA 2,328

Los voluntarios realizaron 48 actividades de trabajo comunitario y 9 programas continuos durante el año

5,049 VOLUNTARIOS

en Argentina, Brasil, Colombia, Chile, El Salvador, México, Panamá, Perú y Uruguay aportaron

52,747 horas

de trabajo social y comunitario

LA FUNDACIÓN SURA INVIRTIÓ

COP 2,991 millones

(USD 976,765)

en el desarrollo de iniciativas fuera de Colombia

SURA ASSET MANAGEMENT Y SUS FILIALES INVIRTIERON

COP 8,298 millones

(USD 2.76 millones)

en iniciativas de desarrollo social

en Chile, El Salvador, México, Perú y Uruguay

En 2016, en Colombia, se realizaron 48 actividades de trabajo comunitario y 9 programas continuos. Participaron 2,328 voluntarios, quienes dedicaron 35,258 horas de trabajo, beneficiando a cerca de 25,000 personas.

PARTICIPACIÓN DE VOLUNTARIOS POR PAÍS



MÉXICO 114

Los voluntarios participaron en actividades de acompañamiento a estudiantes para el mejoramiento del nivel de inglés, mejoramiento de entornos escolares y actividades de cuidado del medio ambiente.



EL SALVADOR 183

Los voluntarios de Asesuisa y AFP Crecer se vincularon a iniciativas de mejoramiento de ambientes escolares y de espacios de recreación en San Salvador.



PANAMÁ 67

Los voluntarios de Seguros SURA, participaron en una jornada de mejoramiento de infraestructura escolar.



PERÚ 450

Los voluntarios desarrollaron jornadas de cuidado del medio ambiente, asesoría en programas de emprendimiento y actividades de orientación vocacional.



CHILE 58

Los voluntarios participaron en actividades de orientación profesional y como evaluadores de concursos de emprendimiento.



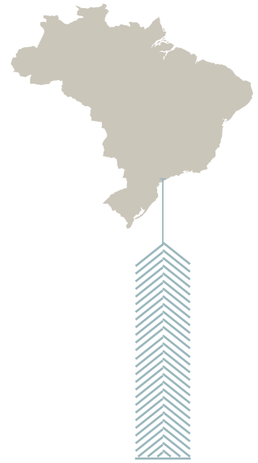
ARGENTINA 12

Los voluntarios desarrollaron actividades de trabajo comunitario y aportes a fondos de solidaridad dirigidos a niños y niñas de comunidades vulnerables.



URUGUAY 47

Los voluntarios participaron en actividades de asistencia humanitaria dirigidas a comunidades.



BRASIL 317

Los voluntarios participaron en actividades recreativas en centros hospitalarios que atienden población infantil.

INICIATIVAS DE LOS NEGOCIOS CON PROYECCIÓN SOCIAL

Desde los negocios se impulsan iniciativas que además de proyectar la marca, generan reflexiones y movilización en temas que son de interés en el desarrollo social de los países donde SURA está presente, relacionados con la promoción cultural, la ética, la salud y el bienestar. Algunas de las iniciativas que se destacan son:

Hay Festival: SURA es aliado para América Latina de este evento cultural y de educación en el que se abren espacios para el debate y análisis de temáticas relevantes para la cultura y el desarrollo sostenible.

Titanes Caracol: SURA patrocina la categoría Cultura de esta iniciativa liderada por Caracol Televisión. La categoría reconoce a quienes han dedicado esfuerzos para brindarle la oportunidad, acceso y conocimiento a personas o grupos de población para desarrollar el potencial en algún tipo de manifestación artística, facilitando su inclusión social y mejorando su calidad de vida.

Cultura del Cuidado: la EPS y ARL SURA desarrollan estrategias educativas y de comunicación enfocadas en promover el bienestar y la calidad de vida con dignidad.

World Business Forum: SURA patrocina en Colombia este evento académico de reflexión sobre nuevas maneras de abordar las necesidades de las personas desde la perspectiva de las industrias. Cuenta con la participación de importantes exponentes internacionales que han revolucionado la forma de hacer negocios.

Apoyo a la cultura: vinculación a diferentes iniciativas que promueven expresiones artísticas y culturales, a través del apoyo a exposiciones de arte y temporadas de música, entre otras.

Premio de Periodismo Gabriel García Márquez: se desarrolló la cuarta versión del Premio que reconoce la excelencia, la innovación y la coherencia ética de periodistas y medios de comunicación en Iberoamérica. La entrega del Premio se realizó en el marco de una agenda de actividades académicas abierta y dirigida a periodistas, estudiantes y público en general interesado en el periodismo y en el pensamiento del Nobel colombiano.

Proyecto Ética Segura: esta iniciativa busca fomentar en los periodistas de Latinoamérica el sentido ético e imparcial en su trabajo, así como su rol fundamental en la construcción de la opinión pública en los países y en la conservación de la democracia.

Programas para el adulto mayor: en El Salvador, Perú y Colombia, se desarrollaron iniciativas de sensibilización sobre el reconocimiento del adulto mayor como parte integral de la sociedad y en la recuperación de los saberes y experiencias de los mayores y la promoción de un envejecimiento dinámico y saludable.

Educación financiera: en México y Uruguay se realizaron encuentros de formación con diferentes públicos con el fin de educar sobre el sistema de pensiones y el fomento del ahorro voluntario para el retiro.

Participación en Juntas Directivas de entidades sociales

Los directivos de Grupo SURA y Suramericana participan en las Juntas Directivas de 18 entidades sociales en Colombia:

1. Comfama
2. Museo de Arte Moderno de Medellín
3. Centro de Ciencia y Tecnología de Antioquia
4. Fundación Amigos del Parque Explora
5. Corporación Parque Explora
6. Corporación Excelencia en la Justicia
7. Fundación Empresarios por la Educación
8. Corporación Universitaria Minuto de Dios
9. Instituto Tecnológico Metropolitano - ITM
10. Corporación Antioquia Presente
11. Fundación Empresarios por la Educación
12. Proantioquia
13. Corporación Colombia Internacional
14. Ballet Folklórico de Antioquia
15. Orquesta Filarmónica de Medellín
16. Colegio Columbus School
17. Fundación Incolmotos Yamaha
18. Fundación Nutresa

AVANCES 2016

» Diseño de metodología propia para la identificación de los riesgos e impactos en materia de Derechos Humanos, en las compañías del Grupo Empresarial.

» Cualificación del proceso de gestión de proveedores para garantizar condiciones laborales dignas y adecuadas, protección al medio ambiente, respeto a los Derechos Humanos y transparencia.

» Diagnóstico del desempeño en términos de ecoeficiencia en las operaciones de SURA en Centroamérica y Colombia.

» Consolidación de la información pública no financiera que permite la identificación de brechas, el establecimiento de metas y la gestión de buenas prácticas.

» Constitución de la Fundación SURA en Chile y México, para canalizar los aportes a iniciativas de desarrollo social y voluntariado corporativo de las empresas SURA en estos países.

» Formalización de acuerdos de cooperación técnica para la transferencia metodológica e implementación del Programa de educación para la sana convivencia, Félix y Susana, en República Dominicana y El Salvador.

RETOS 2017

» Consolidación de la cultura de reporte a nivel regional, a través del desarrollo, aplicación y monitoreo permanente de indicadores y métricas en la gestión ambiental, social y de proveedores.

» Fortalecimiento, en las compañías del Grupo Empresarial, del conocimiento en temas ambientales y sociales, así como del desarrollo y aplicación de modelos propios de inversión responsable, buscando mantener altos estándares en la administración de activos propios y de terceros.

» Identificación de aportes al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), mediante el diseño de un plan de acción ajustado a la estrategia empresarial.

» Avance en iniciativas de desarrollo social en Centroamérica, México y Chile, a través de la Fundación SURA, y en los demás países a través de las empresas del Grupo Empresarial.

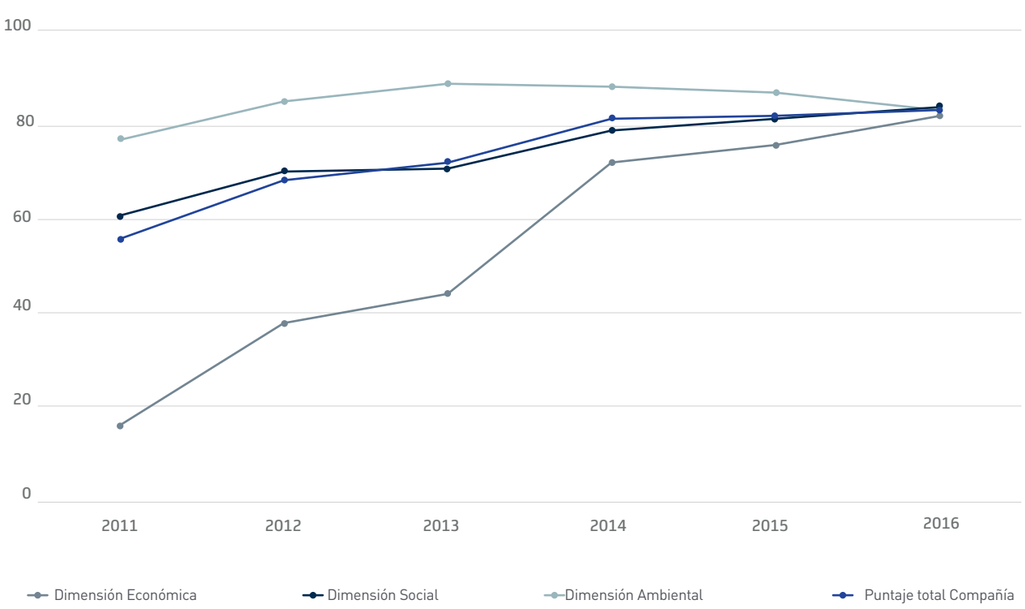
» Consolidación del Programa de Voluntariado Corporativo en los 10 países donde tiene presencia el Grupo Empresarial SURA.

SOSTENIBILIDAD DOW JONES »

Desde el año 2011, cuando Grupo SURA ingresó al Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones, tras ser evaluado en el sector de Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales, la Compañía ha sido ratificada año a año, completando en 2016 el sexto año consecutivo como parte de este Índice, que es referente global por evaluar el desempeño integral de las empresas.

Nuestro compromiso, al ser parte de este destacado grupo de compañías en el mundo, es el mejoramiento continuo y la incorporación constante de mejores prácticas que aseguren la vigencia de nuestra organización en el largo plazo.

EVOLUCIÓN RESULTADOS DE DJSI
(Grupo de Inversiones Suramericana)



INDICE DE SOSTENIBILIDAD DOW JONES 2016

Total de empresas invitadas - mundo:

2,500 60 Industrias
47 Países

316 Empresas seleccionadas **59** Industrias
29 países

En 2016 ingresaron al índice
50 empresas

Salieron del índice
46 empresas

13
Empresas evaluadas en el sector Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales

Grupo SURA, está incluido en el Índicie Global y el Índice de Mercados Emergentes

PUNTAJE GRUPO SURA 2016 EN CADA CATEGORÍA:

» General: 83
» Económica: 83
» Social: 84
» Ambiental: 82
» Posición de Grupo SURA dentro de su sector: Segundo puntaje más alto
» En clasificación Yearbook: bronce

Aspectos mejor evaluados para Grupo SURA:
» Políticas y medidas anticrimen
» Reporte social
» Riesgos y manejo de crisis
» Estrategia de Clima/Gobierno cambio climático

Aspectos por fortalecer en Grupo SURA:
» Estrategia tributaria
» Ecoeficiencia operacional
» Análisis de materialidad

Informe Especial
del Grupo Empresarial

12

INFORME ESPECIAL »

G4-17

En cumplimiento a 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 se presentan el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA, el cual contiene las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas entre la sociedad controlante, sus filiales y subsidiarias al cierre del ejercicio de 2016.

Entre las operaciones registradas en el presente informe se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés.
- 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.

A continuación, se presentan las transacciones realizadas entre las compañías que hacen parte del Grupo Empresarial SURA, al 31 de diciembre de 2016:

COMPAÑÍA ORIGEN	COMPAÑÍA DESTINATARIA	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Administradora General de Fondos Sura S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	-	10,370,820
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	(892,615,744)	(62,487,157)	6,479,870,776
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	269,526,788	(2,025,754,993)	4,595,225,514	7,061,051,914
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(259,856,108)	-	1,841,345,058
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	338,528,296
AFAP Sura S.A.	Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	-	-	129,906,854
AFAP Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(234,285,580)	(18,320,158)	364,564,612
Afore Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(948,208,289)	-	2,078,375,429
Afore Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	146,937,125	-	(861,926,921)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	-	-	2,324,852,550
Afore Sura S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	15,467,834	-	(86,640,991)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Art Corporation S.A. de C.V.	7,002,705	-	(43,006,749)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	7,125,303	-	(43,915,210)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Chile S.A.	-	(3,371,123,783)	(272,590,793)	5,177,767,785
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	905,345,547	(283,754,043)	(4,062,161,611)	1,141,442,691
AFP Capital S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(7,264,569)	(3,106,251)
AFP Capital S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	(341,092,157)	(21,266,113)	2,387,854,815
AFP Capital S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	(216,473,782)	(225,136,083)	3,717,942,163
AFP Capital S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	(17,638,511)	9,167,224,389
AFP Capital S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	3,680,944,995
AFP Capital S.A.	Sura S.A.	-	(75,182,022)	-	-
AFP Integra S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	23,606,034	-	(124,952,463)	-
AFP Integra S.A.	Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	-	-	(23,776,089)	-

AFP Integra S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	(39,587,614)	(34,912,980)	277,804,990
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management Perú S.A.	-	-	(68,961,896)	-
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	(30,442,355)	-	329,187,691
AFP Integra S.A.	Sura Chile S.A.	-	(1,334,761,108)	(40,336,773)	2,041,652,986
Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	AFAP Sura S.A.	-	-	(129,906,855)	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	770,552,471	(805,172,923)	(3,159,088,171)	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(100,264,734)	-	1,457,499,244
Asesores Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	948,208,289	-	(2,078,375,429)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	209,946,875	-	(1,123,495,115)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	29,134,639	-	(131,267,985)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	1,476,645,427	-	(5,928,272,387)	-
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	805,172,923	(770,552,471)	-	3,159,088,171
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(147,283,699)	(6,803,629,208)	6,548,344,767
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(29,391,574)	(24,778,575)	233,541,688
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	13,034,262	-	(98,558,281)	180,912
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(638,793)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	15,294,459	(9,880,598)	(155,859,227)	2,935,703
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	6,547,013,378	-	(64,644,726,775)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	2,218,547	-	(19,566,112)	487,830,685
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	33,403,282	(73,658)	(1,354,312,530)	64,391,333
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(1,911,800)	(120,890,603)	75,437,310
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(224,418,522)	-	26,920,750
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Suramericana S.A.	-	-	(10,011,746)	-
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	892,615,744	-	(6,479,873,898)	62,487,157
Corredores de Bolsa Sura S.A.	AFP Capital S.A.	341,092,157	-	(2,396,951,916)	30,363,214
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	390,175,310	(130,217,036)	(2,769,174,452)	1,140,499,890
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	-	3,071,486,045
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	362,697,739
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Arus S.A.	-	(77,436,562)	-	646,370,873
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(13,034,262)	(180,912)	98,558,281
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	955,655,732	(48,050,782)	(46,987,735,058)	926,733,495
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	208,915,108	(13,305,147)	(1,426,711,649)	21,202,303
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,882,371,858	(77,818)	(20,257,142,486)	1,326,665,649
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(5,094,036)	(114,035,433)	853,461,817
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,687,767,515	(2,637,760)	(33,098,867,970)	737,285,279
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(16,214,352)	-	-
Enlace Operativo S.A.	Arus S.A.	-	(1,687,785)	-	-
Enlace Operativo S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	-	638,793
Enlace Operativo S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	358,591,187	-	(4,021,332,296)	1,909,992

Enlace Operativo S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1,426,357,242	-	(7,689,661,504)	-
Enlace Operativo S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	10,039,502
Enlace Operativo S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	8,999,419
Enlace Operativo S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	5,467,300
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(877,759,494)	(85,378)	8,592,070,310
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	9,880,598	(15,294,459)	(2,935,703)	155,859,227
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	1,769,857,086	(2,677,462,036)	(51,716,771)	46,112,718,334
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(358,591,187)	(1,909,992)	4,021,332,296
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	42,528,234	-	(69,823,720)	(324,292,340)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	3,537,967	(10,740,260)	(112,372,740)	1,223,220,637
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(703,400,951)	(109,779,132)	1,117,914,341
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1,145,722,279	(12,919,810,057)	(1,040,333,203)	253,142,360,807
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(40,856,055)	-	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	AFP Integra S.A.	-	(23,606,034)	-	124,949,341
Fondos Sura SAF S.A.C.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	(218,925)	-	79,894,652
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Asset Management S.A.	-	(4,469,004)	-	48,120,356
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	1,133,886,515	(5,838)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	(46,488,153)	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	SURA Asset Management España S.L.	-	48,610,274	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	(11,072,619,900)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	GrupoSura Finance S.A.	7,362,722	(879,380,492,867)	-	52,226,229,352
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Planeco Panamá S.A.	15,003,550	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	11,072,619,900	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	GrupoSura Finance S.A.	60,014,200	(1,636,001,916,708)	-	65,967,207,368
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	(24,113,133,683)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	17,607,600
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	(1,870,544)	58,498,852
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	344,535,747
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	1,575,600
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(22,839,371)	-	45,468,853
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	89,684,865	-	-	-
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	(1,133,880,677)	-	-
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	-	(5,765,045)	-	-
Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	46,488,153	-	-
Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	5,765,045	-	-	-
GrupoSura Finance S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	879,380,492,867	(7,362,722)	(52,226,229,352)	-
GrupoSura Finance S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	1,636,001,916,708	(60,014,200)	(65,967,207,368)	-
Habitat Adulto Mayor S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	34,622,702
Habitat Adulto Mayor S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	7,933,700

Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	AFP Integra S.A.	-	-	-	23,776,089
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	(409,122,604)	(1,107,239,588)	50,642,820
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	24,113,133,683	-	-	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(77,680,630)	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(400,806)	-	4,124,022
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(6,957,383)	-	34,579,797
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,641,444	-	(17,607,600)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1,338,208	-	(21,214,639)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	478,815,275	(6,994,632)	(1,722,279,008)	147,444,658
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	7,689,603,071	(151,450,210)	(76,601,433,371)	669,236,209
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,619,258	(2,091,600)	(31,762,343)	21,991,500
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(64,709,680,406)	(280,000)	3,716,621,539
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(3,039,339)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Suramericana S.A.	-	-	(8,657,200)	-
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(146,937,125)	-	861,926,921
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(209,946,875)	-	1,123,495,115
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(21,253,312)	-	95,026,308
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(76,755,368)	-	429,933,247
Planeco Panamá S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	-	(15,003,550)	-	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	-	(2,324,852,550)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	21,253,312	-	(95,026,308)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	100,746,711	-	(643,971,116)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	2,163,803,733	-	(9,654,459,383)	-
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(291,755,229)	-	2,411,870,286
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(6,547,013,378)	-	64,644,726,775
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	13,305,147	(208,915,108)	(21,202,303)	1,426,711,649
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(1,426,357,242)	-	7,689,661,504
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	(42,528,234)	-	394,116,060
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	(1,338,208)	-	21,214,639
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(18,963,175)	-	970,490,370
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	195,159,002
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(3,015,673,718)	-	34,785,343,474
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(338,310,986)	-	228,309,383
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(15,467,834)	-	86,640,991
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(29,134,639)	-	131,267,985
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(100,746,711)	-	643,971,116
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	-	(7,436,256,788)	-	-

Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(6,538,582)	-	36,622,544
Seguros de Vida S ura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	2,025,754,993	(269,526,788)	(12,559,228,717)	902,951,288
Seguros de Vida Sura S.A.	AFP Capital S.A.	216,473,782	-	(2,347,514,135)	(1,145,291,944)
Seguros de Vida Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	130,217,036	(390,175,310)	(1,101,070,793)	2,729,745,355
Seguros de Vida Sura S.A.	Sura Chile S.A.	8,970,118	-	(195,419,094)	5,545,850,733
Seguros de Vida Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	(4,286,314)	1,877,399,423
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(174,467,479)	(482,665)	771,480,449
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	147,283,699	-	(6,672,791,669)	6,928,076,110
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(2,218,547)	(487,830,685)	19,566,112
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	77,818	(1,882,371,858)	(938,136,159)	19,868,612,996
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(10,039,502)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	10,740,260	(3,537,967)	(1,223,220,637)	112,372,740
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(58,498,852)	1,870,544
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	6,994,632	(478,815,275)	(147,444,658)	1,722,279,008
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	18,963,175	-	(970,490,370)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	60,000	(23,532,545,838)	(3,333,541,773)	8,362,413,139
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	7,990,683	(3,460,761,785)	(3,344,344,848)	39,956,950,801
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	27,771,350	-	(386,391,412)	148,615,908
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(80,838,713)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	30,813,040	(1,616,113,776)	(241,828,030)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(621,175,421)	(55,940,657)	8,866,930,384
Seguros Generales Suramericana S.A.	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	100,264,734	-	(1,457,499,244)	-

Seguros Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	73,658	(33,403,282)	(64,391,333)	1,354,312,530
Seguros Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	5,094,036	-	(853,461,817)	114,035,433
Seguros Generales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(8,999,419)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	703,400,951	-	(1,117,914,341)	109,779,132
Seguros Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(344,535,747)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Hábitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(34,622,702)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	-	-	77,680,630
Seguros Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	151,450,210	(7,689,603,071)	(669,236,209)	76,601,433,371
Seguros Generales Suramericana S.A.	Protección Garantizada LTDA	-	-	-	4,557,447,102
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	-	-	(195,159,002)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	23,532,545,838	(60,000)	(8,362,413,139)	3,333,541,773
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Sura S.A.	299,068,313	-	(394,141,437)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Suramericana Panamá S.A.	9,389,260,839	-	(8,235,324,149)	878,796,892
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	7,885,273	(11,773,502)	(508,177,420)	678,245,368
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(4,379,324)	(1,988,606,195)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	(1,033,313,682)	(1,777,660,938)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	100,261,596	(9,648,169,505)	(71,417,238)	-
Seguros Sura S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(299,068,313)	-	394,141,437
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	AFP Integra S.A.	39,587,614	-	(277,911,133)	34,980,446
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Fondos Sura SAF S.A.C.	218,926	-	(79,894,652)	-
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	409,122,604	-	(50,577,261)	1,107,236,466
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sociedad Agente de Bolsa S.A.	-	-	(62,193,703)	84,290

Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sura Asset Management S.A.	-	(22,695,303)	-	204,669,166
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sura Chile S.A.	-	(548,000,342)	(12,637,971)	832,893,619
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(9,389,260,839)	(878,796,892)	8,235,324,149
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	182,784,469	(7,359,751)	-	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(75,689,252)	(41,003,286)	978,803,240
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	1,911,800	-	(75,437,310)	120,890,603
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	2,637,760	(2,687,767,515)	(733,483,699)	33,118,506,042
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(5,467,300)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	12,896,370,405	(1,145,722,279)	(253,142,360,807)	1,040,333,203
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(1,575,600)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Hábitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(7,933,700)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	2,091,600	(2,619,258)	(21,991,500)	31,762,343
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	3,015,673,718	(1)	(34,785,343,474)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	3,460,761,785	(7,990,683)	(39,956,950,801)	3,344,344,848
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	11,773,502	(7,885,273)	(678,245,368)	508,177,420
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	356,800	(53,176,902)	(22,463,570)	2,090,936
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(14,495,300)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	2,030,400	-	(2,856,100)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	-	-	11,031,496
Servicios Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	224,418,522	-	(26,920,750)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	16,214,352	-	-	-

Servicios Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	40,856,055	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	20,197,927	-	(45,468,853)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	400,806	-	(4,124,022)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	64,709,680,405	-	(3,716,621,539)	280,000
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	338,310,986	-	(228,309,383)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(27,771,350)	(148,615,908)	386,391,412
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	4,379,324	-	-	1,988,606,195
Servicios Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	53,176,902	(356,800)	(2,090,936)	22,463,570
Servicios Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	69,458,905	-	(269,514,376)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	26,540,654	-	(700,025,305)	-
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	Seguros Suramericana Panamá S.A.	7,359,751	(182,784,469)	-	-
Servicios y Ventas Compañía Limitada	Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	-	(15,399,999)	-	-
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	-	-	62,109,413
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(7,002,705)	-	43,006,749
SURA Asset Management España S.L.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	(48,610,274)	-	-
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(7,125,303)	-	43,915,210
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	7,436,256,788	-	-	-
Sura Asset Management Perú S.A.	AFP Integra S.A.	-	-	-	68,961,896
Sura Asset Management S.A.	AFP Integra S.A.	31,031,995	-	(21,078,410)	(308,698,920)
Sura Asset Management S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	4,556,575	-	(2,875,392)	(45,332,534)
Sura Asset Management S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	3,039,339

Sura Asset Management S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	80,838,713
Sura Asset Management S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	1,033,313,682	-	-	1,777,660,938
Sura Asset Management S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	23,179,858	-	(19,499,807)	(185,653,916)
Sura Asset Management S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	14,495,300
Sura Asset Management S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(69,458,905)	-	269,514,376
Sura Asset Management S.A.	Sura Chile S.A.	-	(1,889,314,627)	-	3,157,327,840
Sura Asset Management S.A.	Sura Investment Management Colombia S.A.S	71,279,305	-	(2,990,742)	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)	Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	-	(8,920,250,892)	8,920,250,892
Sura Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	259,856,108	-	(1,841,345,058)	-
Sura Chile S.A.	AFAP Sura S.A.	236,381,430	-	(348,340,304)	-
Sura Chile S.A.	Afore Sura S.A. de C.V.	3,338,025,128	-	(4,872,078,338)	-
Sura Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(9,184,101,166)	34,518,410
Sura Chile S.A.	AFP Integra S.A.	1,337,782,283	-	(2,004,337,388)	-
Sura Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(3,071,486,045)	-
Sura Chile S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	(8,970,118)	(5,545,850,733)	195,419,094
Sura Chile S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	546,418,239	-	(818,673,545)	-
Sura Chile S.A.	Sura Asset Management S.A.	2,126,466,676	(185,292,917)	(3,228,868,393)	19,681,421
Sura Data Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(338,528,296)	-
Sura Data Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(3,680,944,995)	-
Sura Data Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(362,697,739)	-
Sura Data Chile S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	-	(1,877,399,423)	4,286,314
Sura Investment Management Colombia S.A.S	Sura Asset Management S.A.	-	(71,279,305)	-	2,990,742
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	283,754,043	(905,345,547)	(1,141,442,691)	4,062,158,489
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(1,476,645,427)	-	5,928,272,387
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	76,755,368	-	(429,933,247)	-
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(2,163,803,733)	-	9,654,459,382
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA México S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	6,538,582	-	(36,622,544)	-
Sura S.A.	AFP Capital S.A.	75,182,022	-	-	-
Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(2,166,851)	-	594,208,955
Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	-	10,011,746
Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	(89,684,865)	-	-
Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	8,657,200
Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,616,113,776	(30,813,040)	-	241,828,030
Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	9,648,169,505	(100,261,596)	-	71,417,238
Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(2,030,400)	-	2,856,100
Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(26,540,654)	-	700,025,305
Arus S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	29,391,575	-	(233,541,688)	24,778,575
Arus S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	77,436,562	-	(646,370,873)	-
Arus S.A.	Enlace Operativo S.A.	1,687,785	-	-	-
Arus S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	877,759,494	-	(8,592,070,310)	85,378
Arus S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	6,957,383	-	(34,579,797)	-
Arus S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	291,755,229	-	(2,411,870,286)	-
Arus S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	174,467,479	-	(771,480,449)	482,665
Arus S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	621,175,421	-	(8,866,930,384)	55,940,657
Arus S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	75,689,252	-	(978,803,240)	41,003,286
Arus S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	-	(11,031,496)	-
Arus S.A.	Suramericana S.A.	2,166,851	-	(594,208,955)	-

Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	146,205,500	-	(102,504,738)	(486,941,227)
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	-	(30,310,986)	-
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Santa Maria del Sol S.A.	-	-	(46,328,349)	-
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	-	-	(649,904)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	(146,205,500)	-	589,445,965
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	Chilean Holding Suramericana SPA (Antes RSA Chilean Holding SpA)	43,519,592,265	-	(1,349,338,212)	-
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	Seguros de Vida Suramericana S.A (Antes RSA Seguros de Vida S.A.)	240,436,207	-	(882,924,722)	-
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	Servicios y Ventas Compañía Limitada	15,399,999	-	-	-
Chilean Holding Suramericana SPA (Antes RSA Chilean Holding SpA)	Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	-	(43,519,609,778)	-	1,349,338,212
Seguros de Vida Suramericana S.A (Antes RSA Seguros de Vida S.A.)	Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	-	(240,436,207)	-	882,924,722
Protección Garantizada LTDA	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(4,557,447,102)	-
Santa Maria del Sol S.A.	Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	-	-	46,328,349
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	-	-	-	649,904
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	-	-	30,310,986

Cumplimiento legal:

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.

Decisiones de mayor importancia:

La Compañía informa que no existieron otras decisiones de mayor importancia que las filiales y subsidiarias hayan tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la sociedad controlante, o decisiones que dicha sociedad haya tomado o dejado de tomar en interés de las controladas.

Medellín, 31 de marzo de 2017

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente

Estados Financieros Consolidados

13

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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.

De acuerdo al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el ejercicio al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y sus subsidiarias (en adelante "el Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2016.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicados a la Administración en informe separado.

Medellín, Antioquia 24 de febrero de 2017

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO »

Al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,066,959	1,433,184
Inversiones	9	26,198,241	21,723,891
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5,421,856	2,952,738
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	9	89,249	89,009
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	11	2,656,756	581,124
Inventarios	12	13,835	12,138
Activos por impuestos corrientes	13	587,073	332,191
Otros activos financieros	14	631,093	262,181
Otros activos no financieros	21	209,503	84,714
Propiedades de inversión	15	1,033,526	805,188
Propiedades, planta y equipo	16	1,028,690	914,068
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	4,484,107	3,884,431
Plusvalía	17	4,506,162	4,280,774
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	18	18,144,328	17,759,665
Activos por impuestos diferidos	13	745,663	417,809
Total activos		**67,817,041**	**55,533,106**
Pasivos			
Otros pasivos financieros	9	3,705,478	2,627,940
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,606,198	1,312,265
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	68,096	62,509
Reservas técnicas	11	25,989,614	18,865,979
Pasivos por impuestos corrientes	13	750,945	454,197
Provisiones por beneficios a empleados	20	405,816	335,711
Otros pasivos no financieros	21	491,205	395,264
Otras provisiones	22	247,267	78,392
Títulos emitidos	23	6,038,924	3,637,504
Pasivo por impuestos diferidos	13	2,117,671	1,700,745
Total pasivos		**42,421,214**	**29,470,506**

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO »

Al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2016	2015
Patrimonio			
Capital emitido	24	107,882	107,882
Prima de emisión		3,307,663	3,307,663
Utilidad del ejercicio		1,444,463	1,104,091
Ganancias acumuladas		12,302,406	12,255,428
Otras participaciones en el patrimonio	26	1,913,970	1,858,384
Reservas	24	3,584,844	4,207,880
Patrimonio atribuible a las propietarios de la controladora		**22,661,228**	**22,841,328**
Participaciones no controladoras	27	2,734,599	3,221,272
Patrimonio total		**25,395,827**	**26,062,600**
Total patrimonio y pasivos		**67,817,041**	**55,533,106**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la ganancia neta por acción)

	NOTAS	2016	2015
Primas emitidas	11	12,683,244	8,470,116
Primas cedidas	11	(1,851,231)	(937,985)
Primas retenidas (netas)		**10,832,013**	**7,532,131**
Ingresos por comisiones	29	2,184,046	1,952,419
Prestación de servicios	30	2,318,945	1,953,275
Dividendos	31	85,715	70,806
Ingresos por inversiones	31	1,182,002	1,171,283
Ganancias a valor razonable	31	715,642	134,580
Ganancia por método de participación de asociadas	18	1,037,637	810,906
Ganancias en venta de inversiones	31	136,466	72,713
Ingresos por propiedades de inversión	15	78,916	81,158
Diferencia en cambio (Neto)	31	172,083	(28,000)
Otros ingresos	32	229,857	180,527
Ingresos totales		**18,973,322**	**13,931,798**
Siniestros totales	11	(6,750,579)	(3,839,116)
Reembolso de siniestros	11	1,499,644	430,407
Siniestros retenidos		**(5,250,935)**	**(3,408,710)**
Reservas netas de producción	11	(2,814,643)	(2,500,165)
Costos por prestación de servicios	30	(2,304,348)	(1,983,177)
Gastos administrativos	33	(1,543,942)	(1,060,494)
Beneficios a empleados	20	(1,638,771)	(1,227,944)
Honorarios	30	(758,493)	(557,014)
Comisiones intermediarios	29	(1,469,061)	(671,261)
Amortizaciones	17	(250,538)	(173,269)
Depreciaciones	16	(71,141)	(55,801)
Otros gastos	32	(222,019)	(110,376)
Intereses	31	(532,932)	(286,273)
Deterioro		(14,592)	(3,887)
Gastos totales		**(16,871,415)**	**(12,038,370)**

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO »

Al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la Ganancia neta por acción)

	NOTAS	2016	2015
Ganancia, antes de impuestos		**2,101,907**	**1,893,428**
Impuestos a las ganancias	13	(430,249)	(569,487)
Ganancia, Neta		**1,671,658**	**1,323,941**
Ganancia de la controladora		1,444,463	1,104,091
Ganancia no controladora	27	227,194	219,850
Ganancias por acción			
Ganancia neta por acción	35	3,079.63	2,353.95

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P.16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2016	2015
Ganancia del período		**1,671,658**	**1,323,941**
Otro resultado integral, pérdidas de inversiones en instrumentos de patrimonio neto de impuestos	26	(2,767)	603
Otro resultado integral, ganancias por revaluación neto de impuestos	26	4,404	8,468
Otro resultado integral, pérdidas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos neto de impuestos	26	(169)	877
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		**1,468**	**9,948**
Pérdidas (Ganancias) por diferencias de cambio de conversión, neta de impuestos	26	(426,670)	629,967
Pérdida por cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	26	9,834	(3,703)
Ganancia por cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero, neto de impuestos	26	17,081	(13,699)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	26	263,336	367,797
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado		**(136,420)**	**980,363**
Total Otro resultado integral		**(134,952)**	**990,311**
Resultado integral total		**1,536,706**	**2,314,252**
Resultado Integral atribuible a:			
Participación controladora		1,500,049	1,939,185
Participaciones no controladora		36,657	375,067

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16751-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO »

Año que termina el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2015		**107,882**	**3,307,663**	**11,665,743**	**1,023,290**	**21,702,636**	**3,254,969**	**24,957,605**
Otro resultado integral	26				**835,094**	**835,094**	**155,216**	**990,311**
Reserva por revaluación de propiedades y equipos		-	-	-	6,797	**6,797**	1,671	**8,468**
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero		-	-	-	**474,340**	**474,340**	155,627	**629,967**
Instrumentos financieros con cambios al ORI		-	-	-	**(516)**	**(516)**	1,119	**603**
Pérdidas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos neto de impuestos		-	-	-	**770**	**770**	107	**877**
Método de participación asociadas reconocido en el patrimonio		-	-	-	**367,797**	**367,797**	-	**367,797**
Cobertura de flujos- Instrumentos derivados					**(2,980)**	**(2,980)**	(722)	**(3,703)**
Cobertura de inversión neta en el extranjero					**(11,114)**	**(11,114)**	(2,585)	**(13,699)**
Ganancia del ejercicio		**-**	**-**	**-**		**1,104,091**	**219,850**	**1,323,941**
Resultado Integral Total Neto del periodo		**-**	**-**	**-**	**835,094**	**1,939,185**	**375,066**	**2,314,252**
Traslado a ganancias acumuladas				1,420,193		(1,420,193)	-	-
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 ordinaria y preferencial)		-	-	(242,808)	-	-	-	-
Donaciones para proyectos sociales		-	-	(4,500)	-	-	-	-
Reservas para protección de inversiones	24	-	-	(424,593)	-	-	-	-
Exceso pagado en adquisición de participaciones no controladora	27	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	25	-	-	12,960	-	12,960	-	12,960
(Disminución) por otros cambios, patrimonio		-	-	(171,567)	-	(171,567)	(9,492)	(181,059)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		**107,882**	**3,307,663**	**12,255,428**	**1,858,384**	**22,841,327**	**3,221,272**	**26,062,599**

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO »

Año que termina el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

		Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva legal	Reserva Ocasional	Ganancia del ejercicio	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016		**107,882**	**3,307,663**	**12,255,428**	**1,858,384**	**138,795**	**4,069,085**	**1,104,091**	**22,841,327**	**3,221,272**	**26,062,599**
Otro resultado integral	**26**				**60,169**				**60,169**	**(190,538)**	**(130,369)**
Reserva por revaluación de propiedades y equipos					5,479				**5,479**	(1,075)	**4,404**
Ajuste por conversión de inversión neta en el extranjero					(228,121)				**(228,121)**	(193,965)	**(422,087)**
Instrumentos financieros con cambios al ORI					(1,968)				**(1,968)**	(799)	**(2,767)**
Pérdidas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos neto de impuestos					(388)				**(388)**	219	**(169)**
Método de participación asociadas reconocido en el patrimonio					263,336				**263,336**	**-**	**263,336**
Cobertura de flujos- Instrumentos derivados					7,974				**7,974**	1,859	**9,834**
Cobertura de inversión neta en el extranjero					13,858				**13,858**	3,223	**17,081**
Ganancia del ejercicio								**1,444,463**	**1,444,463**	**227,194**	**1,671,658**
Resultado Integral Total Neto del periodo		**-**	**-**	**-**	**60,169**	**-**	**-**	**1,444,463**	**1,504,633**	**36,656**	**1,541,289**
Traslado a ganancias acumuladas				1,104,091				(1,104,091)	-		-
Distribución de resultados 2015 Según acta de Asamblea de Accionistas No 21 del 31 de Marzo de 2016:									-		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (456 pesos por acción)				(262,372)					**(262,372)**		**(262,372)**
Donaciones para proyectos sociales				(5,000)					**(5,000)**		**(5,000)**
Reservas para protección de inversiones	24			(456,617)			456,617		**-**		**-**
Exceso pagado en adquisición de participaciones no controladora	27						(1,079,652)		**(1,079,652)**	(681,869)	**(1,761,521)**
Dividendo mínimo acciones preferenciales	25			17,280					**17,280**		**17,280**
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio				(165,567)					**(165,567)**	203,028	**37,461**
Reexpresión subsidiaria SURA	24.3			(184,837)	(4,584)				**(189,421)**	(44,488)	**(233,909)**
Saldo al 31 de diciembre de 2016		**107,882**	**3,307,663**	**12,302,406**	**1,913,970**	**138,795**	**3,446,049**	**1,444,463**	**22,661,229**	**2,734,599**	**25,395,827**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2016	2015
Utilidad del período		1,671,658	1,323,941
Ajustes para conciliar la ganancia			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	13.4	430,249	569,487
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(1,697)	2,502
Ajustes por incrementos en cuentas por cobrar la actividad aseguradora		(2,075,632)	(141,211)
Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial		(2,469,118)	(455,996)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(240)	(3,186)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial		1,293,933	178,705
Ajustes por el incremento en cuentas por pagar la actividad aseguradora		7,123,635	4,571,372
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		1	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	16 y 17	1,678,022	347,216
Ajustes por provisiones		238,479	(1,395)
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas		(270,279)	(535,468)
Ajustes por pérdidas del valor razonable		(1,236,805)	(792,499)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	18	(1,037,637)	(810,906)
Participación no controladora		(28,847)	88,983
Total ajustes para conciliar la ganancia		**3,644,064**	**3,017,604**
Flujos de efectivo netos procedentes operaciones		**5,315,721**	**4,341,545**
Dividendos pagados	25	(256,785)	(248,194)
Dividendos recibidos asociadas		399,312	395,850
Impuestos a las ganancias pagados		(310,397)	(369,889)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**5,147,851**	**4,119,312**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	18.2.1	517,324	96,578
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(1,763,569)	(495,402)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		4,099,808	4,817,793
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	9.1.1	(8,260,019)	(8,206,420)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	16	45,489	6,501

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO »

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas 31 de diciembre de 2015)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Compras de propiedades, equipo		(162,324)	(125,381)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		10,832	52,896
Compras de activos intangibles		(2,493,554)	(403,109)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		86,204	13,752
Compras de otros activos a largo plazo	15	(239,364)	(54,456)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)		(356,904)	(215,893)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros		4,841	-
Intereses recibidos	9.1.1	144,185	(699,346)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(8,367,051)**	**(5,212,487)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		7,183,822	2,222,927
Reembolsos de préstamos		(3,174,907)	(912,599)
Intereses pagados		(252,438)	(74,392)
Otras salidas de efectivo		(5,000)	(4,500)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**3,751,477**	**1,231,436**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**532,277**	**138,261**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		101,498	933
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**633,775**	**139,195**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8	1,433,184	1,293,989
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8	**2,066,959**	**1,433,184**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS »

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015).
(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio, cantidad de acciones y la Ganancia por acción).

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, en la Cra. 43 A No. 5 A – 113; 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 2097.

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 la compañía y en conjunto con sus subsidiarias "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 2016 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.

Las compañías en las cuales invierte Grupo SURA (Suramericana S.A., SURA Asset Management S.A., Bancolombia S.A., Grupo Nutresa S.A. y Grupo 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 46.11% de las acciones con derecho de voto (equivalente a una participación del 24.44% 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 Aktiengesellschaf Munich, conocida como "Munich Re." Además, Grupo SURA posee directamente una participación del 71.60% 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 21.29% 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 35.17% 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 35.56% de las acciones con derecho a voto (equivalente a una participación del 26.78% del capital accionario) de Grupo Argos S.A., en donde Grupo SURA es igualmente el accionista con mayor participación. Grupo Argos es a su vez el accionista controlante de Cementos Argos, S.A., de Celsia S.A. E.S.P. y de Odinsa S.A.

Las principales actividades de Grupo SURA se describen en la Nota 16 Segmentos de Operación.

FORTALEZAS DE LA ENTIDAD

1. Grupo SURA es accionista de varias compañías que cuentan con inversiones en empresas líderes en Colombia, México, El Salvador, República Dominicana, Panamá, Perú, Chile, Guatemala, Uruguay, Brasil y Argentina. 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 2016, Grupo SURA tenía un patrimonio consolidado de COP 25,395,827 millones, y su relación endeudamiento financiero sobre activos totales fue de 14.4%. 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.

G4-56

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.

INFORME ANUAL 2016
GRUPO SURA

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 2016 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.

G4-56

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 31 de marzo de 2016 para un periodo de dos años. El mandato de cada uno de los miembros de la junta vence en el mes de marzo de 2018. Los Directores podrán ser nombrados para periodos adicionales sin restricciones, hasta cumplir la edad máxima de 72 años.

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
Alejandro Piedrahita Borrero	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 (CEO)
Fabián Fernando Barona Cajiao	Auditor Corporativo
Ricardo Jaramillo Mejía	Vicepresidente de Finanzas Corporativas (CFO)
Fernando Ojalvo Prieto	Vicepresidente de Asuntos Corporativos (CAO)

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 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 encuentran consagradas en el artículo 37, literal b. de los Estatutos Sociales y en el reglamento del citado Comité, documentos disponibles al público en la página web de la Sociedad (www.gruposura.com)web de la Sociedad (www.gruposura.com).

ACCIONISTAS PRINCIPALES

El siguiente cuadro contiene información relacionada con la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con el Libro de Registro de Accionistas:

Accionistas	Acciones	% Part.
Grupo Argos S.A.	129,721,643	22.55%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	10.32%
Fondo De Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	53,698,083	9.33%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	4.90%
Oppenheimer Developing Markets Fund	16,843,317	2.93%
Harbor International Fund	19,027,442	3.31%
Fondo De Pensiones Obligatorias Protección Moderado	46,742,019	8.12%
Fondo De Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	17,156,090	2.98%
Colombiana De Comercio Sa Corbeta Y/O Alkosto SA	10,000,000	1.74%
Fundación Grupo Argos	9,649,348	1.68%
Fondo Bursátil Ishares Colcap	9,496,987	1.65%
Old Mutual Fondo De Pens. Obligatorias - Moderado	6,933,937	1.21%
Otros Accionistas Con Participación Menor Al 1% (1)	168,532,292	29.29%
Total	**575,372,223**	**100.00%**

(1) Incluye 12.895 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 consolidado han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés, traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

Los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

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

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

» Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia: imparte instrucciones acerca del modo de contabilizar los ajustes

del balance de apertura en compañías vigiladas, controlantes de entidades vigiladas y hace algunas recomendaciones relacionadas con estos ajustes en entidades controladas por dicha superintendencia y la contabilización en los estados financieros consolidados de los ajustes provenientes de los modelos de deterioro de activos financieros. Asimismo, requiere que los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de esta Superintendencia provisionen los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, siguiendo las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera. Bajo NIIF, estos activos se valoran de acuerdo con su clasificación siguiendo la NIC 16 o la IFRS 5, según corresponda.

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 que se miden a costo o costo amortizado.

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 ganancia 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 dominicano, peso mexicano, nuevo soles, y peso argentino); 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.

Reclasificación

Algunas cifras de los estados financieros de 2015 fueron reclasificadas para propósitos de presentación comparativa con las del año 2016.

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 2016y 2015, y por los años terminados en estas fechas. Grupo SURA consolida los activos, pasivos y 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 se incluye en el valor en libros de la inversión.

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

La participación en la Ganancia 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 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.

Negocios Conjuntos

Un negocio conjunto se reconoce cuando el acuerdo contractual esté estructurado a través de un vehículo separado y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, y no derecho sobre los activos y obligaciones relacionados con el acuerdo.

Cuando se de un negocio conjunto, deberá reconocer en los estados financieros consolidados, su participación en un negocio conjunto como una inversión y la deberá contabilizar utilizando el método de la participación de acuerdo con la política contable de Inversiones en Asociadas y Negocios Conjunto.

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 consolidados, 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

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

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

3.2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez y las operaciones de mercado monetario fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

3.3. 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.

Se clasifica como activo financiero medidos a costo amortizado utilizando el método de 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.

Los activos financieros se reconocen en la fecha de cierre de la operación, y se registran en la misma cuenta en donde se incluye la valoración de los mismos, para aquellos activos valorados al valor razonable.

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.

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.

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 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 Resultado Integral (ORI), esto significa que en sus mediciones posteriores los cambios en el valor razonable no impactarán los estados de resultados sino el patrimonio de la sociedad.

Pasivos financieros

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 efectos de dar baja a un pasivo financiero se reconocen en el estado de resultado, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado.

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

Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o 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.

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:

    a. El resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
    b. 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.

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.

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

b. **Reserva Matemática:** es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

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

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

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

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

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

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

f. **Prueba de adecuación de pasivos**

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

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

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

- Proyección de flujos de caja contractuales utilizando supuestos en función de las mejores estimaciones disponibles al momento de la proyección. Los supuestos son revisados periódicamente y aprobados 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 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.

Costos de adquisición diferidos - DAC

Corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clientes 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 emisión de un contrato de seguros, y dan el derecho contractual a obtener beneficios económicos durante la prestación de servicios.

3.5. INVENTARIOS

Grupo SURA reconoce los inventarios a partir de la fecha en el que se asumen 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 period, 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.

Grupo SURA compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si:

a) Tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y

b) Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre:

1. La misma entidad o sujeto fiscal; o
2. Diferentes entidades o sujetos a efectos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los periodos futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

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 15 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.

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, PLANTA Y EQUIPO

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

Las disminuciones en los activos deberán ser llevados como un menor valor del saldo de otro resultado integral, si existiese si no directamente al resultado.

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
Equipo 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 resultados.

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 resultados en la sección resultado del periodo.

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 y negocios conjuntos

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.

Grupo SURA 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 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 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 inversión y de los activos fijos cuya medición posterior se ha definido por Grupo SURA como modelo revaluado. 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.
» **Enfoque del costo:** una técnica de valoración que refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (a menudo conocido como costo de reposición corriente).

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 aplicará 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 empleo de:

» Plan de aportaciones definidas: bajo la cual la obligación se limita a las aportaciones fijadas que paga a una compañía externa o fondo, se reconoce una vez el empleado haya prestado sus servicios durante un período y se revela el gasto del período a su valor nominal
» Plan de beneficios definidos: donde 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-empleo 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 segmento 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 transferencia 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 laborales

La administradora de riesgos laborales estima el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación. Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes.

3.18.3. 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 ordinarias en circulación durante el periodo; lo anterior teniendo en cuenta que las acciones preferentes están reconocidas en el pasivo de la compañía.

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 del 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.

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

h) **Reservas técnicas – Contratos de seguros**

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

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

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

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

Para los supuestos de tasas de retorno, se considera el producto de inversiones de los activos que respaldan las reservas técnicas de los contratos de seguro basado en las condiciones de mercado a la fecha de suscripción del contrato, así como las expectativas 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 flujos de efectivo futuros del respectivo activo financiero del grupo de ellos.

j) **Participación en otras entidades**

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

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

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

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

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 7.** Combinaciones de negocios: adquisición de subsidiarias: valor razonable medido provisoriamente;
- **Nota 11.** Contratos de Seguros: Supuestos para el cálculo de las reservas;
- **Nota 13.** Impuestos: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores;
- **Nota 18.** Inversiones en subsidiarias supuestos para determinar que se tiene control de las subsidiarias
- **Nota 19.** Deterioro del valor de los activos: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- **Notas 22.** 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
- **Notas 20.2.** Beneficios largo plazo y Nota 20.3 Beneficios definidos: supuestos actuariales clave;

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- **Nota 9.** Instrumentos financieros.
- **Nota 15.** 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 11.** Contratos de seguros: Determinación de si Grupo SURA actúa como agente o como principal en los contratos de seguros.
- **Nota 15.** Propiedades de Inversión: Clasificación de la propiedad de inversión

- » **Nota 18.** Inversiones en Subisidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos: determinación de la existencia de control en las subsidiarias, incluido la revisión de los fondos de pensión administrados por Grupo SURA.
- » **Nota 10.** Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; clasificación de arrendamientos.
- » **Nota 29.** Ingresos y gastos por comisiones: determinación de si el Grupo actúa como agente en la transacción en vez de como principal.

NOTA 5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y DESGLOSES

NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS

El Grupo ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para los ejercicios anuales que han empezado el 1 de enero del 2016 o posteriormente.

La naturaleza y el impacto de cada nueva norma y modificación se describen a continuación:

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: Entidades de inversión

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente (con ciertas excepciones en la transición), establecen una excepción al requerimiento de consolidar las entidades que cumplen la definición de entidades de inversión de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. La excepción de consolidar requiere que las entidades de inversión registren sus subsidiaras a valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no han tenido impacto para el Grupo, ya que ninguna de las entidades del Grupo está clasificada como entidad de inversión de acuerdo con la NIIF 10.

Modificaciones a la NIC 32: Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente, aclaran el significado de "cuando se posee un derecho legal aplicable para compensar" y el criterio para determinar qué mecanismos de las cámaras de compensación que no surgen de forma simultánea podrían cualificar para su compensación. Estas modificaciones no han tenido impacto para el Grupo, ya que ninguna de las entidades del Grupo tiene acuerdos de compensación.

Modificaciones a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente, proporcionan exenciones que permiten continuar con la contabilidad de coberturas cuándo la novación de un derivado, designado como instrumento de cobertura, cumple con determinados criterios. Estas modificaciones no tienen impacto en el Grupo, ya que no se han realizado novaciones de sus derivados durante el ejercicio actual o los ejercicios anteriores.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad ha de reconocer un pasivo por un gravamen cuando se lleva a cabo la actividad, definida en la legislación correspondiente, que conlleva el pago del mismo. Para los gravámenes que son exigibles cuando se alcanza un importe determinado, la interpretación aclara que no se debe registrar el pasivo hasta que se alcance el límite fijado. La CINIIF 21 se aplica retroactivamente. Esta interpretación no tiene impacto en el Grupo, ya que en ejercicios anteriores se han aplicado los principios de reconocimiento de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, los cuáles son consistentes con los requerimientos de la CINIIF 21.

Mejoras anuales de las NIIF – Ciclo 2010-2012

En el ciclo anual de mejoras 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2016, y en las "Bases de conclusiones" se aclara que las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo que no tengan tipo de interés pueden ser valoradas por los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en el Grupo.

Mejoras anuales de las NIIF – Ciclo 2011-2013

En el ciclo anual de mejoras 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser

aplicada a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2016, y en las "Bases de conclusiones" se aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria, pero que se puede aplicar anticipadamente, siempre que cada norma se aplique consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la sociedad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en el Grupo, ya que el Grupo no adopta las NIIF por primera vez en este ejercicio.

NOTA 6. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

El numeral 3 artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y el artículo 1 del decreto 2131 de 2016 incluyen las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 9 y 15 aplicables a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

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.

Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que

comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos

Estas modificaciones cambian la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos. De acuerdo con estas modificaciones, los activos biológicos que se utilizan para producir frutos durante varios ejercicios ya no están en el alcance de la NIC 41 y hay que registrarlos de acuerdo con la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, estos activos biológicos se valoran a su coste amortizado hasta su madurez y utilizando el modelo de coste o de revalorización después de su madurez. A los frutos se les sigue aplicando la NIC 41 y se valorarán a valor razonable menos los costes para su venta. Por otro lado, la NIC 20 será de aplicación cuando se reciban subvenciones relacionadas con las pantas que producen frutos. Estas modificaciones se tienen que aplicar retroactivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados

Las modificaciones permiten 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. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2017, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe

interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) Contratos de Prestación de Servicios

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

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

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

NIC 19 Beneficios a Empleados

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

NIC 34 Información Financiera Intermedia

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

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

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

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

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

Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2018.

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15

Enmiendas a la NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación la compañía no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

Enmiendas a la NIC 12

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

Enmiendas a la NIIF 15

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados.

NIIF emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 - Arrendamientos y su orientación interpretativa.

Las siguientes normas si bien han sido modificadas no tienen aplicación en Grupo SURA ya que no se realizan este tipo de operaciones en la compañía:

- **NIIF 14** Diferimientos de Actividades Reguladas
- **NIIF 11**: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas
- **NIC 16 y NIC 41**: Activos Biológicos que Producen Frutos
- **NIIF 5** Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas

NOTA 7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

7.1. COMBINACIONES DE NEGOCIOS REALIZADAS EN EL PERIODO ACTUAL 2016

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

Suramericana el 29 de febrero de 2016 a través de la sociedad Inversiones SURA Brasil S.A. adquiere el 99,9997% de las acciones de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil), (actualmente Seguros SURA S.A) compañía aseguradora.

Royal & Sun Alliance Seguros Colombia - RSA: el día 31 de marzo de 2016 Suramericana adquirió el 98,8309% de las acciones de la aseguradora, adicionalmente a través de esta adquisición se adquiere indirectamente el 98,8875% de las acciones de la sociedad Financia Expreso RSA S.A. sociedad

dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades y el 50.4227% de Protección Garantizada Ltda. sociedad dedicada a la intermediación de seguros.

El 1 de agosto de 2016 mediante autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia en Resolución pública N0. 0889 del 14 de Julio de 2016, La Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Colombia S.A. (RSA) fue absorbida mediante proceso de fusión por Seguros Generales Suramericana S.A., compañía subsidiaria de la compañía dedicada al negocio asegurador y reasegurador en Colombia.

Royal & Sun Alliance Seguros Argentina - RSA: el día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el 99.35% de las acciones de la aseguradora, adicionalmente a través de esta adquisición se adquiere el 100% de las acciones de la sociedad Atlantis Sociedad Inversora S.A. sociedad dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades, el 100% de las acciones de la compañía de Santa María del Sol S.A., sociedad dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades y adquirió indirectamente el 99.99% de la sociedad Aseguradora de Créditos y Garantías dedicada al negocio asegurador.

Royal & Sun Alliance Seguros Chile - RSA: el día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el 99.96% de las acciones de la aseguradora, adicionalmente a través de esta adquisición se adquiere directamente el 100% de las acciones de la RSA Chilean Holding SpA, (actualmente Chilean Holding Suramericana SPA) sociedad dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades, el 100% de las acciones de la compañía Inversiones RSA Chile Limitada,(actualmente Inversiones Suramericana Chile Limitada) sociedad dedicada a la inversión de bienes muebles e inmuebles y otras actividades, adquirió indirectamente el 100% de la sociedad RSA Seguros de Vida S.A. dedicada al negocio asegurador y adquirió el 100% de las acciones de la compañía Servicios y Ventas Compañía Limitada.

Royal & Sun Alliance Seguros México – RSA (actualmente Seguros SURA, S.A de C.V): el 31 de mayo de 2016 Suramericana adquirió el 100% de las acciones de la aseguradora.

Royal & Sun Alliance Seguros Uruguay S.A: el 30 de junio de 2016 Suramericana adquirió el 100% de las acciones de la aseguradora.

Durante los periodos 2015 y 2016 Suramericana incurrió en gastos administrativos por concepto de integración de las compañías adquiridas, estos gastos corresponden principalmente a honorarios por asesorías en trámites, gastos de cambio de marca, gastos de viaje de los equipos de Colombia a los países. El monto total de los gastos incurridos se detalla a continuación:

GASTOS DE ADQUISICIÓN	VALOR TOTAL	PERIODO
Gastos de integración (con RSA)	48,225	2016
Gastos de integración (con Banistmo Panamá)	5,732	2015

Identificación y registro de activos intangibles y crédito mercantil

La asignación del precio pagado de las operaciones se realizó de acuerdo con las NIIF, en particular la NIIF3 – Combinaciones de Negocios. Para el propósito del análisis, la NIIF3 adopta la definición de valor razonable definida en la NIIF13 –Medición del Valor Razonable.

La NIIF 13 indica que la medición del valor razonable asume el mayor y mejor uso del activo por parte de participantes del mercado, considerando el uso físicamente posible, legalmente permisible y financieramente factible en la fecha de su medición.

En la determinación del PPA (asignación del precio pagado por sus siglas en inglés) el proceso se basó en los lineamientos de las NCIF en particular las concernientes a:

- NIIF3–Combinaciones de negocios
- NIIF4–Contratos de Seguro
- NIIF13–Medición del Valor Razonable
- NIIF9–Instrumentos Financieros
- NIC39–Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

De acuerdo con esto, se procedió a medir el valor razonable los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos, y las participaciones emitidas en la Compañía adquirida. Para tales efectos, se realizó un análisis sobre las partidas involucradas en la transacción, considerando lo siguiente:

i. Valoración de las inversiones
ii. Valoración de las cuentas por cobrar.
iii. Valoración de las cuentas de activos fijos
iv. Valoración de cuentas de activo por reaseguro.
v. Valuación de reservas a valor razonable y pruebas de suficiencia.
vi. Valoración de las cuentas por pagar
vii. Identificación, reconocimiento y estimación del valor de mercado de los activos intangibles a la fecha de la transacción.
viii. Determinación del crédito mercantil
ix. Cálculo del impuesto diferido.

De esta forma, la administración, identificó los siguientes activos intangibles para ser reconocidos de forma separada de la plusvalía:

» VOBA (por sus siglas en Inglés Value Of Business Aquired): es un activo intangible especialmente identificado en la industria aseguradora. Este activo intangible se asemeja a una lista de clientes en el caso de compañías no aseguradoras. Ha sido identificado y reconocido en la valoración ya que es separable, genera beneficios económicos futuros, se tiene el control y la forma de medición es fiable. El método de valoración utilizado fue el de ingresos excedentes ajustada al sector asegurador (Multi - Period Earnings).

» Contratos: Un contrato de afinidad o exclusividad es una relación contractual que es mantenida entre dos compañías, con el fin de expandir el alcance de los productos y servicios ofrecidos a través de una asociación mutua.

» El contrato de Affinity con estas compañías le otorga a las compañías adquiridas beneficios económicos asociados a la venta indirecta de sus productos de seguros (ej. vida colectivo e individual, accidentes personales, autos e incendio). Estos beneficios son reconocibles, separables, y medibles y por lo tanto, se deben considerar en la valoración. Debido a que el plazo de vencimiento y la política de renovación varían según el contrato, para cada uno se consideró una vida finita, de acuerdo a su respectiva descripción contractual.

» Software: Este intangible representa el sistema informático de desarrollo propio. El software es una herramienta de información que tiene un valor reconocible, medible y separable.

» Marcas: una marca se define como cualquier palabra, nombre, símbolo o dispositivo, o combinación de éstos, adaptados y usados por una compañía para identificar y administrar el negocio, los bienes o servicios ofrecidos y/o para distinguirla de sus competidores. Se han incluido marcas en el PPA porque tienen un valor reconocible, medible y separable.

» Licencia de operación: este intangible representa la potestad de operar una compañía en un mercado determinado. En el caso de RSA México se cuentan con una licencia que permite operar dos compañías (Vida y Generales) en una sola. Actualmente el regulador no otorga licencias para operar Vida y Generales bajo una misma razón social.

La siguiente tabla resume la asignación del precio pagado:

	MÉXICO			ARGENTINA			BRASIL		
	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida
Monto a asignar / contraprestación en efectivo			293,575			162,256			211,022
Activo									
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,933	-	15,933	208,264	-	208,264	1,660	-	1,660
Inversiones y operaciones derivadas	283,512	-	283,512	309,106	-	309,106	264,829	-	264,829
Cuentas por cobrar	315,845	-	315,845	625,869	(7,452)	618,417	397,094	1	397,094
Propiedad, planta y equipo	42,860	-	42,860	8,412	-	8,412	6,792	-	6,792
Activos Intangibles	12,209	(981)	11,229	15,782	(12,000)	3,782	66,525	(11,044)	55,481
Activos intangibles identificados	-	-	71,008	-	-	51,592	-	-	28,011
Otros activos	113,484	(16,727)	96,757	23,389	(6,477)	16,912	72,456	5,131	77,587
Total activo	**783,845**	**(17,708)**	**837,145**	**1,190,822**	**(25,929)**	**1,216,486**	**809,356**	**(5,912)**	**831,455**
Pasivo									
Obligaciones financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	122,551	(24)	122,528	228,658	(1,449)	227,209	220,656	259	220,915
Reservas técnicas	369,917	-	369,917	715,367	-	715,367	409,726	1,455	411,180
Impuesto Diferido de los Intangibles Identificados	-	-	21,302	-	-	18,057	-	-	12,605
Otros pasivos	67,657	36	67,693	54,670	-	54,670	-	-	-
Total Pasivo	**560,125**	**12**	**581,440**	**998,695**	**(1,449)**	**1,015,303**	**630,382**	**1,714**	**644,700**
Participación no controladora						1,022			1
Activos netos adquiridos	**223,719**	**(17,720)**	**255,705**	**192,127**	**(24,479)**	**200,161**	**178,974**	**(7,626)**	**186,754**
Cobertura flujo de efectivo transacción de compra			(5,498)			15,613			16,096
Valor Residual de la plusvalía			**32,372**			**(22,292)**			**40,364**

	CHILE			RSA COLOMBIA			URUGUAY		
	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida	Valor en libros entidad adquirida	Reconocimiento del valor razonable	Valor razonable entidad adquirida
Monto a asignar / contraprestación en efectivo			733,905			200,125			250,700
Activo									
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,240	-	35,240	9,640	-	9,640	42,341	-	42,341
Inversiones y operaciones derivadas	499,162	-	499,162	204,494	(10,627)	193,867	129,629	-	129,629
Cuentas por cobrar	1,874,289	(70,136)	1,804,153	848,011	(157)	847,855	118,096	-	118,096
Propiedad, planta y equipo	35,202	(954)	34,248	11,554	(384)	11,169	5,167	-	5,167
Activos Intangibles	19,570	-	19,570	8,735	5,277	14,012	1,488	-	1,488
Activos intangibles identificados	-	-	242,323	-	-	33,453	-	-	74,165
Otros activos	282,078	(31,547)	250,531	36,560	629	37,189	41,978	(578)	41,400
Total activo	**2,745,542**	**(102,637)**	**2,885,227**	**1,118,994**	**(5,262)**	**1,147,185**	**338,699**	**(578)**	**412,286**
Pasivo									
Obligaciones financiera	-	-	-	3,778	-	3,778	-	-	-
Cuentas por pagar	420,046	-	420,046	97,309	-	97,309	52,355	-	52,355
Pasivos contingentes	-	-	-	18,603	-	18,603	-	-	-
Reservas técnicas	1,513,849	-	1,513,849	899,891	(52,427)	847,464	187,965	225	188,190
Obligaciones laborales	-	-	-	1,910	-	1,910	-	-	-
Impuesto diferido de los intangibles identificados	-	-	63,610	-	-	13,381	-	-	18,541
Otros pasivos	287,248	(229)	287,019	14,003	31,460	45,463	(25,798)	10,032	(15,767)
Total Pasivo	**2,221,143**	**(229)**	**2,284,524**	**1,035,492**	**(20,967)**	**1,027,907**	**214,522**	**10,256**	**243,319**
Participación no controladora			2,872			1,662			-
Activos netos adquiridos	**524,398**	**(102,408)**	**597,831**	**83,502**	**15,704**	**117,615**	**124,177**	**(10,834)**	**168,967**
Cobertura flujo de efectivo transacción de compra			7,095			11,141			19,088
Valor Residual de la plusvalía			**143,169**			**93,650**			**100,820**

Detalle de resultados de las operaciones adquiridas:

	MÉXICO	ARGENTINA	BRASIL	CHILE	RSA COLOMBIA	URUGUAY
	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Desde la fecha de adquisición hasta el periodo sobre el que se informa						
Ingresos de actividades ordinarias	445,343	1,018,104	613,865	1,840,655	730,201	184,792
Utilidad o pérdida	(13,556)	24,630	(7,184)	(8,942)	5,610	4,768
Desde el comienzo del periodo anual sobre el que se informa hasta el periodo sobre el que se informa						
Ingresos de actividades ordinarias	641,392	1,933,214	692,927	2,381,886	910,060	328,675
Utilidad o pérdida	(11,390)	30,571	(37,989)	49,162	6,856	11,732

La plusvalía negativa determinada a través de la valoración de las combinaciones de negocios se reconoce contablemente como un ingreso del periodo en el cual se lleva a cabo la transacción.

Durante el año 2016 Suramericana S.A. reconoció los importes iniciales asociados a las combinaciones de negocios realizadas por la adquisición de las operaciones de RSA en Latino América; considerando que para el cierre de este ejercicio no ha sido posible validar definitivamente el valor razonable de las reservas de seguros asociadas a estas unidades generadoras de efectivo (UGE), y que la NIIF 3 otorga un plazo máximo de un año como periodo de medición para realizar los ajustes necesarios a los importes reconocidos inicialmente, estas cifras deben entenderse como provisionales y sujetas a cambios durante el año 2017.

7.2. COMBINACIONES DE NEGOCIOS REALIZADAS EN EL PERIODOS ANTERIORES 2015

El 31 de agosto de 2015, 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 combinaciones de negocios realizadas, 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, los pasivos asumidos y las participaciones no controladoras que se conservan en el patrimonio. Así mismo reconoce el crédito mercantil. Una vez Suramericana 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 el crédito mercantil 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	68.409	-	68.409
Propiedad, planta y equipo	524	-	524
Activos Intangibles	-	41.298	41.298
Otros activos	27.581	(916)	26.664
Total, activo	**391.596**	**40.382**	**431.977**
Pasivo			
Cuentas por pagar	37.193	-	37.193
Reservas técnicas	131.871	-	131.871
Primas diferidas	4.667	-	4.667
Otros Diferidos	2.142	-	2.142
Total Pasivo	**175.872**	**0**	**175.872**
Activos netos adquiridos	**215.723**	**40.382**	**256.105**
Crédito Mercantil que surge de la adquisición		**41.099**	**41.099**

Durante el año 2016 se concluyó satisfactoriamente la validación de los hechos y circunstancias que de alguna forma podrían afectar los importes provisionales reconocidos en Suramericana S.A. por la combinación de negocios con Seguros Banistmo Panamá, hoy Seguros Suramericana Panamá S.A., por lo anterior y que adicionalmente en el mes de agosto del presente año se finalizó el plazo máximo del periodo de medición permitido por la NIIF 3, debe entenderse como definitiva la contabilización de esta combinación de negocios.

NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalente de efectivo de Grupo SURA y sus subsidiarias corresponde a:

	2016	2015
Efectivo y caja	2,868	6,552
Bancos nacionales	1,325,798	893,436
Bancos del exterior	449,869	278,442
Equivalentes de efectivo (*)	287,975	246,968
Efectivo y equivalentes al efectivo	**2,066,509**	**1,425,398**
Efectivo restringido (8.1)	450	7,786
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	**2,066,959**	**1,433,184**

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

EFECTIVO RESTRINGIDO

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

DETALLE DE LA RESTRICCIÓN	PAÍS	VALOR EFECTIVO RESTRINGIDO 2016
Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Colombia	321
Fondos destinados para el pago de tributos administrados por la SUNAT	Perú	98
Fondos de cobertura de comisiones - Broker extranjero	Perú	31
Total		**450**

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**

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.

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se describe las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores de los instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable (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, los valores en libros se aproximan a su valor razonable.

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

Instrumentos financieros a tasa pactada

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

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

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 de su valor razonable.

9.1. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Diciembre 2016

CORRIENTE	ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	2,066,509	2,066,509
Inversiones	107,174	2,933,046	3,156,252	-	6,196,471
Cuentas por cobrar	5,093,771	-	-	-	5,093,771
Cuentas por cobrar partes relacionadas (1)	89,249	-	-	-	89,249
Derivados	-	56,562	-	-	56,562
Total activos financieros corrientes	5,290,194	2,989,608	3,156,252	2,066,509	13,502,563
NO CORRIENTE					
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido (*)	-	-	-	450	450
Inversiones	16,110,942	1,894,574	1,996,254	-	20,001,770
Cuentas por cobrar	328,085	-	-	-	328,085
Derivados	-	574,531	-	-	574,531
Total activos financieros no corrientes	16,439,027	2,469,105	1,996,254	450	20,904,836
Total activos financieros	21,729,221	5,458,713	5,152,506	2,066,959	34,407,398

Diciembre 2015

CORRIENTE	ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo	-	-	-	1,425,398	1,425,398
Inversiones	-	6,218,640	-	-	6,218,640
Cuentas por cobrar	2,576,673	-	-	-	2,576,673
Cuentas por cobrar partes relacionadas (1)	89,009	-	-	-	89,009
Derivados	-	123,827	-	-	123,827
Total activos financieros corrientes	2,665,682	6,342,467	-	1,425,398	10,433,547
NO CORRIENTE					
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido	-	-	-	7,786	7,786
Inversiones	13,908,102	1,531,938	65,212	-	15,505,252
Cuentas por cobrar	376,065	-	-	-	376,065
Derivados	-	138,354	-	-	138,354
Total activos financieros no corrientes	**14,284,167**	**1,670,292**	**65,212**	**7,786**	**16,027,457**
Total activos financieros	**16,949,849**	**8,012,759**	**65,212**	**1,433,184**	**26,461,004**

(1) Las cuentas por cobrar partes relacionadas corresponden a dividendos pendientes por cobrar a las compañías asociadas las cuales se detallan a continuación:

	2016	2015
Bancolombia S.A.	52,061	52,744
Inversiones Argos S.A.	16,469	15,416
Grupo Nutresa S.A.	20,145	18,781
Otros	573	2,067
Total dividendos por cobrar	**89,249**	**89,009**

Los vencimientos de los activos financieros se detallan a continuación:

2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Efectivo	2,066,509	450	-	-	2,066,959
Inversiones	6,196,471	479,956	6,788,551	12,733,264	26,198,241
Cuentas por cobrar comerciales	5,181,462	13,673	32,013	283,957	5,511,105
Otros activos financieros	58,120	36,398	169,024	367,550	631,093
Total	**13,502,562**	**530,477**	**6,989,588**	**13,384,771**	**34,407,398**
2015					
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**

A continuación, se detalla la jerarquía del valor razonable:

2016	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	TOTAL
Inversiones	7,724,183	2,080,984	174,958	9,980,125
Otros activos financieros	489,368	141,725	-	631,093
Total	**8,213,551**	**2,222,709**	**174,958**	**10,611,219**
2015				
Inversiones	6,382,911	1,359,283	73,596	7,815,790
Otros activos financieros	62,986	199,195	-	262,181
Total	**6,445,897**	**1,558,478**	**73,596**	**8,077,971**

Detalles de la determinación del valor razonable:

Nivel 1

Precios cotizados en mercados activos

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

En este nivel se encuentran clasificadas las inversiones y los derivados cuyo precio se cotiza en bolsas de valores y que son clasificadas como de alta bursatilidad.

Nivel 2 y Nivel 3

Nivel 2 – Modelado con los datos de entrada observables del mercado
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, plazo

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.

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 3 de la jerarquía, junto con las variables no observables usadas en los modelos de valuación:

DESCRIPCIÓN	TÉCNICAS DE VALORACIÓN	VARIABLE NO OBSERVABLE
Activos		
Negociables o designados		
Acciones de Baja Bursatilidad	Costo Atribuido	Precio de mercado
Time Deposits	Tasa Interna de Retorno	TIR de mercado

A continuación, se presentan los activos financieros por país:

2016	ARGENTINA	BERMUDA	BRASIL	CHILE	COLOMBIA	CURAZAO	ESPAÑA	HOLANDA	MÉXICO	PANAMÁ	PERÚ	REPÚBLICA	EL SALVADOR	URUGUAY	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,398	15,875	5,759	171,137	1,507,146	324	3,163	552	106,164	112,380	59,594	19,770	29,565	12,132	2,066,959
Inversiones	549,238	-	312,936	9,412,007	8,189,544	-	-	-	2,368,616	452,582	4,339,795	65,336	281,498	226,689	26,198,241
Otros activos financieros	-	-	-	489,368	141,725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631,093
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	553,536	-	217,755	1,494,706	2,081,447	-	-	-	304,810	176,583	321,418	106,863	86,257	167,730	5,511,105
	1,126,172	**15,875**	**536,451**	**11,567,217**	**11,919,862**	**324**	**3,163**	**552**	**2,779,590**	**741,545**	**4,720,807**	**191,969**	**397,320**	**406,551**	**34,407,398**

2016	ARGENTINA	BERMUDA	BRASIL	CHILE	COLOMBIA	CURAZAO	ESPAÑA	HOLANDA	MÉXICO	PANAMÁ	PERÚ	REPÚBLICA	EL SALVADOR	URUGUAY	TOTAL
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	109,822	886,740	50	1,635	2,438	106,411	101,343	187,308	16,106	19,693	1,638	1,433,184
Inversiones	-	-	-	6,881,450	7,439,403	-	-	-	2,328,809	443,911	4,202,527	65,643	281,599	60,549	21,723,891
Otros activos financieros	-	-	-	62,986	199,195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262,181
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	-	-	186,713	2,048,720	-	-	-	50,747	168,687	380,828	94,838	94,964	16,251	3,041,748
	-	**-**	**-**	**7,240,971**	**10,574,058**	**50**	**1,635**	**2,438**	**2,485,967**	**733,941**	**4,770,663**	**176,587**	**396,256**	**78,438**	**26,461,004**

9.1.1. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	2016	2015
Emisores nacionales	14,228,565	13,369,156
Títulos de tesorería – TES	4,666,556	4,300,486
Emisores extranjeros	4,782,579	1,345,151
Encaje legal fondo de pensiones – Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,943,249	2,021,887
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	531,332	681,327
Otras	48,149	11,478
Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio - Cambios en otro resultado integral (Nota 9.2)	(567)	(1,155)
Deterioro (Nota 9.2)	(1,622)	(4,439)
	26,198,241	**21,723,891**

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente

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	757,430
Valoración de inversiones al patrimonio (Nota 26.3)	603
Diferencia en conversión	503,226
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**21,723,891**
Adiciones	8,260,019
Bajas	(3,883,419)
Intereses	(144,185)
Valoración (neta) de activos financieros	725,048
Valoración de inversiones al patrimonio (Nota 26.3)	(829)
Diferencia en conversión	(482,284)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**26,198,241**

9.1.2. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2016	2015
Actividad aseguradora	4,049,497	1,812,928
Cartera de créditos	304,233	361,915
Cuentas corrientes comerciales	182,056	136,985
Intereses	63	32
Comisiones	124,820	109,953
Arrendamientos	6,189	3,729
Venta de bienes y servicios	8	156
Deudores	358,494	222,088
Depósitos judiciales	63,203	23,512
Anticipo a contrato y proveedores	6,905	5,196
A empleados	39,648	28,859
Pagos por cuenta de clientes vivienda	51,014	44,894
Pagos por cuenta de clientes consumo	280,319	231,220
Promesas de compra venta	9,012	-
Diversas	174,602	133,180
Deterioro (provisión) general	(811)	-
Deterioro otros conceptos de cartera de créditos	(23,159)	(24,445)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales	(111,930)	(84,855)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora	(76,577)	(46,511)
Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo	(1,505)	(964)
Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar	(14,225)	(5,134)
	5,421,856	**2,952,738**

9.2. DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle del deterioro de los activos financieros es:

	2016	2015
Deterioro cuentas por cobrar (Nota 9.1.2)	228,207	161,909
Deterioro inversiones (Nota 9.1.1)	2,189	5,594
	230,396	**167,503**

A continuación se realiza una conciliación del deterioro de los activos financieros:

	CUENTAS POR COBRAR	INVERSIONES	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2015	**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 diciembre de 2015	**161,909**	**5,594**	**167,503**
Adiciones deterioros de período	92,102	32	92,134
Valoración y otros ajustes	3,497	-	3,497
Recuperaciones	(25,842)	(2,770)	(28,612)
Diferencia en cambio	(3,458)	(667)	(4,125)
Saldo al 31 de diciembre 2016	**228,207**	**2,189**	**230,396**

Se incluyen los activos financieros deteriorados por vencimiento:

	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Deterioro de cartera	119,736	63,176	23,980	21,316	228,207
Deterioro de inversiones	2,189	-	-	-	2,189
Total	**121,925**	**63,176**	**23,980**	**21,316**	**230,396**
2015					
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**

9.3. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se relacionan los pasivos financieros de Grupo SURA:

	NOTA	2016	2015
Otros pasivos financieros	9.3.1	3,705,478	2,627,940
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9.3.2	2,606,198	1,312,265
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25	68,096	62,509
Títulos emitidos	23	6,038,924	3,637,504
Total		**12,418,696**	**7,640,218**

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

Diciembre 2016

CORRIENTE	PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	ARRENDAMIENTOS	TOTAL
Arrendamientos (*)	-	-	31,707	31,707
Derivados (*)	-	21,653	-	21,653
Cuentas por pagar	2,599,315	-	-	2,599,315
Cuentas por pagar partes relacionadas	68,096	-	-	68,096
Obligaciones financieras (*)	2,488,967	-	-	2,488,967
Total	**5,156,378**	**21,653**	**31,707**	**5,209,738**
NO CORRIENTE				
Arrendamientos (*)	-	-	86,253	86,253
Derivados (*)	-	587,933	-	587,933
Cuentas por pagar	6,883	-	-	6,883
Obligaciones financieras (*)	488,965	-	-	488,965
Títulos emitidos	6,038,924	-	-	6,038,924
Total	**6,534,773**	**587,933**	**86,253**	**7,208,958**
Pasivos financieros	**11,691,151**	**609,585**	**117,960**	**12,418,696**

Diciembre 2015

CORRIENTE	PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	ARRENDAMIENTOS	TOTAL
Arrendamientos (*)	-	-	33,107	33,107
Derivados (*)	-	46,360	-	46,360
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1,305,081	-	-	1,305,081
Cuentas por pagar partes relacionadas	62,509	-	-	62,509
Obligaciones financieras (*)	911,835	-	-	911,835
Títulos emitidos	224,293	-	-	224,293
Total	**2,503,718**	**46,360**	**33,107**	**2,583,185**
NO CORRIENTE				
Arrendamientos (*)	-	-	89,616	89,616
Derivados (*)	-	207,579	-	207,579
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7,184	-	-	7,184
Obligaciones financieras (*)	1,339,443	-	-	1,339,443
Títulos emitidos	3,413,211	-	-	3,413,211
Total	**4,759,838**	**207,579**	**89,616**	**5,057,033**
Pasivos financieros	**7,263,556**	**253,939**	**122,723**	**7,640,218**

Los vencimientos de los pasivos financieros se detallan a continuación:

2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Arrendamientos (*)	31,707	74,958	11,295	117,960
Derivados (*)	21,653	126,796	461,137	609,586
Otras cuentas por pagar	2,667,411	6,883	-	2,674,294
Obligaciones financieras (*)	2,488,967	488,564	401	2,977,932
Bonos y títulos	-	2,799,829	3,239,095	6,038,924
Total	**5,209,738**	**3,497,030**	**3,711,928**	**12,418,696**

2015	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Arrendamientos (*)	33,107	89,616	-	122,723
Derivados (*)	46,360	11,345	196,234	253,939
Otras cuentas por pagar	1,367,590	7,184	-	1,374,774
Obligaciones financieras (*)	911,835	1,154,643	184,800	2,251,278
Bonos y títulos	224,293	-	3,413,211	3,637,504
Total	**2,583,185**	**1,262,788**	**3,794,245**	**7,640,218**

El pasivo financiero a valor razonable corresponde a derivados los cuales tienen una jerarquía de Nivel 2. Estos se valoran en su mayoría descontando a valor presente con tasas de mercado o utilizando metodología Black-Scholes.

Detalle de los pasivos financieros por país:

2016	ARGENTINA	BERMUDA	BRASIL	CHILE	COLOMBIA	CURAZAO	ESPAÑA	HOLANDA	MÉXICO	PANAMÁ	PERÚ	REPÚBLICA	EL SALVADOR	URUGUAY	TOTAL
Obligaciones financieras (*)	-	-	-	-	2,938,648	-	-	-	-	-	27,235	12,003	46	-	2,977,932
Derivados (*)	-	-	-	474,398	135,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	609,585
Arrendamientos (*)	-	-	-	13,211	53,575	-	-	-	-	51,174	-	-	-	-	117,960
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	196,395	140	125,206	935,004	848,326	16	108	94	189,006	69,107	83,304	73,481	39,894	46,117	2,606,198
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	-	758	181	66,894	-	-	-	-	163	-	-	99	(0)	68,096
Títulos emitidos	-	-	-	-	1,984,306	1,503,425	-	-	-	2,542,192	9,002	-	-	-	6,038,924
	196,396	**140**	**125,964**	**1,422,793**	**6,026,935**	**1,503,441**	**108**	**94**	**189,006**	**2,662,636**	**119,542**	**85,484**	**40,039**	**46,117**	**12,418,696**

2016	ARGENTINA	BERMUDA	BRASIL	CHILE	COLOMBIA	CURAZAO	ESPAÑA	HOLANDA	MÉXICO	PANAMÁ	PERÚ	REPÚBLICA	EL SALVADOR	URUGUAY	TOTAL
Obligaciones financieras (*)	-	-	-	-	2,235,466	-	-	-	-	-	3,156	12,598	58	-	2,251,278
Derivados (*)	-	-	-	85,118	168,821	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,939
Arrendamientos (*)	-	-	-	16,018	53,387	-	-	-	-	53,318	-	-	-	-	122,723
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	206,218	759,674	19	403	38	38,405	82,293	129,900	65,709	27,886	1,720	1,312,265
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	62,015	-	-	-	-	390	-	-	104	-	62,509
Títulos emitidos	-	-	-	-	1,109,676	1,574,294	-	-	-	944,142	9,392	-	-	-	3,637,504
	-	**-**	**-**	**307,354**	**4,389,039**	**1,574,313**	**403**	**38**	**38,405**	**1,080,143**	**142,448**	**78,307**	**28,048**	**1,720**	**7,640,218**

(*) Hace parte del agrupador de otros pasivos financieros: arrendamientos, derivados y obligaciones financieras.

9.3.1. Otros pasivos financieros

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

	Nota	2016	2015
Arrendamientos financieros	10	117,960	122,723
Derivados financieros	14	609,586	253,939
Obligaciones financieras	9.3.1	2,977,932	2,251,278
		3,705,478	**2,627,940**

El movimiento de la cuenta de otros pasivos financieros es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2014	**1,111,620**
Préstamos recibidos	1,934,452
Intereses pagados	(42,227)
Intereses causados	270,862
Préstamos pagados	(898,900)
Valoración	43,155
Diferencia en cambio	210,253
Sobregiros	(1,275)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**2,627,940**
Préstamos recibidos	4,176,502
Intereses pagados	(180,703)
Intereses causados	142,827
Préstamos pagados	(2,911,539)
Valoración	(175,375)
Diferencia en cambio	26,143
Sobregiros	(318)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**3,705,478**

Grupo SURA no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos durante 2016 y 2015.

El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

ENTIDAD	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	DIC-16	DIC-15
Banco de Bogotá S.A.	IBR + 3.17%	2017	90,931	-
Banco de Bogotá S.A.	IBR + 3.17%	2017	40,507	-
Banco de Bogotá S.A.	IBR + 3.26%	2017	124,989	-
BBVA Colombia SA	11.00%	2017	37,320	-
BBVA Colombia SA	IPC + 3.1%	2017	27,027	-
Davivienda S.A.	IPC + 2.1%	2017	106,105	-
Banco de Bogotá S.A.	IBR + 3.26%	2017	163,959	-
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 3.69%	2017	69,749	-
Davivienda S.A.	IPC + 2.7%	2017	12,255	-
Davivienda S.A.	IPC + 2.7%	2017	42,994	-
Corpbanca	IPC + 2.7%	2017	35,099	-
Corpbanca	DTF + 3.59%	2017	14,373	-
Corpbanca	IPC + 2.7%	2017	91,985	-
Davivienda S.A.	IPC + 3.4%	2017	45,461	-
Davivienda S.A.	IPC + 3.4%	2017	45,461	-
Banco de Bogotá S.A.	IPC + 2.75%	2017	20,189	-
Banco de Bogotá S.A.	IPC + 2.98%	2017	27,057	-
BBVA Colombia SA	Libor + 1.68%	2020	180,043	174,150
Davivienda Miami	Libor 6M + 2.7%	2017	135,032	-
Bancolombia Panamá	Libor + 1.75%	2018	30,007	31,495
Bancolombia Panamá	7.70%	2020	138,288	188,968
Banco de Crédito del Perú	TEA 6.135%	2017	26,835	-
Depósitos en Garantía	N/A	2020	401	-
COFIDE - Corparación Financiera de desarrollo	0.076027	2033	-	2,686
BTG Pactual Perú SAC		2020	-	161
Logicalis Andina SAC		2020	-	82
Alimentos y Bebidas Gourmet SAC		2020	-	50
JLT Affinity Latam SAC		2019	-	88
Enagas Perú SAC		2024	-	88

ENTIDAD	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	DIC-16	DIC-15
Bancolombia S.A.	IBR+1.42%	2016	-	124,864
Itaú BBA Colombia	DTF+1.2%	2016	-	28,392
Bancolombia S.A.	IBR+1.42%	2016	-	75,505
Davivienda S.A.	0.068	2016	-	12,450
Bancolombia S.A.	DTF+2.28%	2016	-	30,585
Banco de Bogotá	8,06%	2016	-	256,767
Davivienda S.A.	LIBOR + 3.5%	2016	-	132,627
Banco Popular S.A.	IBR 1M 3,25	2017	36,025	-
Banco de Bogotá	DTF TA + 3.25%	2017	25,102	-
Banco de Bogotá	DTF TA + 3,15	2017	20,081	-
Banco Popular S.A	DTF TA+ 3.14%	2017	15,328	2,042
Banco Popular S.A.	DTF TA 3,14	2017	15,061	-
Banco AV Villas	DTF TA 3,46	2017	15,061	-
Banco de occidente	DTF TA+ 3.37%	2017	15,061	14,978
Helm Bank Panamá	3.35%	2017	12,003	12,598
Banco AV Villas	DTF EA 3,70	2017	11,043	-
Banco de Bogotá	DTF TA+ 3.35%	2017	10,041	10,002
Banco Popular S.A	DTF TA 3,15	2017	10,041	-
Otras - Descubiertos cuenta corriente bancarias contable	NA	2017	6,975	2,172
Banco Popular S.A	IBR 1M 3,25	2017	5,020	-
Banco AV Villas	DTF EA 3,51	2017	5,019	-
Banco Popular S.A	IBR 1M + 3%	2017	4,000	-
Helm Bank Panamá	Libor 6M + 1.77%	2017	1,511	-
Banco de occidente	DTF TA + 3.5%	2016	-	73,417
Banco Popular S.A.	DTF TA + 3.14%	2016	-	55,964
Banco AV Villas	DTF TA + 3.51%	2016	-	16,034
Bancolombia S.A.	DTF TA 3.75%	2016	-	35,116
Banco de Bogotá	DTF TA+ 3.69%	2016	-	15,330
Bancolombia S.A	DTF TA+ 1.40%	2016	-	4,014
Banco de Occidente	DTF TA+ 3.00%	2016	-	3,000
Davivienda S.A.	Libor 6M + 3.75%	2025	-	111,681
Helm Bank Panamá	Libor 6M + 2.75%	2025	-	111,681
Helm Bank Panamá	Libor 6M + 1.52%	2017	-	-
BBVA España	Libor + 1.25% /1.5%	2018	300,280	313,949
Bancolombia Panamá	Libor + 1.47%	2017	246,433	258,518
Citigroup Global Market	Libor + 0.45%	2017	220,977	-
Banco Davivienda S.A.	Libor + 1.50%	2017	136,237	142,607
Banco de Bogotá	IPC+2.93%	2018	289,664	-
Citigroup Global Market	Libor + 0.45%	2017	54,122	-
Bancolombia S.A.	8.06%	2017	-	641
Bancolombia S.A.	8.84%	2017	-	1,006
Helm	7.90%	2017	-	2,521
Bancolombia S.A.	11.02%	2017	1,004	-
Bancolombia S.A.	11.02%	2017	500	-
Bancolombia S.A.	11.02%	2017	2,008	-
Helm Bank	11.28%	2017	2,501	-
Helm Bank	10.80%	2017	2,002	-
Helm Bank	10.80%	2017	1,502	-
Factoring Bancolombia		2017	1,427	356
Coltefinanciera		2016	-	798
Bancolombia S.A.	28.92%	2017	34	27
Bancolombia S.A.	28.92%	2017	1	0
Bancolombia S.A.	IBR + 4.40%	2020	1,850	2,560
Bancolombia S.A.	IBR + 4.30%	2022	601	601
Bancolombia S.A.	IBR + 3.79%	2018	3,350	-
Bancolombia S.A.	IBR + 4.95%	2021	-	707
			2,977,932	**2,251,278**

9.3.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	2016	2015
Reaseguradores exterior cuenta corriente	771,499	280,364
Comisiones	436,160	72,767
Otras (*)	310,836	281,315
Proveedores	234,524	169,672
Siniestros liquidados por pagar	146,475	72,204
Servicios	113,892	71,528
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	103,365	19,064
Cuotas partes pensiones de jubilación	87,897	82,404
Primas cedidas por pagar	47,959	16,251
Retenciones en la fuente	46,366	26,533
Honorarios	41,838	442
Fosyga	40,322	31,950

	2016	2015
Por primas recaudadas	24,062	24,710
Depósitos pólizas directas	22,844	23,054
Obligaciones a favor de asegurados vida	20,081	19,631
Cheques girados no cobrados	19,721	14,646
Afiliados y beneficiarios	17,530	18,230
Fondos de pensiones	14,660	11,381
Primas por recaudar de coaseguro cedido	13,081	8,457
Instituciones prestadoras de servicios de salud	13,067	10,335
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	12,679	3,221
Fondo de prevención vial nacional	11,722	9,863
Retenciones y aportes de nomina	9,041	5,409
Cámara de compensación del soat	8,469	10,000
Entidades promotoras de salud	8,245	9,659
Solicitud de pólizas	5,059	1,353
Acreedores oficiales ó entidades del estados	4,851	4,479
Publicidad y propaganda	4,613	-
Dividendos por pagar a asegurados vida	4,112	2,337
Caja compensación familiar, icbf y sena	3,832	3,474
Otros depósitos	1,790	1,663
Fondo nacional de bomberos	1,039	1,181
Fondo de riesgos laborales	1,016	810
Fondo de empleados	996	760
Administradoras de riesgos laborales	533	412
Arrendamientos	427	9
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	349	-
Tasa de sostenibilidad del RUNT	341	249
Seguros	196	1,372
Sindicatos	113	19
Judiciales	107	61
Mantenimiento y reparaciones	100	112
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	88	700
Recaudos por desafiliación automática	68	68
Sobre otras transacciones	55	4
Colpensiones	54	47
Superintendencia Financiera de Colombia	47	13
Cooperativas	35	16
Depósitos retenidos a reaseguradores interior	29	34
Gastos legales	5	1
Gastos de viaje	2	1
	2,606,198	**1,312,265**

(*) 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.

NOTA 10. ARRENDAMIENTOS

10.1. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

10.1.1. Obligaciones financieras

El valor del leasing reconocido como pasivo al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2016	2015
Arrendamientos financieros corrientes	31,707	33,107
Arrendamientos financieors No corrientes	86,253	89,616
Total arrendamientos financieros (Nota 9.3.1)	**117,960**	**122,723**

El detalle de los arrendamientos financieros se presenta a continuación:

ENTIDAD FINANCIERA	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	2016	2015
Helm bank	DTF + 2,9%	2019	2,823	3,524
Banco de Chile	0,43%-0,36%-0,42%	2020	5,418	-
Banco de Chile	0,45%-0,43%	2020	784	-
Banco de Chile	0.44%	2020	691	-
Banco de Chile	0,48%-0,42%	2020	5,024	5,052
Banco de Chile	0.38%	2020	1,296	1,505
Banco de Chile	2.81%	2020	-	687
Banco de Chile	2.91%	2020	-	646
Banco de Chile	2.93%	2020	-	4,708
Banco de Chile	2.93%	2020	-	1,222
Banco de Chile	2.81%	2020	-	236
Banco de Chile	2.91%	2020	-	176
Banco de Chile	2.93%	2020	-	1,263
Banco de Chile	2.93%	2020	-	321
Banco de Chile	UF+4,5%	2020	-	202
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	955	1,207
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	373	481
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	1,124	1,433

ENTIDAD FINANCIERA	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	2016	2015
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	11,690	15,444
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	8,433	11,237
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	2,127	2,826
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	849	1,088
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	572	740
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2019	935	1,198
Leasing Bancolombia	DTF + 5.5 M.V	2018	188	251
Leasing Bancolombia	0.68%	2017	170	327
Leasing Bancolombia	0.69%	2017	19	34
Leasing Bancolombia	0.22%	2017	11	33
Leasing Bancolombia	0.71%	2017	89	133
Leasing Bancolombia	0.85%	2017	23	38
Leasing Bancolombia	0.75%	2017	44	80
Leasing Bancolombia	0.89%	2017	96	155
Leasing Bancolombia	1.07%	2017	51	80
Leasing Bancolombia	1.49%	2017	17	29
Leasing Bancolombia	2.93%	2018	35	52
Leasing Bancolombia	1.06%	2018	121	166
Leasing Bancolombia	0.47%	2018	80	113
Leasing Bancolombia	0.72%	2018	90	127
Leasing Bancolombia	1.13%	2018	177	244
Leasing Bancolombia	0.51%	2018	66	88
Leasing Bancolombia	0.78%	2018	801	1,400
Leasing Bancolombia	0.55%	2018	178	274
Leasing Bancolombia	1.09%	2018	57	84
Leasing Bancolombia	0.31%	2019	67	96
Leasing Bancolombia	0.58%	2019	18	26
Leasing Bancolombia	0.63%	2019	-	689
Leasing Bancolombia	0.62%	2016	-	134
Leasing Bancolombia	0.32%	2016	-	11
Leasing Bancolombia	0.66%	2016	-	43
Leasing Bancolombia	0.66%	2016	-	119
Leasing Bancolombia	0.18%	2016	-	17
Leasing Bancolombia	0.68%	2016	-	14
Leasing Bancolombia	0.70%	2016	-	27
Bancolombia	DTF-2.56	2016	-	4,141
IBM	DTF-2.56	2016	-	4,311
Occidente	DTF-2.56	2016	-	637
Renting Colombia	DTF-2.56	2016	-	62
Bancolombia	0.064216	2017	3,941	-
IBM	0.064216	2017	178	-
Occidente	6.42%	2017	1,803	-
Renting Colombia	6.42%	2017	46	-
Bancolombia	DTF-2.56	2017	-	173
Bancolombia	DTF-2.56	2017	39	-
Corficolombiana	7.89%	2031	15,286	-
Bancolombia Panamá	Libor + 3.25%	2019	51,174	53,318
			117,960	**122,723**

10.1.2. Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero

A 31 de diciembre, el valor en libros de propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es:

	EDIFICIOS	VEHÍCULOS Y EQUIPO DE TRANSPORTE	EQUIPO INFORMÁTICO	ENSERES Y ACCESO-RIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO MÉDICO	TOTAL
Costo						
Costo a 1 de enero 2015	**107,935**	**64,812**	**39,659**	**19,874**	**9,609**	**241,889**
Adiciones	15,324	-	39	108	-	15,471
Disposiciones (-)	(63,578)	-	(6,031)	-	(1,469)	(71,078)
Revaluación	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	(3,057)	(20,377)	424	-	(23,010)
Costo en libros a 31 de diciembre 2016	**59,681**	**61,755**	**13,291**	**20,406**	**8,140**	**163,273**
Depreciación acumulada y deterioro de valor						
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2015	**(2,656)**	**(20,832)**	**(29,266)**	**(4,557)**	**(2,768)**	**(60,078)**
Depreciación del periodo	(85)	(6,869)	787	(2,346)	-	(8,512)
Disposiciones (-)	248	-	-	-	30	278
Otros cambios	-	1,095	19,546	(75)	-	20,566
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2016	**(2,493)**	**(26,605)**	**(8,933)**	**(6,977)**	**(2,738)**	**(47,745)**
Propiedades, planta y equipos a 31 de diciembre de 2016	**57,188**	**35,150**	**4,358**	**13,429**	**5,403**	**115,528**

INFORME ANUAL 2016
GRUPO SURA

10.1.3. Plazo de arrendamiento

A continuación se presenta el plazo de los arrendamientos financieros:

	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS 2016	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS 2015
A un año	29,233	33,107
A más de un año y hasta cinco años	82,359	89,616
Más de cinco años	6,369	-
Total arrendamientos	**117,960**	**122,723**

10.1.4. 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 significativos, el leasing del avión a través de su subsidiaria Planeco, con Bancolombia Panamá y el arrendamiento del edifico One Plaza para el traslado de sede de la compañía Grupo SURA.

Grupo de Inversiones Suramericana, realiza arrendamientos financieros de equipo de cómputo y comunicaciones, a través de sus filiales 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 arrendamiento financiero licencias y programas de software.

10.2. 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.

El detalle de los arrendamientos se muestra a continuación:

	PAGOS MÍNIMOS 2016	PAGOS MÍNIMOS 2015
A un año	4,822	40,443
A más de un año y hasta cinco años	2,946	77,406
Más de cinco años	15	
Total arrendamientos	**7,783**	**117,848**

A continuación se presenta el gasto por arrendamiento operativo registrado en las compañías de Grupo SURA:

COMPAÑÍA	2016	2015
Suramericana	58,038	30,301
SURA Asset Management	46,455	46,063
AFAP SURA	1,465	-
Arus	782	1,970
Administradora de Fondo de inversión AFISA	656	-
Grupo SURA	-	90
SURA Asset Management Corredora de Seguros S.A. de C.V.	-	4
Inversiones y Construcciones Estratégicas	-	68
	107,396	**78,498**

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 11. CONTRATOS DE SEGUROS

11.1. 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.

	2016	2015
Reaseguro de siniestros avisados	1,369,096	448,007
Reaseguro de riesgo en curso	1,198,577	109,830
Reaseguro de siniestros no avisados	78,889	22,763
Depósitos reaseguradores	10,194	524
Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores	**2,656,756**	**581,124**

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.

11.2. PRIMAS

Las primas netas obtenidas por Grupo SURA y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2016	2015
Contratos de seguro de vida	6,907,618	6,176,558
Contratos de seguro de no vida	5,775,627	2,293,558
Primas emitidas	**12,683,244**	**8,470,116**
Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador	(186,613)	(175,510)
Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador	(1,664,618)	(762,475)
Primas cedidas	**(1,851,231)**	**(937,985)**
Total primas netas	**10,832,013**	**7,532,131**

Detalle de los pasivos financieros por país:

2016	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR	TOTAL
Primas brutas contratos de seguro de vida	3,760,368	2,191,851	466,894	308,529	-	-	-	-	-	179,976	6,907,618
Primas brutas contratos de seguro de no vida	2,055,635	1,233,628	312,659	-	797,799	481,475	143,426	387,272	233,989	129,743	5,775,627
Primas emitidas	**5,816,003**	**3,425,479**	**779,553**	**308,529**	**797,799**	**481,475**	**143,426**	**387,272**	**233,989**	**309,719**	**12,683,244**
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de vida	(83,051)	(23,215)	(42,774)	(6,102)	-	-	-	-	-	(31,472)	(186,613)
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de no vida	(619,411)	(580,926)	(85,311)	-	(103,473)	(42,987)	(16,772)	(75,488)	(121,062)	(19,189)	(1,664,618)
Primas cedidas	**(702,462)**	**(604,141)**	**(128,084)**	**(6,102)**	**(103,473)**	**(42,987)**	**(16,772)**	**(75,488)**	**(121,062)**	**(50,661)**	**(1,851,231)**
Total primas netas	**5,113,542**	**2,821,338**	**651,469**	**302,427**	**694,326**	**438,488**	**126,654**	**311,785**	**112,927**	**259,058**	**10,832,013**
2015											
Primas brutas contratos de seguro de vida	3,374,568	1,741,187	398,599	448,052	-	-	-	-	-	214,152	6,176,558
Primas brutas contratos de seguro de no vida	1,753,824	-	-	-	-	-	-	239,381	192,961	107,392	2,293,558
Primas emitidas	**5,128,392**	**1,741,187**	**398,599**	**448,052**	**-**	**-**	**-**	**239,381**	**192,961**	**321,544**	**8,470,116**
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de vida	(78,473)	(21,690)	(27,351)	(6,805)	-	-	-	-	-	(41,191)	(175,510)
Primas cedidas a reaseguradoras contratos de seguro de no vida	(593,063)	-	-	-	-	-	-	(48,435)	(104,909)	(16,068)	(762,475)
Primas cedidas	**(671,536)**	**(21,690)**	**(27,351)**	**(6,805)**	**-**	**-**	**-**	**(48,435)**	**(104,909)**	**(57,259)**	**(937,985)**
Total primas netas	**4,456,856**	**1,719,496**	**371,249**	**441,247**	**-**	**-**	**-**	**190,946**	**88,052**	**264,285**	**7,532,131**

11.3. SINIESTROS RETENIDOS

Los siniestros incurridos por Grupo SURA y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

2016	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR	TOTAL
Seguros de Vida	(2,299,337)	(645,810)	(169,487)	(256,414)	-	-	-	-	-	(91,432)	(3,462,479)
Seguros de no Vida	(1,585,068)	(632,264)	(187,387)	-	(320,180)	(231,436)	(65,620)	(135,708)	(80,106)	(50,331)	(3,288,101)
Total siniestros	**(3,884,404)**	**(1,278,074)**	**(356,873)**	**(256,414)**	**(320,180)**	**(231,436)**	**(65,620)**	**(135,708)**	**(80,106)**	**(141,763)**	**(6,750,579)**
Seguros de Vida	102,562	171	-	-	-	-		-	-	47,231	149,965
Seguros de no Vida	731,603	398,360	81,624	-	39,227	44,056	17,719	21,537	18,909	(3,356)	1,349,679
Reembolso de siniestros	**834,166**	**398,532**	**81,624**	**-**	**39,227**	**44,056**	**17,719**	**21,537**	**18,909**	**43,876**	**1,499,644**
Total siniestros retenidos	**(3,050,239)**	**(879,543)**	**(275,250)**	**(256,414)**	**(280,953)**	**(187,381)**	**(47,901)**	**(114,171)**	**(61,197)**	**(97,888)**	**(5,250,935)**
2015											
Seguros de Vida	(1,850,741)	(410,828)	(143,382)	(206,845)	-	-	-	-	-	(152,544)	(2,764,340)
Seguros de no Vida	(871,770)	-	-	-	-	-	-	(77,533)	(86,798)	(38,676)	(1,074,776)
Total siniestros	**(2,722,511)**	**(410,828)**	**(143,382)**	**(206,845)**	**-**	**-**	**-**	**(77,533)**	**(86,798)**	**(191,220)**	**(3,839,116)**
Seguros de Vida	86,965	-	-	-	-	-	-	-	-	44,970	131,935
Seguros de no Vida	237,894	-	-		-	-	-	17,100	41,082	2,395	298,472
Reembolso de siniestros	**324,859**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**17,100**	**41,082**	**47,365**	**430,407**
					-	-	-				
Total siniestros retenidos	**(2,397,652)**	**(410,828)**	**(143,382)**	**(206,845)**	**-**	**-**	**-**	**(60,432)**	**(45,716)**	**(143,855)**	**(3,408,710)**

11.4. 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 recálculo mensual.

» Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR): se constituye esta reserva para reflejar aquellos siniestros que han ocurrido, pero que a la fecha del periodo sobre el que se informa no han sido reportados por el asegurado y/o beneficiario.

» Reservas por compromisos futuros: son provisiones constituidas para reflejar los 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 las 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.

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:

COMPAÑÍA	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR
Seguros de Vida										
Seguros de Vida Suramericana S.A.	X									
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	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 Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)		X								

COMPAÑÍA	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR
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
Seguros Sura, S.A de C.V. (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.)			X							
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)					X					
Atlantis Sociedad Inversora S.A.					X					
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.)						X				
Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.							X			

Las reservas técnicas de Grupo SURA y sus subsidiarias son las siguientes:

	2016	2015
Reserva matemática	13,215,885	11,682,279
Reserva de prima no devengada	7,140,327	3,932,620
Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	1,392,739	993,283
Reserva de siniestros avisados	3,828,052	1,665,638
Reservas de valor del fondo	135,171	133,218
Otras reservas	277,439	458,941
Total, reservas técnicas de seguros	**25,989,614**	**18,865,979**

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

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

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

	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	ACTIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	NETO
Al 31 de diciembre de 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**
Cambios en las reservas	4,674,928	1,022,093	3,652,835
Adición combinación de negocios	3,147,521	1,058,922	2,088,599
Ajustes por conversión	(865,907)	(4,880)	(861,027)
Ajustes por corrección monetaria	167,093	(503)	167,596
Al 31 de diciembre 2016	**25,989,614**	**2,656,756**	**23,332,859**

Las reservas técnicas por país se detallan así:

AÑO	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR	TOTAL
Diciembre 2016	8,721,981	8,816,968	2,006,749	3,920,926	885,551	519,700	215,049	412,035	140,751	349,904	25,989,614
Diciembre 2015	7,229,240	5,292,322	1,631,388	3,829,756	-	-	-	369,980	117,239	396,054	18,865,979

NOTA 12. INVENTARIOS

El detalle del inventario se presenta a continuación:

	2016	2015
Mercancías no fabricadas por la empresa	185	1,990
Materiales, repuestos y accesorios	9,166	6,511
Otros inventarios (*)	4,484	3,637
	13,835	**12,138**

La compañía utiliza para determinar el costo del inventario el método de promedio ponderado.
(*) Incluye entre otros contratos en ejecución, inventarios hospitalarios, etc.

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 ARUS Holding S.A.S. (antes 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	REDES Y CABLEADO	REDES Y CABLEADO
Cliente	Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P.	Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P.
Proyecto	C-R006-12 -Control de Acceso	C-R079-10 Sede Fiscalía Telefónica
Fecha de inicio	2016/07/06	2016/11/20
Fecha final	2019/08/21	2017/12/31
Ingreso del contrato estimados	**96**	**405**

Costos incurridos	(37)	(48)
Costos para terminar el contrato	-	(274)
Costos estimados del contrato	**(76)**	**(322)**
Ganancia estimada	**20**	**84**
Grado de realización	49%	15%
Ingresos de acuerdo al grado de realzación	47	60
Ingreso causado	35	6

NOTA 13. IMPUESTOS

13.1. 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 2016, 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, fijó una reducción gradual tasa del impuesto de la renta, que a 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 calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del treinta por ciento (30%), a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales al ciento cincuenta mil dólares ($150.000.00) los cuales aplicarán la tasa del veinticinco por ciento (25%), excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

IX. Brasil: En Brasil hay una categoría de impuestos sobre los ingresos brutos y sobre ingresos netos. Sobre los ingresos brutos se tiene contribuciones sociales a la tarifa global del 4,65% después de deducción de los siniestros pagados, de acuerdo con la Ley 9.718 del 1998.

Acerca de los impuestos sobre ingresos netos se tienen impuestos con tarifa del 15% a título de impuesto de renta, más un 10% sobre la parte de la base imponible superior a R$ 240.000 por año fiscal de acuerdo con el Decreto 3.000 del 1999, hay también una contribución social sobre ingresos netos a la tarifa del 20% en efecto hasta diciembre de 2018. Después, esta tarifa volverá al 15%, de acuerdo con la Ley 13.169 del 2015

X. Argentina: Durante el ejercicio fiscal de 2016, la tasa de impuesto de renta de Argentina fue del 35%; la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio.

13.2. IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre:

	2016	2015
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto de Renta y complementarios	169,710	65,704
Impuestos Locales	29,060	26,125
Retención en la fuente	143,864	88,968
Impuesto a las ventas	65,878	32,677
Impuesto a favor	65,477	14,855
Contribuciones	93,905	90,665
Impuesto CREE por cobrar	1	9,872
Otros	19,178	3,325
Total, activos por impuestos corrientes	**587,073**	**332,191**

	2016	2015
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto de Renta y complementarios	428,996	337,581
Impuestos Locales	48,694	38,745
Impuesto CREE por pagar	2,598	1,968
Impuesto a las ventas por pagar	247,284	61,263
Impuesto a la riqueza	20	-
Otros	23,352	14,640
Total pasivos por impuestos corrientes	**750,945**	**454,197**

A continuación, se detallan los saldos de los impuestos corrientes por país:

2016	COLOMBIA	CHILE	MÉXICO	PERÚ	ARGENTINA	BRASIL	URUGUAY	PANAMÁ	REPÚBLICA DOMINICANA	EL SALVADOR	ESPAÑA	TOTAL
Activos por impuestos corrientes	281,349	112,603	102,069	38,501	16,459	7,216	10,904	12,381	116	5,476	-	587,073
Pasivos por impuestos corrientes	341,659	170,840	143,565	2,925	35,145	-	24,797	2,655	16,697	12,181	482	750,945
Impuestos corriente, neto	**(60,310)**	**(58,238)**	**(41,496)**	**35,576**	**(18,686)**	**7,216**	**(13,892)**	**9,726**	**(16,581)**	**(6,705)**	**(482)**	**(163,872)**

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)**

13.3. IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre comprendía:

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	2016	2015
Activos financieros	163,276	57,545
Beneficios a empleados	35,404	25,780
Inversiones	-	9,732
Intangibles	20,626	-
Otros activos no financieros	-	68,413
Otros pasivos	149,069	59,362
Pasivos financieros	34,300	24,230
Pérdidas fiscales	125,177	139,339
Propiedades y equipos	42,454	4,831
Reservas técnicas de seguros	175,357	28,577
Total impuesto diferido activo	**745,663**	**417,809**

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	2016	2015
Activos financieros	72,529	234,185
Inversiones	465,838	235,432
Otros pasivos	463,910	19,092
Pasivos financieros	52,729	45,290
Provisiones	-	12,595
Intangibles	828,550	949,573
Propiedades y equipos	68,505	132,112
Reservas técnicas	165,610	72,466
Total impuesto diferido Pasivo	**2,117,671**	**1,700,745**

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

2016	Colombia	Chile	México	Perú	Argentina	Brasil	Uruguay	Panamá	Rep. Dom	Salvador	Total
Activos por Impuestos diferidos											
Activos Financieros	82,470	17,402	50,097	-	4,376	3,176	3,351	-	1,310	1,096	163,276
Beneficios a empleados	28,986	1,268	2,794	-	188	1,927	241	-	-	-	35,404
Intangibles	1,549	1,900	1,392	-	8,976	-	4,223	-	2,586	-	20,626
Otros Pasivos	47,104	20,445	10,658	6,306	9,232	53,854	-	-	1,276	194	149,069
Pasivos Financieros	9,953	12,586	11,761	-	-	-	-	-	-	-	34,300
Pérdidas fiscales	8,075	77,210	4,936	7,461	-	22,870	-	-	-	4,625	125,177
Propiedades y Equipos	5,834	34,258	691	-	-	-	1,672	-	-	-	42,454
Reservas técnicas de seguros	48,461	27,051	-	-	78,991	-	-	6,950	2,504	11,400	175,357
Total, activos por impuesto diferido	**232,430**	**192,120**	**82,329**	**13,767**	**101,763**	**81,827**	**9,487**	**6,950**	**7,676**	**17,315**	**745,663**
Pasivos por Impuestos diferidos											
Activos Financieros	3,385	23,248	21,429	22,388	1,544	-	-	-	-	536	72,529
Inversiones	171,534	-	-	256,942	3,098	-	34,264	-	-	-	465,838
Otros Pasivos	1,526	425,172	1,460	22,679	-	-	6,102	6,972	-	-	463,910
Pasivos Financieros	52,729	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,729
Intangibles	52,170	343,751	322,120	-	59,628	7,783	18,928	7,743	-	16,427	828,550
Propiedades y Equipos	50,046	-	11,136	1,381	1,255	-	-	1,333	3,100	254	68,505

Reservas técnicas de seguros	99,920	704	25,850	-	36,549	-	2,443	144	-	-	165,610
Total pasivos por impuesto diferido	**431,310**	**792,873**	**381,995**	**303,390**	**102,074**	**7,783**	**61,737**	**16,193**	**3,100**	**17,217**	**2,117,671**
Total impuesto diferido, Neto	**(198,879)**	**(600,754)**	**(299,666)**	**(289,623)**	**(311)**	**74,044**	**(52,250)**	**(9,243)**	**4,576**	**98**	**(1,372,008)**

2015	Colombia	Chile	México	Perú	Argentina	Brasil	Uruguay	Panamá	Rep. Dom	Salvador	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	19,659	14,730	1,077	-	-	926	233	88	1,962	68,413
Otros Pasivos	35,438	6,951	-	14,195	-	-	869	-	1,006	904	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	-	10,740	-	-	-	-	-	12,046	2,486	28,577
Total activos por impuesto diferido	**209,711**	**106,629**	**63,188**	**16,267**	**-**	**-**	**3,289**	**233**	**13,140**	**5,352**	**417,809**
Pasivos por Impuestos diferidos											
Activos Financieros	280	198,886	31,573	-	-	-	3,446	-	-	-	234,185
Intangibles	37,954	48,259	101,309	11,171	-	-	2,280	-	9,173	3,023	213,169
Inversiones	219,814	-	-	15,618	-	-	-	-	-	-	235,432
Otros Pasivos	-	9,278	9,814	-	-	-	-	-	-	-	19,092
Pasivos Financieros	45,290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,290
Provisiones	4,158	-	-	8,437	-	-	-	-	-	-	12,595
Plusvalía	-	213,780	259,356	228,478	-	-	34,789	-	-	-	736,403
Propiedades y Equipos	49,710	57,078	7,392	5,326	-	-	-	10,187	159	2,261	132,113
Reservas técnicas	-	72,466	-	-	-	-	-	-	-	-	72,466
Total pasivos por impuesto diferido	**357,206**	**599,747**	**409,444**	**269,030**	**-**	**-**	**40,515**	**10,187**	**9,332**	**5,284**	**1,700,745**
Total impuesto diferido, Neto	**(147,495)**	**(493,118)**	**(346,256)**	**(252,763)**	**-**	**-**	**(37,226)**	**(9,954)**	**3,808**	**68**	**(1,282,936)**

13.4. IMPUESTO RECONOCIDO EN EL RESULTADO DEL PERÍODO

El gasto por impuesto corriente e impuesto diferido:

	2016	2015
Gasto por impuesto corriente	415,311	444,428
Gasto por impuesto diferido		
Nacimiento/reversión de diferencias temporarias	(31,053)	125,219
Cambios de tasas fiscales	45,991	(159)
Gasto de impuestos	**430,249**	**569,487**

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.

13.5. IMPUESTO RECONOCIDO EN RESULTADOS INTEGRALES

A continuación, el saldo del beneficio fiscal con cambios al patrimonio de la controladora:

	ACUMULADO		RESULTADO PERÍODO	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	(1,712)	(1,712)	(2,174)	(215)
Beneficios Post-empleo	341	227	331	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(1,751)	-	(1,938)	-
Revalorización de propiedad, planta y equipo	(6,629)	(318)	(7,305)	(209)
Total impuesto diferido, imputado al Otro Resultado Integral	**(9,751)**	**(1,803)**	**(11,086)**	**(424)**

		2016		2015
Utilidad antes de impuesto		**2,101,907**		**1,893,428**
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	37%	769,079	34%	638,273
Más efecto fiscal de:				
Efecto de eliminación en resultados consolidados	16%	345,950	18.71%	354,180
Gastos no deducibles	8%	162,432	8.01%	151,700
Ingresos fiscales	11%	238,132	9.19%	173,981
Pérdidas fiscales	1%	21,961	0.26%	5,015
Ajustes en cambio de tarifa	1%	23,636	-	12,394
Otros	9%	179,796	0.00%	-
Menos efecto fiscal de:				
Ingresos no gravados	21%	451,544	16.28%	308,272
Dividendos no gravados	12%	248,009	11.43%	216,502
Pérdidas fiscales	0%	3,039	0.00%	-
Deducciones fiscales	1%	25,188	0.08%	1,451
Ajustes en cambio de tarifa	0%	1,511	0.00%	-
Rentas exentas	12%	251,573	8.76%	165,875
Otros (*)	16%	329,872	3.91%	73,956
Impuesto a las ganancias	**20%**	**430,249**	**29%**	**569,487**

(*) Corresponde principalmente al impuesto diferido de los ajustes que se realizan en el consolidado; impuesto diferido de la amortización de intangibles, y a impuesto diferido de conceptos registrados en las compañías chilenas.

13.7. MOVIMIENTO DEL IMPUESTO DIFERIDO

	2016	2015
Saldo inicial, pasivo neto	1,282,936	1,079,581
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	14,938	125,060
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del otro resultado integral	(7,732)	(1,803)
Incrementos (disminuciones) por combinaciones de negocios	16,356	-
Efecto por la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	65,510	80,098
Saldo final, pasivo neto	**1,372,008**	**1,282,936**

NOTA 14. INSTRUMENTOS DERIVADOS

14.1 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 2016 y al 31 de diciembre 2015, 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 y pasivos financieros derivados que Grupo SURA y sus subsidiarias es el siguiente:

DERIVADOS	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tipo Instrumento	**Swap**		**Forward**		**Opciones**		**Total**	
Contratos de negociación								
Activos								
Tasas de Interés	1,015	5,390	4	0	-	-	1,019	5,389
Tasas de Cambio	12,497	69,978	18,199	-	99,850	109,934	130,546	179,912
Subtotal	**13,512**	**75,368**	**18,203**	**0**	**99,850**	**109,934**	**131,565**	**185,301**
Pasivo								
Tasas de Interés	(29,950)	(11,345)	2	(17)	-	-	(29,949)	(11,362)

DERIVADOS	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tasas de Cambio	(86,006)	(126,848)	(182)	(35,339)	(18,740)	-	(104,928)	(162,187)
Subtotal	**(115,957)**	**(138,193)**	**(180)**	**(35,356)**	**(18,740)**	**-**	**(134,877)**	**(173,549)**
Contratos de cobertura								
Activos								
Tasas de Interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasas de Cambio	489,365	62,986	10,164	13,893	-	-	499,529	76,880
Subtotal	**489,365**	**62,986**	**10,164**	**13,893**	**-**	**-**	**499,529**	**76,880**
Pasivo								
Tasas de Interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasas de Cambio	(474,400)	(69,370)	(307)	(11,021)	-	-	(474,708)	(80,391)
Subtotal	**(474,400)**	**(69,370)**	**(307)**	**(11,021)**	**-**	**-**	**(474,708)**	**(80,391)**
Total derivados activos	**502,877**	**138,354**	**28,367**	**13,894**	**99,850**	**109,934**	**631,094**	**262,181**
Total derivados pasivos	**(590,357)**	**(207,563)**	**(487)**	**(46,377)**	**(18,740)**	**-**	**(609,584)**	**(253,940)**
Neto	**(87,480)**	**(69,209)**	**27,880**	**(32,483)**	**81,110**	**109,934**	**21,509**	**8,241**

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 de tiempo en tiempo.

A continuación, se presenta el movimiento de los derivados:

	POSICIÓN ACTIVA	POSICIÓN PASIVA
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**49,776**	**(125,610)**
Adiciones	312,272	(76,018)
Valoración	216,437	(37,695)
Vencimientos de activos financieros	(66,774)	-
Pagos	(252,505)	243
Diferencia en cambio	2,974	(14,842)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**262,179**	**(253,923)**
Adiciones	422,919	(399,677)
Valoración	(54,004)	48,694
Diferencia en cambio	-	(4,679)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**631,094**	**(609,585)**

14.2 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:

14.2.1. 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 celebró contratos swap con el fin de no exponer los resultados de las 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 S.A. 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:

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO GBP	APERTURA	VENCIMIENTO	DÍAS	PUNTOS FW
Forward Compra	CITIBANK	48	17/12/2015	27/01/2016	41	0,0004
Forward Compra	CITIBANK	112	17/12/2015	25/02/2016	70	0,00038
Forward Compra	GOLDMAN SACHS	155	18/12/2015	29/03/2016	102	0,0005
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, llegó a un acuerdo para la adquisición de los activos que RSA Insurance Group (en adelante RSA) mantenía en 6 países de Latinoamérica. Se acordó que la transacción se completaría en flujos pagaderos de acuerdo con las autorizaciones recibidas de los reguladores respectivos de cada país; de esta forma, no todas las obligaciones se desembolsaron en el mismo momento. Adicionalmente, la adquisición se fijó en libras esterlinas (GBP), lo que implica que la obligación de pago de Suramericana se encontraba denominada en GBP.

Suramericana decidió 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 decidió cubrir de forma separada el riesgo de tasa de cambio libra/dólar (GBP/USD) del riesgo de tasa de cambio peso/dólar (USD/COP). 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 cerró tres forwards delivery de compra de divisas, en los cuales se comprometió 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 fueron renovando o anticipando en la medida en que dicho estimado cambió. Suramericana designó 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.

A continuación se detalla las obligaciones de pago acordadas por parte de Suramericana con RSA:

PAÍS	VALOR OBLIGACIÓN (GBP)	FECHA ESTIMADA DE DESEMBOLSO	AGREGADO POR MES (GBP)
Brasil	48,59	16-feb	162,32
Colombia	47,38	16-feb	
México	66,35	16-feb	
Chile	159,0	16-mar	199,71
Argentina	40,71	16-mar	
Uruguay	58,90	16-abr	58,90
Total	**420,93**		**420,93**

*Cifras en millones de libras británicas (GBP).

Identificación de la naturaleza del riesgo

Se planeó 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 midió 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.

14.2.2. Inversión neta en el extranjero

La subsidiaria Suramericana S.A. tiene inversiones en el extranjero y están 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, específicamente los ubicados en la República 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 Suramericana 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	Negocio en el extranjero
Inversura Panamá Internacional	128.048	100%	Inversura Panamá Internacional
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 mede 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	100,15%	515
			4,883	**4,391**	**89,91%**	**4,391**

NOTA 15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión en Grupo SURA se registran al valor razonable, y se relacionan a continuación:

	2016	2015
Terrenos	298,429	214,732
Edificios	735,097	590,456
	1,033,526	**805,188**

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	TERRENO	EDIFICIO	TOTAL
Propiedades de inversión al 01 de enero de 2015	**183,847**	**485,993**	**669,840**
Adquisiciones	-	54,456	54,456
Pérdidas por deterioro de valor reconocida en resultados, propiedades de inversión	-	(3,248)	(3,248)
Ganancias por ajustes del valor razonable, propiedades de inversión	17,349	64,123	81,472
Transferencias de (a) inventarios y bienes inmuebles ocupados por el propietario, propiedades de inversión	1,439	(9,094)	(7,655)
Bajas	-	(6,097)	(6,097)
Efecto por conversión	12,097	4,323	16,420
Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015	**214,732**	**590,456**	**805,188**
Adquisiciones Compra	107,045	127,201	234,246
Adquisiciones Combinación de negocios	1,883	3,235	5,118
Pérdidas por deterioro de valor reconocida en resultados, propiedades de inversión	-	-	-
Pérdidas (Ganancias) por ajustes del valor razonable, propiedades de inversión	(2,509)	73,294	70,786
Transferencias de (a) inventarios y bienes inmuebles ocupados por el propietario, propiedades de inversión	(13,132)	454	(12,679)
Bajas	(6,952)	(66,573)	(73,525)
Efecto por conversión	(2,639)	7,031	4,392
Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016	**298,429**	**735,097**	**1,033,526**

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 Químico de la Universidad de Antioquia; es Miembro de la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín.
- Arquitecto Gabriel Rodríguez 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 Jiménez – 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 Luis E. Cubria Crespi, de la firma Arq. Luis Cubria & Asociados, RUT 213.526.280.012 de Uruguay.

Ingresos por propiedades de inversión

El ingreso por arrendamiento de las propiedades de inversión a diciembre 31 de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Ingreso por arrendamiento	579	757
Inversiones valoración (*)	78,338	83,650
Gastos por valoración	-	(3,249)
Ingresos propiedades de inversión	**78,916**	**81,158**

(*) El detalle de los ingresos realizados y no realizados de los ingresos por valoración de las propiedades de inversión se muestra a continuación:

	REALIZADOS	NO REALIZADOS	TOTAL
2016	5,370	73,546	78,916
2015	53,964	27,194	81,158

Las características de las propiedades de inversión son las siguientes:

ACTIVO (*)	SALDO	RESTRICCIONES (SI/NO)	ARRENDADA
Alsacia	106,371	No	Arrendado a terceros
Edificios luterana	98,828	No	Arrendado a terceros
Suecia 211	73,564	No	Arrendado a terceros
Torre Apoquindo	68,646	No	Arrendado a terceros
Terreno Orquideas	65,023	No	Arrendado a terceros
Edificio orquídeas	64,082	No	Arrendado a terceros
Millenium	55,548	No	Arrendado a terceros
Isidora Magdalena	47,032	No	Arrendado a terceros
Lote Everfit Indulana	33,753	No	Arrendado a terceros
Terreno Metropolitana Arequipa	32,436	No	No arrendado
Isidora Foster	31,431	No	Arrendado a terceros
Diez	30,121	No	Arrendado a terceros
Small Service	29,563	No	Arrendado a terceros
Seis	29,066	No	Arrendado a terceros
Pionero	28,747	No	Arrendado a terceros
Terreno Rivera Navarrete (Iglesia Luterana)	27,042	No	Arrendado a terceros
Terreno Rivera Navarrete (Costamar)	25,741	No	No arrendado
Terreno San Juan de Lurigancho UTP	24,499	No	No arrendado
WTC	20,506	No	Arrendado a terceros
Paseo Las Palmas - Renta	16,620	No	Arrendado a terceros
Edificio Real 8	15,253	No	Arrendado a terceros
Terreno Huancayo Maestro	15,067	No	Arrendado a terceros
Huancayo Maestro	12,934	No	Arrendado a terceros
Terreno Mapfre Cercado	10,495	No	Arrendado a terceros
Terreno Tottus Callao	8,533	No	Arrendado a terceros
Las Bellotas	7,665	No	Arrendado a terceros
Terreno Terreno Real 8	7,164	No	Arrendado a terceros
Terreno Unimarc Mexico	5,695	No	Arrendado a terceros
Lote Santa Lucia -Rionegro	4,760	No	Arrendado a terceros
Nueva Los Leones	4,444	No	Arrendado a terceros
Oficina 407 Torre Concasa, Bogota, Colombia	3,664	No	Arrendado a terceros
Edificio Plaza Independencia (a)	3,637	No	Arrendado a terceros
Proyecto Unimarc México	3,535	No	Arrendado a terceros
Proyecto Costamar	3,105	No	No arrendado
Terreno Unimar Barranca	3,020	No	Arrendado a terceros
Unimar Barranca	2,893	No	Arrendado a terceros
Edificios Mapfre Cercado	2,520	No	Arrendado a terceros
Pionero 2 (Of. 402+404)	2,190	No	Arrendado a terceros
Lotes 1, 3, 2 A, 2B	1,487	No	Arrendado a terceros
Coyancura	1,358	No	Arrendado a terceros
Oficina Edificio Seguros Fenix, Cartagena, Colombia	1,270	No	Arrendado a terceros
Oficina 21	1,043	No	Arrendado a terceros
Local Bancario B2	861	No	Arrendado a terceros
Oficina 101 C	484	No	Arrendado a terceros
Edificio Coronado	445	No	Arrendado a terceros
Locales y Garajes Edificio Grupo Colombia, Pereira, Colombia	379	No	Arrendado a terceros
Parqueaderos	310	No	Arrendado a terceros
Oficina Edificio Camacol, Medellín, Colombia	132	No	Arrendado a terceros
Oficina Edificio Camacol, Medellín, Colombia	122	No	Arrendado a terceros
Local food center #1	90	No	Arrendado a terceros
Local food center #4	80	No	Arrendado a terceros
Local food center #3	79	No	Arrendado a terceros
Local food center #2	79	No	Arrendado a terceros
Edificio San Lorenzo, Rosario.	69	No	Arrendado a terceros
Depósito 26	30	No	Arrendado a terceros
De las Medusas, Pinamar	14	No	Arrendado a terceros
Terreno Rep.de Panamá-WACS	-	No	Arrendado a terceros
Sede Wiese – WACS	-	No	Arrendado a terceros
Total propiedades de inversión	**1,033,526**		

Jerarquía del valor razonable

Todas las propiedades de inversión presentan 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 y la NIIF 13 de Valor razonable. 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.

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 16. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, planta y equipos de Grupo de Inversiones Suramericana se presenta a continuación:

	2016	2015
Terrenos	274,135	227,140
Edificios	467,728	408,382
Vehículos	54,127	56,293
Equipos de oficina	23,515	11,297
Equipo informático	83,525	74,736
Enseres y accesorios	20,789	37,464
Otras propiedades y equipos	30,729	4,956
Construcciones en curso	43,564	34,037
Mejoras de derechos de arrendamiento	30,579	59,763
	1,028,690	**914,068**

El movimiento de las propiedades planta y equipos de Grupo SURA es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Enseres y accesorios	Otras propiedades y equipo	Construcciones en curso	Mejoras de derechos de arrendamiento	Total
Costo										
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	8,677	-	-	-	-	-	-	-	-	8,677
Otros cambios	(4,864)	51,061	16,682	(5)	(21,785)	7,209	(21,767)	(30,418)	47,563	43,676
Costo en libros a 31 de diciembre 2015	**227,143**	**458,076**	**82,340**	**32,593**	**193,924**	**69,719**	**15,473**	**34,037**	**66,346**	**1,179,651**
Depreciación acumulada y deterioro de valor						(23,817)	(7,721)	-	(8,246)	(240,888)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2015	-	(42,814)	(14,673)	(17,629)	(125,988)	(8,009)	(3,105)	-	(3,731)	(55,800)
Depreciación del periodo	(3)	(7,622)	(12,620)	(4,068)	(16,642)	1,875	-	-	6,305	46,323
Disposiciones (-)	-	1,446	1,744	23	34,930	(2,304)	309	-	(911)	(15,218)
Otros cambios	-	(704)	(498)	378	(11,488)	**(32,255)**	**(10,517)**	**-**	**(6,583)**	**(265,583)**
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2015	**(3)**	**(49,694)**	**(26,047)**	**(21,296)**	**(119,188)**	**37,464**	**4,956**	**34,037**	**59,763**	**914,068**
Propiedades, planta y equipos a 31 de diciembre de 2015	**227,140**	**408,382**	**56,293**	**11,297**	**74,736**	**69,719**	**15,473**	**34,037**	**66,346**	**1,179,651**
Costo a 1 de enero 2016	**227,143**	**458,076**	**82,340**	**32,593**	**193,924**	**69,719**	**15,473**	**34,037**	**66,346**	**1,179,651**
Adiciones	22,398	28,517	8,958	13,915	39,907	4,774	9,281	18,344	16,231	162,324
Disposiciones (-)	(27)	(17,100)	(5,872)	(6,661)	(38,315)	(273)	(683)	(10,465)	(63)	(79,461)

Revaluación (Nota 26.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,706
Otros cambios	26,643	(15,022)	25,001	1,648	(34,518)	107,515	24,621	48,846	8,860	21,436
Costo en libros a 31 de diciembre 2016	**222,159**	**59,198**	**49,071**	**43,564**	**47,995**	**1,381,735**	**274,135**	**530,045**	**94,285**	**61,283**
Depreciación acumulada y deterioro de valor										
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2016	**(119,188)**	**(32,255)**	**(10,517)**	**-**	**(6,583)**	**(265,583)**	**(3)**	**(49,694)**	**(26,047)**	**(21,296)**
Depreciación del periodo	(26,103)	(4,731)	(7,554)	-	(8,574)	(71,141)	-	(9,285)	(11,417)	(3,477)
Disposiciones (-)	29,105	96	475	-	48	33,972	-	858	2,355	1,036
Otros cambios	(22,448)	(1,519)	(746)	-	(2,307)	(50,293)	3	(4,196)	(5,049)	(14,031)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2016	**(138,634)**	**(38,409)**	**(18,342)**	**-**	**(17,416)**	**(353,045)**	**-**	**(62,317)**	**(40,158)**	**(37,768)**
Propiedades, planta y equipos a 31 de diciembre de 2016	**83,525**	**20,789**	**30,729**	**43,564**	**30,579**	**1,028,690**	**274,135**	**467,728**	**54,127**	**23,515**

Después de analizar los indicios de deterioro, se determinó que no hay evidencia de deterioro para todos los elementos de las propiedades y equipos a la fecha de presentación de este informe.

No existe ninguna restricción relacionada con las propiedades y equipos.

- 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.

NOTA 17. ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Grupo SURA, al cierre del 31 de diciembre se relaciona a continuación:

	NOTA	2016	2015
Plusvalía	**16.1**	**4,506,162**	**4,280,774**
Activos intangibles distintos al plusvalía	16.2	3,274,774	2,998,935
Costo de adquisición diferido (DAC)	16.3	1,209,333	885,496
		4,484,107	**3,884,431**
		8,990,270	**8,161,143**

17.1 PLUSVALÍA

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación:

	2016			2015		
Compañía	**Costo**	**Deterioro**	**Neto**	**Costo**	**Deterioro**	**Neto**
Adquisiciones realizadas a ING (*)	3,671,348	-	3,671,348	3,868,745	-	3,868,745
AFP Horizonte	243,748	-	243,748	250,166	-	250,166
Seguros de Vida SURA México S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	13,734	-	13,734	17,111	-	17,111
Compuredes S.A.	25,429	-	25,429	25,429	-	25,429
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuisa)	83,834	(23,100)	60,733	87,990	(24,247)	63,743
Seguros SURA S.A. República Dominicana	13,797	-	13,797	14,481	-	14,481
Seguro Suramericana Panamá (antes Banistmo)	50,374	-	50,374	41,099	-	41,099
Seguros Generales Suramericana S.A. (antes RSA Chile S.A.)	153,562	-	153,562	-	-	-
RSA Seguros Colombia S.A.	93,650	-	93,650	-	-	-
Seguros SURA S.A. (antes RSA Seguros (Brasil) S.A.)	45,325	-	45,325	-	-	-
Seguros SURA (antes RSA Seguros México)	28,375	-	28,375	-	-	-
RSA Uruguay	106,086	-	106,086	-	-	-
	4,529,263	**(23,100)**	**4,506,162**	**4,305,021**	**(24,247)**	**4,280,774**

(*) 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 se ajusta 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	BRASIL	TOTAL
2016	1,852,482	853,308	1,256,797	254,267	119,079	60,733	13,797	50,374	45,325	4,506,162
2015	1,665,860	1,027,757	1,289,891	152,513	25,429	63,744	14,481	41,099	-	4,280,774

El movimiento de la plusvalía se detalla a continuación:

	CONSOLIDADO
Costo al 31-12-2014	**3,765,132**
Adiciones	41,099
Retiros	-
Diferencia en cambio	498,790
Costo al 31-12-2015	**4,305,021**
	-
Deterioro al 31-12-2014	**18,418**
Adiciones	-
Retiros	-
Diferencia en cambio	5,829
Deterioro al 31-12-2015	**24,247**
	-
Plusvalía neta	**4,280,774**
	-
Costo al 31-12-2015	**4,305,020**
Adiciones	410,376
Retiros	-
Diferencia en cambio	(186,133)
Costo al 31-12-2016	**4,529,263**
	-

Deterioro al 31-12-2015	**24,245**
Adiciones	-
Retiros	-
Diferencia en cambio	(1,145)
Deterioro al 31-12-2016	**23,100**
	-
Plusvalía neta	**4,506,162**

17.2 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	Licencias y franquicias	Otros activos intangibles	Total
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 7.1)	-	15,171	-	26,127	-	-	41,298
Adiciones	-	1,208	36,516	-	17,738	-	55,462
Disposiciones (-)	(658)	(663)	(51,575)	-	-	-	(52,896)
Diferencias de tipo de cambio	13,218	372,367	14,110	616	-	-	400,311
Otros cambios	-	-	-	(206)	-	-	(206)
Costo en libros a 31 de diciembre de 2015	**129,421**	**3,413,973**	**94,013**	**32,704**	**17,738**	**221**	**3,688,070**
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2015	**(7,056)**	**(397,336)**	**(58,940)**	**(1,155)**	**-**		**(464,487)**
Amortización del periodo	(1,336)	(139,488)	(14,083)	(2,975)	(15,387)		(173,269)
Adiciones	1,461	24	-	-	-	-	1,485
Disposiciones (-)	-	-	64,034	205	-	-	64,239
Diferencias de tipo de cambio	(390)	(111,238)	(6,037)	712		(150)	(117,103)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2015	**(7,321)**	**(648,038)**	**(15,026)**	**(3,213)**	**(15,387)**	**(150)**	**(689,135)**
Activos intangibles a 31 de diciembre 2015	**122,100**	**2,765,935**	**78,987**	**29,491**	**2,351**	**71**	**2,998,935**
Costo							
Costo a 1 de enero de 2016	**129,421**	**3,413,973**	**94,013**	**32,704**	**17,738**	**221**	**3,688,070**
Combinaciones de negocios	9,236	457,898	142,167	-	19,886	1,236	630,423
Adiciones	-	62,972	48,908	-	-	6,765	118,645
Disposiciones (-)	(2,215)	(3,790)	(640)	-	(535)	(771)	(7,951)
Diferencias de tipo de cambio	(5,543)	(225,868)	(20,068)	(752)	(10,986)	550	(262,667)
Otros cambios		4	-	(206)	-	-	(201)
Costo en libros al 31 diciembre de 2016	**130,899**	**3,705,190**	**264,379**	**31,746**	**26,103**	**8,000**	**4,166,318**
Amortización acumulada y deterioro de valor							
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2016	**(7,321)**	**(648,038)**	**(15,026)**	**(3,213)**	**(15,387)**	**(150)**	**(689,135)**
Amortización el periodo	(246)	(194,831)	(31,846)	(7,286)	(15,893)	(436)	(250,538)
Adiciones	77	26,318	(59,980)	-	-	83	(33,502)
Disposiciones (-)	2,215	-	188	-	(4,223)	(1,061)	(2,881)
Diferencias de tipo de cambio	4,122	78,505	(22,914)	(1,739)	26,347	191	84,512
Amortización acumulada y deterioro de valor al 31 de diciembre de 2016	**(1,152)**	**(738,046)**	**(129,578)**	**(12,238)**	**(9,156)**	**(1,373)**	**(891,544)**
Activos intangibles distintos a la plusvalía a 31 de diciembre de 2016	**129,747**	**2,967,144**	**134,801**	**19,508**	**16,947**	**6,627**	**3,274,774**

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

RELACIONES CON CLIENTES	VIDA ÚTIL TOTAL (AÑOS)	VIDA ÚTIL REMANENTE (AÑOS)
AFP Capital (Chile)	27	22
Corredora de Bolsa SURA S.A. y Administradora General de Fondos S.A. (Chile)	10	5
Seguros de Vida SURA S.A. (Chile)	14	9
AFP Integra (Perú)	30	25
Wealth Management SURA S.A. (Perú)	4	-
AFAP SURA S.A. (Uruguay)	23	18
Afore SURA S.A. de C.V. (México)	27	22
Seguros SURA S.A. (Perú)	15	11
AFP Integra (Perú) AFP Horizonte	17	13
Sociedad Agente de Bolsa SURA S.A. (Perú)	4	3
Seguros Suramericana S.A de (antes Banistmo Panamá)	9	7.7
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (Salvador)	14	9
Compuredes S.A. (Colombia)	66	12
RSA Seguros Brasil	5	4.2
RSA Seguros Chile	7	6.3
RSA Seguros Colombia	5	4.3
RSA Seguros Argentina	10.6	9.9
RSA Seguros México	4	3.4
RSA Seguros Uruguay	16	15.5
Contratos Affinity		
RSA Seguros Brasil	3	2.2
RSA Seguros Chile	2.3	1.6
RSA Seguros Colombia	1.8	1.1
RSA Seguros Argentina	1.9	1.3
RSA Seguros México	1.7	1.2
RSA Seguros Uruguay	1.9	1.4
Derechos de no competencia		
Seguros Suramericana S.A de Panamá	5	3.7

Marcas		
AFP Capital (Chile) (*)	Indefinida	Indefinida
AFP Integra (Perú) (*)	Indefinida	Indefinida
AFAP SURA S.A. (Uruguay)	1	-
AFP Integra (Perú) AFP Horizonte	3	-
RSA Seguros Argentina (*)	Indefinida	Indefinida
RSA Seguros México (*)	Indefinida	Indefinida

(*) Estos activos presentan vida útil indefinida ya que una vez realizado el PurchasePrice Allocation (PPA) no fue posible determinar un límite previsible al periodo a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad. Cada año, Grupo SURA realiza una evaluación de si estos activos intangibles continúan con una vida útil indefinida, o si existe evidencia de deterioro. (ver Nota 19. Deterioro de Valor de activos no financieros).

A continuación se presenta el valor razonable de las marcas con vida útil indefinida:

MARCAS	PAÍS	MONEDA DE VALORACIÓN	TASA	VALOR EN MONEDA LOCAL	COP
ACG	Argentina	Pesos Argentinos	15.83	18	284.94
Answer	Argentina	Pesos Argentinos	15.83	22	348.26
RSA Seguros Argentina				**40**	**633.2**
Hogar Master	México	Pesos Mexicanos	20.6	7.6	156.56
Top driver	México	Pesos Mexicanos	20.6	2.1	43.26
RSA Seguros México				**9.7**	**199.82**
AFP Capital	Chile	USD	3,000.71	28.9	86,721
AFP Integra	Perú	USD	3,000.71	17.7	53,113

17.3 COSTOS DE ADQUISICIÓN DIFERIDO (DAC)

A continuación se presentan el movimientos del costo de adquisición Diferido (DAC):

	ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	SEGUROS	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2014	**450,021**	**216,315**	**666,337**
Adiciones	99,028	205,836	304,864
Diferencia en cambio	32,443	-	32,443
Amortización (Nota 29.2)	-	(118,147)	(118,147)
Al 31 de Diciembre de 2015	**581,492**	**304,004**	**885,496**
Cominación de negocios	-	1,014,141	1,014,141
Adiciones	168,298	562,046	730,344
Diferencia en cambio	(61,938)	(2,367)	(64,305)
Amortización (Nota 29.2)	(148,083)	(1,208,260)	(1,356,343)
Al 31 de Diciembre de 2016	**539,769**	**669,564**	**1,209,333**

El detalle de los costos de adquisición diferidos (DAC) de cada país se relaciona a continuación:

	2016	2015
Chile	355,265	186,972
México	322,905	338,240
Colombia	213,005	213,157
Argentina	87,161	-
Brasil	77,866	-
Perú	46,168	47,154
Uruguay	31,886	9,127
El Sálvador	30,584	30,821
Panamá	27,799	44,167
República Dominicana	16,695	15,858
	1,209,334	**885,496**

NOTA 18. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

18.1. SUBSIDIARIAS

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

CORPORATIVO				
Suramericana S.A.				
			Diciembre 2016	**Diciembre 2015**
Actividad:	Inversionista	**Activo**	5,282,383	3,294,845
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	1,256,988	631,349
País:	Colombia	**Patrimonio**	4,025,395	2,663,496
Fecha de constitución:	25 de mayo de 1999	**Utilidad**	396,151	345,848
		Participación	81.13%	81.13%
Inversura Panamá Internacional S.A.				
			Diciembre 2016	**Diciembre 2015**
Actividad:	Inversionista	**Activo**	407,788	395,567
Domicilio:	Cuidad de Panamá	**Pasivo**	-	-
País:	Panamá	**Patrimonio**	407,788	395,567
Fecha de constitución:	23 de diciembre de 2002	**Utilidad**	(206)	(1,069)
		Participación	81.13%	81.13%
Inversiones SURA Brasil S.A.S.				
			Diciembre 2016	**Diciembre 2015**
Actividad:	Inversionista	**Activo**	238,865	100
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	10	-
País:	Colombia	**Patrimonio**	238,855	100
Fecha de constitución:	4 de diciembre de 2015	**Utilidad**	(26)	-
		Participación	81.13%	81.13%

CORPORATIVO

Arus Holding S.A.S (Integradora de Servicios Tercerizados S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversión en bienes muebles e inmuebles	**Activo**	59,606	54,192
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	9	14
País:	Colombia	**Patrimonio**	59,597	54,178
Fecha de constitución:	11 julio de de 2012	**Utilidad**	5,277	7,381
		Participación	100.00%	100.00%

Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversionista	**Activo**	140,480	135,113
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	4,473	11,626
País:	Colombia	**Patrimonio**	136,007	123,487
Fecha de constitución:	30 de agosto de 2007	**Utilidad**	12,994	23,425
		Participación	100.00%	100.00%

Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversión en papeles negociables	**Activo**	940,996	999,766
Domicilio:	Cuidad de Panamá	**Pasivo**	890,453	922,919
País:	Panamá	**Patrimonio**	50,543	76,847
Fecha de constitución:	29 de abril de 1998	**Utilidad**	(48,645)	(75,938)
		Participación	100.00%	100.00%

Planeco Panamá S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles	**Activo**	35,120	43,934
Domicilio:	Cuidad de Panamá	**Pasivo**	54,126	57,216
País:	Panamá	**Patrimonio**	(19,006)	(13,282)
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 2012	**Utilidad**	(9,281)	(8,140)
		Participación	95.28%	95.28%

CORPORATIVO

GrupoSura Finance S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Cualquier actividad lícita en las Islas Caimán	**Activo**	2,516,711	922,924
Domicilio:	Islas Caimán	**Pasivo**	2,542,259	944,153
País:	Islas Caimán	**Patrimonio**	(25,548)	(21,229)
Fecha de constitución:	18 marzo de 2011	**Utilidad**	(5,411)	(843)
		Participación	100.00%	100.00%

Financia Expreso RSA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones.	**Activo**	5,569	-
Domicilio:	Bogotá	**Pasivo**	136	-
País:	Colombia	**Patrimonio**	5,433	-
Fecha de constitución:	15 de julio de 1970	**Utilidad**	(4,221)	-
		Participación	81.11%	0.00%

Santa Maria del Sol S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversiones	**Activo**	8,820	-
Domicilio:	Buenos Aires	**Pasivo**	151	-
País:	Argentina	**Patrimonio**	8,669	-
Fecha de constitución:	11 de abril de 1991	**Utilidad**	(235)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Atlantis Sociedad Inversora S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversiones	**Activo**	4,787	-
Domicilio:	Buenos Aires	**Pasivo**	86	-
País:	Argentina	**Patrimonio**	4,701	-
Fecha de constitución:	26 de junio de 1992	**Utilidad**	(124)	-
		Participación	81.13%	0.00%

CORPORATIVO

Chilean Holding Suramericana SPA (Antes RSA Chilean Holding SPA)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversiones	**Activo**	40,387	-
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	43,520	-
País:	Chile	**Patrimonio**	(3,133)	-
Fecha de constitución:	16 de octubre de 2012	**Utilidad**	(1,161)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Inversiones Suramericana Chile Limitada (Antes Inversiones RSA Chile Limitada)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversiones	**Activo**	37,747	-
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	-	-
País:	Chile	**Patrimonio**	37,747	-
Fecha de constitución:	25 de octubre de 2012	**Utilidad**	(77)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Sura Asset Management S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversión en bienes muebles e inmuebles	**Activo**	7,340,374	10,009,508
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	1,626,766	1,265,898
País:	Colombia	**Patrimonio**	5,713,608	8,743,610
Fecha de constitución:	15 de septiembre de 2011	**Utilidad**	329,215	465,428
		Participación	78.71%	71.40%

Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	126	122
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	2	2
País:	Colombia	**Patrimonio**	124	120
Fecha de constitución:	25 de abril de 2013	**Utilidad**	4	2
		Participación	78.71%	71.40%

CORPORATIVO

SURA Investment Management Colombia S.A.S

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	5,636	9
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	83	21
País:	Colombia	**Patrimonio**	5,553	(12)
Fecha de constitución:	23 de Junio de 2015	**Utilidad**	2,165	(151)
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Asset Management España S.L.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	4,673,470	5,128,807
Domicilio:	Madrid	**Pasivo**	590	1,034
País:	España	**Patrimonio**	4,672,880	5,127,773
Fecha de constitución:	28 de septiembre de 2011	**Utilidad**	(1,280)	(21,650)
		Participación	78.71%	71.40%

Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	4,487,674	4,922,639
Domicilio:	Amsterdam	**Pasivo**	26	18
País:	Holanda	**Patrimonio**	4,487,648	4,922,621
Fecha de constitución:	12 de octubre de 2011	**Utilidad**	(229)	(230)
		Participación	78.71%	71.40%

Grupo SURA Chile Holdings I B.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	1,921,166	2,107,650
Domicilio:	Amsterdam	**Pasivo**	1,155	1,112
País:	Holanda	**Patrimonio**	1,920,011	2,106,538
Fecha de constitución:	7 de julio de 1993	**Utilidad**	(152)	(208)
		Participación	78.71%	71.40%

CORPORATIVO

SURA Asset Management Chile S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	2,832,127	2,653,978
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	15,282	21,115
País:	Chile	**Patrimonio**	2,816,845	2,632,863
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	**Utilidad**	132,621	217,563
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Data Chile S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	**Activo**	9,440	6,906
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	3,703	2,093
País:	Chile	**Patrimonio**	5,737	4,813
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	**Utilidad**	834	763
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Servicios Profesionales S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	**Activo**	28,513	33,400
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	15,344	23,496
País:	Chile	**Patrimonio**	13,169	9,904
Fecha de constitución:	1 de agosto de 2002	**Utilidad**	3,089	3,150
		Participación	78.71%	71.40%

Santa María Internacional S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	6,786	7,468
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	7	513
País:	Chile	**Patrimonio**	6,779	6,955
Fecha de constitución:	17 de octubre de 1994	**Utilidad**	(316)	448
		Participación	78.71%	71.40%

CORPORATIVO

Grupo SURA Latin American Holdings B.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	351,601	386,595
Domicilio:	Países Bajos	**Pasivo**	(9)	(51)
País:	Holanda	**Patrimonio**	351,610	386,646
Fecha de constitución:	28 de septiembre de 1983	**Utilidad**	(2,317)	(114)
		Participación	78.71%	71.40%

SUAM Finance B.V

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding tenedora de los bonos 144A/Reg S emitidos en abril de 2014	**Activo**	1,440,665	1,511,797
Domicilio:	Curazao	**Pasivo**	1,503,441	1,574,314
País:	Curazao	**Patrimonio**	(62,776)	(62,517)
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	**Utilidad**	(78,002)	(67,196)
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Asset Management México S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	934,894	1,262,536
Domicilio:	México	**Pasivo**	3,745	2,234
País:	México	**Patrimonio**	931,149	1,260,302
Fecha de constitución:	17 de abril de 2013	**Utilidad**	195,081	365,892
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Art Corporation S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	**Activo**	41,101	51,355
Domicilio:	México D.F.	**Pasivo**	76	252
País:	México	**Patrimonio**	41,025	51,103
Fecha de constitución:	20 de diciembre 2011	**Utilidad**	8	207
		Participación	78.71%	71.40%

CORPORATIVO

SURA Asset Management Perú S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	194,783	156,732
Domicilio:	Lima	**Pasivo**	53,120	5,160
País:	Perú	**Patrimonio**	141,663	151,572
Fecha de constitución:	4 de julio de 2013	**Utilidad**	62,985	89,246
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía Holding	**Activo**	207,274	211,126
Domicilio:	Uruguay	**Pasivo**	743	701
País:	Uruguay	**Patrimonio**	206,531	210,425
Fecha de constitución:	2 de julio de 2013	**Utilidad**	22,310	42,123
		Participación	78.71%	71.40%

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS MANDATORIOS

AFAP SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	**Activo**	89,833	84,182
Domicilio:	Montevideo	**Pasivo**	18,659	19,182
País:	Uruguay	**Patrimonio**	71,174	65,000
Fecha de constitución:	27 de marzo de 1995	**Utilidad**	38,818	36,304
		Participación	78.71%	71.40%

AFP Capital S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	**Activo**	2,794,219	2,615,518
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	440,129	474,381
País:	Chile	**Patrimonio**	2,354,090	2,141,137
Fecha de constitución:	16 de enero de 1981	**Utilidad**	328,266	246,353
		Participación	78.48%	71.19%

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS MANDATORIOS

Afore Sura S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	**Activo**	1,481,453	1,741,767
Domicilio:	México D.F.	**Pasivo**	272,381	249,047
País:	México	**Patrimonio**	1,209,072	1,492,720
Fecha de constitución:	17 de diciembre de 1996	**Utilidad**	245,589	262,267
		Participación	78.71%	71.40%

AFP Integra S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Administradora de Fondos de Pensiones	**Activo**	1,327,484	1,356,924
Domicilio:	Lima	**Pasivo**	232,958	237,367
País:	Perú	**Patrimonio**	1,094,526	1,119,557
Fecha de constitución:	19 de mayo de 1993	**Utilidad**	166,430	164,297
		Participación	78.70%	71.40%

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS VOLUNTARIOS

Corredores de Bolsa SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores	**Activo**	91,121	90,541
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	47,855	36,460
País:	Chile	**Patrimonio**	43,266	54,081
Fecha de constitución:	4 de febrero de 2008	**Utilidad**	(13,722)	(940)
		Participación	78.71%	71.40%

Administradora General de Fondos SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	**Activo**	46,946	28,452
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	24,631	9,495
País:	Chile	**Patrimonio**	22,315	18,957

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS VOLUNTARIOS

Fecha de constitución:	9 de julio de 2008	**Utilidad**	3,002	5,528
		Participación	78.71%	71.40%

SURA Investment Management S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	**Activo**	51,738	59,491
Domicilio:	México D.F.	**Pasivo**	16,678	15,638
País:	México	**Patrimonio**	35,060	43,853
Fecha de constitución:	13 de febrero de 1998	**Utilidad**	(15,353)	(11,044)
		Participación	78.71%	71.40%

Fondos SURA SAF S.A.C.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	**Activo**	17,077	11,067
Domicilio:	Lima	**Pasivo**	13,113	5,832
País:	Perú	**Patrimonio**	3,964	5,235
Fecha de constitución:	7 de diciembre de 2004	**Utilidad**	(8,742)	(6,045)
		Participación	78.71%	71.40%

Sociedad Agente de Bolsa S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Corredores de valores	**Activo**	9,858	3,260
Domicilio:	Lima	**Pasivo**	966	90
País:	Perú	**Patrimonio**	8,892	3,170
Fecha de constitución:	25 de Septiembre de 2015	**Utilidad**	(4,980)	(574)
		Participación	78.71%	71.40%

Corredor de Bolsa SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Servicios de intermediación	**Activo**	3,196	1,469
Domicilio:	Montevideo	**Pasivo**	644	50
País:	Uruguay	**Patrimonio**	2,552	1,419
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	**Utilidad**	(1,324)	(254)
		Participación	78.71%	71.40%

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS VOLUNTARIOS

AFISA SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	**Activo**	5,922	5,910
Domicilio:	Montevideo	**Pasivo**	2,162	1,727
País:	Uruguay	**Patrimonio**	3,760	4,183
Fecha de constitución:	19 de enero de 2011	**Utilidad**	(7,084)	(7,124)
		Participación	78.71%	71.40%

SEGUROS DE VIDA

Seguros de Vida Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros de personas	**Activo**	6,572,896	5,849,801
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	5,359,707	4,714,880
País:	Colombia	**Patrimonio**	1,213,189	1,134,921
Fecha de constitución:	4 de agosto de 1947	**Utilidad**	314,064	310,622
		Participación	81.13%	81.13%

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Operación del ramo de riesgos laborales	**Activo**	2,151,408	1,836,520
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	1,721,474	1,485,492
País:	Colombia	**Patrimonio**	429,934	351,028
Fecha de constitución:	9 de noviembre de 1995	**Utilidad**	179,125	131,001
		Participación	81.13%	81.13%

Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros de personas	**Activo**	367,556	408,645
Domicilio:	San Salvador	**Pasivo**	294,714	347,543
País:	El Salvador	**Patrimonio**	72,842	61,102
Fecha de constitución:	5 de diciembre de 2001	**Utilidad**	27,889	11,309
		Participación	78.79%	78.79%

SEGUROS DE VIDA

Seguros de Vida Suramericana S.A (Antes RSA Seguros de Vida S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía de seguros de vida	**Activo**	56,818	-
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	18,303	-
País:	Chile	**Patrimonio**	38,515	-
Fecha de constitución:	21 de noviembre de 2012	**Utilidad**	196	-
		Participación	81.13%	0.00%

Seguros de Vida SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	**Activo**	8,661,920	6,348,976
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	7,787,570	5,587,490
País:	Chile	**Patrimonio**	874,350	761,486
Fecha de constitución:	12 de enero de 1989	**Utilidad**	45,942	31,884
		Participación	78.71%	71.40%

Pensiones Sura S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros de pensiones	**Activo**	1,607,754	1,663,434
Domicilio:	México D.F.	**Pasivo**	1,502,049	1,564,688
País:	México	**Patrimonio**	105,705	98,746
Fecha de constitución:	12 de mayo de 1997	**Utilidad**	29,637	8,665
		Participación	78.71%	71.40%

Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros de Vida	**Activo**	181,876	132,765
Domicilio:	México	**Pasivo**	142,014	121,652
País:	México	**Patrimonio**	39,862	11,113
Fecha de constitución:	01 de Diciembre de 2014	**Utilidad**	4,644	(4,669)
		Participación	78.71%	71.40%

SEGUROS DE VIDA

Seguros SURA S.A. (Antes Invita)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros y reaseguros de los ramos de Vida	**Activo**	4,527,778	4,349,624
Domicilio:	Lima	**Pasivo**	4,022,722	3,917,897
País:	Perú	**Patrimonio**	505,056	431,727
Fecha de constitución:	1 de marzo de 2000	**Utilidad**	88,036	53,585
		Participación	54.54%	49.47%

SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros	**Activo**	585	383
Domicilio:	San Salvador	**Pasivo**	102	65
País:	El Salvador	**Patrimonio**	483	318
Fecha de constitución:	7 de mayo de 2013	**Utilidad**	184	108
		Participación	78.71%	71.40%

Disgely S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios.	**Activo**	1,573	1,881
Domicilio:	Montevideo	**Pasivo**	497	458
País:	Uruguay	**Patrimonio**	1,076	1,423
Fecha de constitución:	1 de diciembre de 2014	**Utilidad**	(2,049)	(1,115)
		Participación	78.71%	71.40%

SEGUROS DE NO VIDA

Seguros Generales Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros generales	**Activo**	3,478,392	2,551,982
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	2,694,227	2,111,066
País:	Colombia	**Patrimonio**	784,165	440,916
Fecha de constitución:	12 de diciembre de 1944	**Utilidad**	34,079	39,497
		Participación	81.11%	81.13%

SEGUROS DE NO VIDA

Seguros SURA S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros	**Activo**	295,929	277,323
Domicilio:	Santo Domingo	**Pasivo**	258,142	227,277
País:	República Dominicana	**Patrimonio**	37,787	50,046
Fecha de constitución:	17 de julio de 1986	**Utilidad**	(977)	(6,677)
		Participación	81.13%	81.13%

Seguros Suramericana Panamá S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros	**Activo**	1,152,792	1,044,534
Domicilio:	Cuidad de Panamá	**Pasivo**	520,922	501,693
País:	Panamá	**Patrimonio**	631,870	542,841
Fecha de constitución:	11 de julio de 1972	**Utilidad**	35,941	17,556
		Participación	81.13%	81.13%

Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros generales	**Activo**	295,607	205,269
Domicilio:	San Salvador	**Pasivo**	123,801	98,722
País:	El Salvador	**Patrimonio**	171,806	106,547
Fecha de constitución:	14 de noviembre de 1969	**Utilidad**	(3,009)	5,137
		Participación	78.79%	78.79%

Sura RE

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Negocios de seguros y/o reaseguro	**Activo**	15,891	-
Domicilio:	Hamilton	**Pasivo**	145	-
País:	Bermuda	**Patrimonio**	15,746	-
Fecha de constitución:	08 de diciembre de 2015	**Utilidad**	(770)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Operación en seguros de personas y daños	**Activo**	1,037,458	-
Domicilio:	Sao Pablo	**Pasivo**	786,060	-
País:	Brasil	**Patrimonio**	251,398	-
Fecha de constitución:	31 de agosto de 1973	**Utilidad**	(7,184)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Operaciones de seguros en general	**Activo**	1,413,475	-
Domicilio:	Buenos Aires	**Pasivo**	1,235,661	-
País:	Argentina	**Patrimonio**	177,814	-
Fecha de constitución:	13 de julio de 1912	**Utilidad**	20,851	-
		Participación	80.63%	0.00%

Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Operaciones de seguros, coaseguros y reaseguros en general sobre toda clase de riesgos	**Activo**	89,113	-
Domicilio:	Buenos Aires	**Pasivo**	70,096	-
País:	Argentina	**Patrimonio**	19,017	-
Fecha de constitución:	20 de marzo de 1959	**Utilidad**	4,267	-
		Participación	81.12%	0.00%

Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Compañía de seguros generales			
		3,558,386	-	
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	2,764,570	-
País:	Chile	**Patrimonio**	793,816	-
Fecha de constitución:	15 de abril de 1905	**Utilidad**	(7,942)	-
		Participación	80.71%	0.00%

SEGUROS DE NO VIDA

Seguros Sura, S.A de C.V. (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Operaciones de seguros en general	**Activo**	887,823	-
Domicilio:	México Distrito Federal	**Pasivo**	639,383	-
País:	México	**Patrimonio**	248,440	-
Fecha de constitución:	1 de octubre de 1941	**Utilidad**	(13,556)	-
		Participación	81.13%	0.00%

Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Seguros generales	**Activo**	595,153	-
Domicilio:	Montevideo	**Pasivo**	307,134	-
País:	Uruguay	**Patrimonio**	288,019	-
Fecha de constitución:	07 de noviembre de 1994	**Utilidad**	4,768	-
		Participación	81.13%	0.00%

SERVICIOS DE SALUD

EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	**Activo**	612,715	511,165
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	456,992	377,604
País:	Colombia	**Patrimonio**	155,723	133,561
Fecha de constitución:	31 de enero de 1990	**Utilidad**	22,162	20,925
		Participación	81.13%	81.13%

Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	**Activo**	71,681	61,061
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	62,863	53,484
País:	Colombia	**Patrimonio**	8,818	7,577
Fecha de constitución:	19 de diciembre de 1996	**Utilidad**	1,148	(1,634)
		Participación	81.13%	81.13%

SERVICIOS DE SALUD

Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	**Activo**	79,390	74,480
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	54,859	55,205
País:	Colombia	**Patrimonio**	24,531	19,275
Fecha de constitución:	24 de febrero de 1994	**Utilidad**	5,252	3,094
		Participación	81.13%	81.13%

Habitat Adulto Mayor S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Prestación de servicios de salud para el adulto mayor.	**Activo**	30,181	26,725
Domicilio:	La Estrella	**Pasivo**	8,704	6,419
País:	Colombia	**Patrimonio**	21,477	20,306
Fecha de constitución:	24 de julio de 2007	**Utilidad**	1,171	832
		Participación	82.66%	73.23%

SERVICIOS DE OUTSOURCING

Arus S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones	**Activo**	73,263	77,472
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	47,436	54,866
País:	Colombia	**Patrimonio**	25,827	22,606
Fecha de constitución:	16 de agosto de 1988	**Utilidad**	3,818	4,554
		Participación	100.00%	100.00%

Enlace Operativo S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Servicios de procesamiento de información bajo la figura de outsourcing.	**Activo**	16,656	11,396
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	4,612	2,213
País:	Colombia	**Patrimonio**	12,044	9,183
Fecha de constitución:	31 de mayo de 2006	**Utilidad**	2,861	5,477
		Participación	100.00%	100.00%

OTROS SERVICIOS

Operaciones Generales Suramericana S.A.S.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Inversión en bienes muebles e inmuebles	**Activo**	131,972	103,715
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	84,045	82,811
País:	Colombia	**Patrimonio**	47,927	20,904
Fecha de constitución:	24 de julio de 1964	**Utilidad**	(11,224)	6,370
		Participación	81.13%	81.13%

Servicios Generales Suramericana S.A.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Financiación de primas de personas naturales, y créditos a empleados y agentes de las compañías subsidiarias.	**Activo**	464,883	453,724
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	208,373	165,637
País:	Colombia	**Patrimonio**	256,510	288,087
Fecha de constitución:	6 de diciembre de 2002	**Utilidad**	3,519	11,400
		Participación	81.13%	81.13%

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	**Activo**	13,360	10,385
Domicilio:	Medellín	**Pasivo**	11,834	9,246
País:	Colombia	**Patrimonio**	1,526	1,139
Fecha de constitución:	15 de abril de 1996	**Utilidad**	386	(271)
		Participación	81.13%	81.13%

Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos.	**Activo**	588	452
Domicilio:	Cuidad de Panamá	**Pasivo**	442	419
País:	Panamá	**Patrimonio**	146	33
Fecha de constitución:	2 de agosto de 2012	**Utilidad**	121	21
		Participación	81.13%	81.13%

OTROS SERVICIOS

Protección Garantizada LTDA

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Agencia colocadora de seguros.	**Activo**	5,920	-
Domicilio:	Bogotá	**Pasivo**	2,794	-
País:	Colombia	**Patrimonio**	3,126	-
Fecha de constitución:	10 de noviembre de 2005	**Utilidad**	2,344	-
		Participación	41.36%	0.00%

Servicios y Ventas Compañía Limitada

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Prestación de servicios	**Activo**	62	-
Domicilio:	Santiago	**Pasivo**	75	-
País:	Chile	**Patrimonio**	(13)	-
Fecha de constitución:	28 de enero de 1997	**Utilidad**	-	-
		Participación	80.92%	0.00%

SURA Real Estate S.A.S.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Actividades de consultaría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	**Activo**	1,096	-
Domicilio:	Bogotá	**Pasivo**	641	-
País:	Colombia	**Patrimonio**	455	-
Fecha de constitución:	9 de febrero de 2016	**Utilidad**	(2,948)	-
		Participación	55.09%	0.00%

Asesores Sura S.A. de C.V.

			Diciembre 2016	Diciembre 2015
Actividad:	Venta productos y prestación de servicios financieros	**Activo**	9,202	9,439
Domicilio:	México D.F.	**Pasivo**	7,120	8,298
País:	México	**Patrimonio**	2,082	1,141
Fecha de constitución:	17 de octubre de 2000	**Utilidad**	1,170	529
		Participación	78.71%	71.40%

OTROS SERVICIOS				
Promotora SURA AM S.A. de C.V.				
			Diciembre 2016	**Diciembre 2015**
Actividad:	Prestación de servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	Activo	5,589	6,184
Domicilio:	México	Pasivo	3,870	4,325
País:	México	Patrimonio	1,719	1,859
Fecha de constitución:	23 de octubre de 2013	Utilidad	587	1,447
		Participación	78.71%	71.40%
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria S.A.				
			Diciembre 2016	**Diciembre 2015**
Actividad:	Sociedad dedicada al otorgamiento de créditos hipotecarios y otros servicios financieros	Activo	15,370	20,190
Domicilio:	Lima	Pasivo	2,395	6,335
País:	Perú	Patrimonio	12,975	13,855
Fecha de constitución:	14 de mayo de 2008	Utilidad	(3,060)	(2,965)
		Participación	55.09%	49.98%

Los datos presentados de las subsidiarias son tomados de los estados financieros separados.

Cambios en la participación de las inversiones
Año 2016

- Para el mes de junio se incluyeron en el perímetro de consolidación las compañías de Royal & Sun Alliance de las cuales se ha recibido la autorización del gobierno local. (Ver Nota 7 Combinación de Negocios):
  - Para el cierre del año 2016 se liquidó la compañía Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S.
  - El día 31 de marzo de 2016 Suramericana adquirió el control y la propiedad de Royal & Sun Alliance Seguros Colombia.
  - El 29 de febrero de 2016 a través de la sociedad Inversiones Sura Brasil S.A. adquiere el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil).
  - El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la sociedad Royal & Sun Alliance Seguros Argentina.
  - El día 31 de mayo de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros México – RSA.
  - El día 30 de abril de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Chile – RSA.
  - El día 01 de julio de 2016 Suramericana adquirió el control de la Compañía Royal & Sun Alliance Seguros Uruguay – RSA.
  - El 1 de junio de 2016 Grupo Sura adquiere 191.198 acciones de SURA Asset Management S.A. a General Atlantic por un valor de $1,758,647 aumentando la participación que Grupo Sura tiene en esta compañía del 71.4% a 78.7%.
  - En los meses de abril y junio de 2016 la compañía Inversiones y Construcciones Estratégicas adquirió 2,908,153 y 6,519,063 acciones de la sociedad Hábitat Adulto Mayor S.A. por valor de $507 y $1.153 millones las cuales equivalen a 2,45% y 5,49% de la inversión respectivamente.
  - El 17 de marzo de 2016 la compañía Inversiones y Construcciones Estratégicas adquirió 484.258 acciones de la sociedad Hábitat Adulto Mayor S.A. por valor de $68 el cual equivale a un 0.41% de la inversión.
  - El 16 de marzo de 2016 se incorpora la compañía Sura Re en Bermudas, la cual se constituye con licencia para realizar negocios de seguro y reaseguro y cuyo accionista es Suramericana S.A. El objetivo de esta compañía es propiciar eficiencias en el reaseguro para todas las operaciones y apalancar el desarrollo de nuevos productos resultantes del Modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos.

- El día 9 de febrero de 2016 la filial de Grupo Sura, Sura Investment Management constituyó la empresa Sura Real Estate S.A.S. con una participación de Grupo SURA del 55.09%. Esta compañía tiene como actividad principal la consultoría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados.

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 México, 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 19.1 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.

18.2 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos es el siguiente:

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Inversiones en asociadas (18.2.1)	18,139,274	17,759,665
Negocios conjuntos (18.2.2)	5,054	-
Total Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	**18,144,328**	**17,759,665**

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Ingreso por metodo de participación asociadas (18.2.1)	1,033,882	810,913
Ingreso por metodo de participación Negocios conjuntos (18.2.2)	3,755	(7)
Total Ingreso por metodo de participación de las inversiones contabilizadas bajo método de participación	**1,037,637**	**810,906**

18.2.1 Inversión en asociadas

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

			DICIEMBRE 2016			DICIEMBRE 2015		
Compañías	**Actividad principal**	**País**	**% Part.**	**% derecho a voto**	**# Acciones**	**% Part.**	**% derecho a voto**	**# Acciones**
Grupo Bancolombia S.A. (*)	Banca universal	Colombia	24.44%	46.11%	235,039,870	26.49%	46.11%	254,738,751
Grupo Argos S.A.	Cemento, energía, inmobiliario y puertos	Colombia	26.78%	35.56%	229,534,810	28.11%	35.65%	230,089,478
Grupo Nutresa S.A.	Alimentos procesados	Colombia	35.17%	35.17%	161,807,155	35.34%	35.34%	162,608,498
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Colombia	49.36%	49.36%	12,541,088	49.36%	49.36%	12,541,088
Sodexo Soluciones de Motivación S.A.	Servicios	Colombia	49.00%	49.00%	261,342	49.00%	49.00%	261,342
Sodexo Colombia S.A.	Servicios	Colombia	35.00%	35.00%	1,604,015	35.0%	35.0%	1,604,015
Interejecutiva de Aviación S.A.S. (1)	Administración de Transporte Aéreo	Colombia	33%	33%	1,300,000	33.00%	33.00%	1,300,000
Tipel S.A. (2)	Servicios de construcción	Colombia	11.40%	11.40%	5,016,104	11.40%	11.40%	5,016,104
Promotora Nacional de Zona Franca S.A. (3)	Servicios de logística	Colombia	16.77%	16.77%	5,769,024	16.77%	16.77%	5,769,024
Inversiones DCV S.A.	Administración de registro de accionista	Chile	34.82%	34.82%	3,431	34.82%	34.82%	3,431
Fondos de Cesantías Chile I S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	22.60%	22.60%	62,401	22.60%	22.60%	62,401
Servicios de Administración Previsional S.A.	Fondos voluntarios	Chile	22.64%	22.64%	168,806	22.64%	22.64%	168,806
Fondos de Cesantías Chile II (4)	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	-	-	-	29.40%	29.40%	167,580
ARS Palic Salud S.A.	Administración y venta de planes de salud		30.00%	30.00%	247,665	30.00%	30.00%	247,665
Subocol S.A.	Comercialización de repuestos para la reparación de vehículos	Colombia	50.00%	50.00%	492	50.00%	50.00%	492
Brinks de Colombia S.A. (3)	Transporte	Colombia	18.62%	18.62%	3,377,445	18.62%	18.62%	3,377,445

(*) Derecho a voto: El porcentaje con derecho a voto a diciembre de 2016 y diciembre de 2015 de Bancolombia S.A. es 46,11%, lo anterior teniendo en cuenta las 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) Al 31 de diciembre de 2016 se realiza reclasificación a negocios conjuntos por valor de $552. En abril de 2015, Grupo Sura compra a través de su subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas 1.300.000 acciones por $552 millones de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S., con esta compra se adquirió el 33% de participación y se ejerce control conjunto sobre la inversión.

(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 (440.000 acciones) a la compañía Italy SPA. Y el 29% restante se vendió a la compañía Ascona S.A.S. (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 (Nota 31)	**(7,730)**

En 2016 se realizó una reclasificación de la inversión a instrumentos de patrimonio, por valor de $10,537.

(3) A pesar de no tener más del 20% de participación en la inversión de la Brinks de Colombia S.A y Promotora Nacional de Zonas Francas. Estas inversiones se clasifican como asociada, ya que Grupo Sura cuenta con un miembro en la Junta directiva de las sociedades y puede participar en la toma de decisiones de las mismas.

(4) La participación del 29.40% en la sociedad Administradora de Fondos de Cesantías de Chile II S.A. del equivalente a $1,995, fue liquidada en septiembre 2016, producto del término del contrato de administración del seguro obligatorio de cesantía definido mediante Decreto Supremo No. 65 de septiembre de 2013.

Saldo de la inversión

El saldo de las inversiones en asociadas es el siguiente:

INVERSIÓN EN ASOCIADAS	2016	2015
Bancolombia S.A.	7,337,334	7,246,354
Grupo Argos S.A.	4,952,061	4,779,890
Grupo Nutresa S.A.	4,716,733	4,611,737
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantias Protección S.A.	1,045,581	1,023,590
Otras	87,565	98,094
Total	**18,139,274**	**17,759,665**

Información financiera de las asociadas y negocios conjuntos

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

DICIEMBRE 2016	UBICACIÓN	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO	INGRESO	UTILIDAD	OTRO RESULTADO INTEGRAL	RESULTADO INTEGRAL
Bancolombia S.A.*	Colombia	196,793,694	-	174,316,713	-	22,476,981	11,208,757	2,954,947	(136,965)	2,817,982
Grupo Argos S.A.*	Colombia	6,311,642	38,644,950	7,287,461	13,827,517	23,841,614	14552884	1,132,002	- 104,865	1,027,136
Grupo Nutresa S.A.*	Colombia	2,559,775	11,139,779	2,113,963	3,198,716	8,386,875	8,676,640	399,691	177,017	576,708
Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Colombia	1,823,563	-	522,260	-	1,301,303	-	240,610	-	240,610
Sodexo Soluciones de Motivación S.A.	Colombia	137,928	3,361	138,581	-	2,709	24,461	305	-	305
Sodexo Colombia S.A.	Colombia	98,220	8,002	94,974	-	11,248	463,951	8,797	-	8,797
Interejecutiva de Aviación S.A.S.	Colombia	78,370	-	66,922	-	11,448	48,551	7,551	-	7,551
Inversiones DCV S.A.	Chile	14,397	-	19	-	14,378	-	3,030	-	3,030
Servicios de Administración Previsional S.A.	Chile	92,681	-	33,309	-	59,372	-	48,310	-	48,310
ARS Palic Salud S.A.	República Dominicana	253,269	-	167,631	-	85,638	-	23,478	-	23,478
Subocol S.A.	Colombia	3,174	-	1,752	-	1,422	-	(30)	-	(30)
Brinks de Colombia S.A.	Colombia	152,873	-	55,216	-	97,657	-	18,503	-	18,503

DICIEMBRE 2015	UBICACIÓN	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO	INGRESO	UTILIDAD	OTRO RESULTADO INTEGRAL	RESULTADO INTEGRAL
Bancolombia S.A.*	Colombia	192,972,867	-	172,564,948	-	20,407,919	9,133,922	2,608,898	1,477,473	4,086,371
Grupo Argos S.A.*	Colombia	5,667,971	36,107,042	6,989,265	11,895,949	22,889,799	12,579,678	643,155	195,087	838,242
Grupo Nutresa S.A.*	Colombia	2,542,873	10,635,179	2,249,102	2,886,106	8,042,844	7,945,417	430,819	(230,961)	199,858
Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.*	Colombia	1,671,708	-	444,497	-	1,227,211	218,743	218,743	-	218,743
Inversiones DCV S.A.	Chile	11,700	-	3	-	11,697	-	1,833	-	1,833
Servicios de Administración Previsional S.A.	Chile	90,550	-	17,747	-	72,803	-	27,618	-	27,618
Fondos de Cesantías Chile I S.A.	Chile	6,938	-	-	-	6,938	-	11	-	11
Fondos de Cesantías Chile II	Chile	72,091	-	12,006	-	60,086	-	4,458	-	4,458
ARS Palic Salud S.A.	República Dominicana	230,694	-	147,123	-	83,572	-	18,711	-	18,711
Subocol S.A.	Colombia	3,443	-	1,921	-	1,522	-	783	-	783

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones en asociadas de Grupo Sura que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) presentaron un precio de cierre superior al final del año de 2016 frente el año anterior evidenciando un mejor desempeño como se muestra a continuación:

PESOS COLOMBIANOS POR ACCIÓN			
Asociada	**2016**	**2015**	**Variación anual**
Bancolombia S.A.	25,220	20,980	20.20%
Inversiones Argos S.A.	19,280	16,200	19.00%
Grupo Nutresa S.A.	24,900	22,620	10.10%
Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A. (*)	100,000	71,000	40.80%

Así mismo, los fundamentales de estos emisores se comportan de forma positiva y con interesantes perspectivas de crecimiento soportadas en las inversiones y planes de crecimiento realizados en los últimos años.

Adicionalmente, el precio de mercado al que se negocian estas acciones está por encima del valor patrimonial en el consolidado de la compañía.

(*) La acción de Protección a pesar de cotizar en bolsa, se clasifican como acciones 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 2016, el cual arrojó un precio de COP 91,797 equivalentes. Al 31 de diciembre de 2015, se efectuó una valoración de esta inversión y se concluyó que no había deterioro en el valor reconocido en los Estados Financieros Consolidados.

Movimiento de las inversiones en asociadas

	BANCOLOMBIA S.A.	GRUPO ARGOS S.A.	GRUPO NUTRESA S.A.	ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PROTECCIÓN S.A.	OTRAS	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2014	**6,609,421**	**4,655,704**	**4,595,423**	**1,026,480**	**111,524**	**16,998,552**
Adiciones	71,658	10,540	17,962		663	100,823
Bajas	(68,848)		-		(27,730)	(96,578)
Utilidad por 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	-	-	-	(25,225)	(5,351)	(30,576)
Saldo a diciembre 31 de 2015	**7,246,354**	**4,779,890**	**4,611,737**	**1,023,590**	**98,094**	**17,759,665**
Adiciones	-	-	-		-	-
Bajas	(476,756)	(9,424)	(17,962)		(13,183)	(517,324)
Utilidad por Método de Participación	700,195	62,998	139,164	101,803	29,722	1,033,882
Variación Patrimonial	82,317.88	119,504	64,374	2,144	(4,079)	264,261
(-) Dividendos	(214,777)	(908)	(80,580)	(81,956)	(21,091)	(399,312)
Otros	-				(1,898)	(1,898)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**7,337,334**	**4,952,061**	**4,716,733**	**1,045,581**	**87,565**	**18,139,274**

Restricciones y compromisos

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

18.2.2 Negocios Conjuntos

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 operativa.

Costo de la inversión en el negocio conjunto

El siguiente es un detalle del costo de las inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 31 diciembre de 2015:

	INTEREJECUTIVA	UPI	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2015	**-**	**-**	**-**
Reclasificación (1)	552	-	552
Adiciones (1)	1,496	-	1,496
Utilidad por Método de Participación	2,517	1,238	3,755
Variación Patrimonial	(749)	-	(749)
Saldo a 31 de diciembre 2016	**3,816**	**1,238**	**5,054**

(1) Al 31 de diciembre de 2016 se realiza reclasificación a negocios conjuntos por valor de $ 552. En 2016 Grupo Sura capitaliza a través de su subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas 200.000 acciones por $1,496 millones de pesos de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.

A la fecha de corte no se presenta restricciones en las inversiones en negocios conjuntos.

NOTA 19. DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

19.1. DETERIORO DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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 evaluará, 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 evalúa 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 año 2015 se presentaron los siguientes aspectos en las inversiones en subsidiarias de Grupo de Inversiones Suramericana, donde se deterioró al 100% el valor en libros de la inversión en la compañía Dinámica IPS Zona Franca S.A.S., teniendo en cuenta que dicha compañía entró en causal de liquidación. . En diciembre de 2016 esta compañía se liquidó.

Para el 31 de diciembre de 2015 y 2016 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.

19.2 DETERIORO DE LA PLUSVALÍA

Plusvalía adquirida a través de la compra de activos de ING
La plusvalía adquirida 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 eran de relevancia y en donde SURA Asset Management gestiona, controla y proyecta su negocio en la región.

SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias, realizaron las pruebas de deterioro anuales, 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 de la adquisición al precio de compra (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. y 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 Subsidiarias 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 8.5% y 10.9%

» **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 2016. Las mismas ascienden a 24% en Chile, 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 3.2% para AFP Capital y 4.1% para AFP Integra nominal en dólares 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 24% al cierre de 2014 y un 27% alcanzado a partir de 2018, y para Perú, un 28% en 2016 y un 29.5% en 2017 hacia adelante, siendo esta la alícuota aplicable a las compañías en Chile y Perú, respectivamente.

Plusvalía Arus (Antes Compuredes) y Enlace Operativo

En el contexto de la preparación de los estados financieros consolidados, la compañía llevó a cabo la prueba de deterioro de su plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocio de la Unidad Generadora 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:

- La valoración de la compañía se realiza a través del método de Flujo de Caja Libre Descontado.

- Para esta valoración, se tomaron como base los estados financieros históricos de la compañía acordes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NCIIF).

- 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.

- Las cifras de cierre de 2016 y 2017 están basadas en el presupuesto elaborado por la administración de la compañía y presentado ante la Junta Directiva de la misma. Se espera que el presupuesto de 2017 sea aprobado definitivamente en enero de 2017.

- Las proyecciones económicas fueron tomadas del reporte "Tabla Macroeconómicos Proyectados", publicado por Investigaciones Económicas Bancolombia en octubre de 2016.

- **Valor residual:** En vista de que se espera que la Unidad Generadora de Efectivo Enlace Operativo y Arus bajo análisis continúe operando y generando flujos de fondos positivos más allá del período de proyección, se ha estimado un crecimiento a perpetuidad del 3%. Este valor es el que se conoce como valor residual o terminal.

- **Cierre de ejercicio:** La fecha de cierre de ejercicio considerada en las proyecciones financieras de la Unidad Generadora de Efectivo Enlace Operativo y Arus 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 dicha Unidad Generadora de Efectivo.

- **Ingresos:** partir de 2018, los ingresos de la compañía crecen con una tasa equivalente al crecimiento esperado de la economía colombiana (PIB Real) más la inflación (IPC) proyectada. La tasa compuesta de crecimiento de los ingresos entre 2016 y 2021 es de 9.1%

- **Costos y gastos:** Los costos de venta, excluyendo Depreciación y Amortización (D&A), se proyectaron como proporción de los ingresos de acuerdo con el presupuesto de la administración para 2017. Se asume una proporción constante de 80.2%.

- Los Gastos de Administración y Ventas, excluyendo D&A, se proyectaron como proporción de los ingresos de acuerdo con el presupuesto de la administración para 2017. Se asume una proporción constante de 2.92%.

  Los Beneficios a Empleados crecen a una tasa equivalente al IPC esperado más 2%.

- **Tasa de descuento y peperpetuidad:** Para la valoración, se utilizó un WACC móvil, ajustándose a la dinámica de la estructura de capital de la compañía:

  - El Costo del Patrimonio promedio para el periodo explícito de valoración fue de 14.8%.
  - El Costo Promedio de la Deuda antes de Impuestos es de 12%.
  - El WACC Promedio para el periodo explícito de valoración es de 12.1%. La perpetuidad se descontó con una tasa de 12.3%.
  - Se asume un crecimiento nominal a perpetuidad del 6%.

- **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. Los impuestos se modelan de manera independiente, para el caso de este plan de negocio, siempre se realiza el pago por renta ordinaria. Se toman las tasas correspondientes a la reforma tributaria recientemente aprobada.

Conclusión

En el contexto de la preparación de los estados financieros consolidados, la compañía llevó a cabo la prueba de deterioro de su plusvalía adquirida aplicando los siguientes análisis y metodologías para evaluar si existe evidencia de deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) correspondiente a ARUS S.A. (anteriormente denominada Compuredes):

(i) **Análisis histórico de los principales indicadores del negocio.**
De acuerdo con el desarrollo operativo y financiero del negocio y las cifras reportadas a noviembre 30 de 2016, la compañía no presenta evidencia de deterioro de sus principales indicadores con respecto a su desempeño histórico.

(ii) **Valoración por metodología de flujo de caja descontados.**
Para la estimación del valor de recuperación de la UGE y con base a los Estados Financieros, se realizó un ejercicio de valoración en pesos colombianos estimando los flujos de caja libre, un valor de perpetuidad y descontando a un costo promedio ponderado de capital obteniendo como

resultado un valor superior al registrado en los libros de Arus Holding y Grupo Sura y se determinó que no existe deterioro de la plusvalía de la inversión.

(iii) **Valoración por múltiplos comparables**
Se realizó un ejercicio de referenciación con compañías del sector para validar el rango de valor obtenido en la estimación mencionado en el punto anterior, concluyendo que se ajusta a un rango razonable y no existe evidencia de deterioro.

De acuerdo con lo anterior, se concluye que la plusvalía registrada en el Estado de Situación Financiera de ARUS S.A. y en los libros de Grupo Sura no presenta deterioro.

Plusvalía Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuiza

Suramericana S.A. adquirió en el año 2012 las compañías Seguros Sura S.A de República Dominicana, y Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Las anteriores transacciones fueron realizadas mediante una combinación de negocios que derivó en el registro de Plusvalía a nivel de Suramericana S.A. Anualmente se realiza revisión del deterioro para dichos activos intangibles.

Metodología utilizada para el cálculo del deterioro

- 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 que posee la compañía.

Conclusión:

Una vez evaluada la existencia de deterioro, en el año 2013 se registró un deterioro de $9,392, el cual ha venido 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 17.1 Activos Intangible. Plusvalía.

Plusvalía adquirida a través de la compra de las operaciones de RSA en Latinoamérica

La Plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios para las adquisiciones y fusiones realizadas durante el 2016, fueron asignadas de acuerdo con el proceso de asignación de precios, PPA (Purchase Price Allocation, por sus siglas en inglés), realizadas para cada una de las siguientes geografías:

- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Uruguay

Metodología utilizada para el cálculo del deterioro

- Cálculo del valor en uso (Valor compañía): se realizó la valoración de cada una de las compañías con corte septiembre 30 de 2016. Esta valoración se realizó según la metodología definida en la compañía, y cuyas principales premisas son:

  - El valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que la compañía espera obtener, fueron descontados a septiembre 30 de 2016.

  - Las proyecciones de los flujos futuros se basaron en las planeaciones de corto plazo aprobadas por la Junta Directiva, y en supuestos de mediano y largo plazo realizados por la administración.

  - Se usaron los costos de capital definidos por Suramericana S.A. para cada compañía, como la tasa de descuento de los flujos futuros.

En el proceso de asignación de precios (PPA) para la combinación de negocios, se identificaron las siguientes marcas, como activos intangibles con valor separado de la plusvalía y de los otros activos:

Las marcas ACG y ANSWER asociadas a la compra en Argentina, y las marcas Hogar Master y Top Driver asociadas a la compra en México.

La estimación del valor de las marcas se realizó a través de la metodología de ahorro de regalías (Relief from Royalties), la cual se desarrolla bajo el siguiente método:

1. Identificación de los ingresos futuros directamente atribuibles a las marcas.

2. Estimación de una regalía aproximada para la marca que podría ser aceptable para un licenciatario y licenciante de la marca, utilizando dos fuentes distintas.

3. Aplicación de la tasa de regalía a los ingresos futuros proyectados para las marcas con el fin de estimar los ahorros pre-impuestos resultantes del pago de regalías.

4. Aplicación del impuesto sobre la renta a los ahorros de royalty pre-impuestos.

5. Finalmente, el valor estimado resulta de descontar el ahorro de regalías después de impuestos a una tasa de descuento acorde al riesgo inherente de las marcas, así como cualquier beneficio fiscal relacionado a la propiedad a valor presente.

Estimaciones utilizadas para medir el importe recuperable de las UGE:
Según lo indicado en la NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos, a continuación se revela cada uno de los requerimientos de información sobre las estimaciones utilizadas para medir el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo basado en el valor en uso:

» **Hipótesis clave sobre la cual la gerencia ha basado sus proyecciones de flujos de efectivo:**

El deterioro de la plusvalía se realiza mediante en un modelo de flujo de caja libre descontado. Este modelo, que cumple con metodologías financieras y de valoración estándar en la industria, considera la estimación futura de flujos

de caja libre al accionista para cada una de las compañías, descontando a valor presente dichos flujos con una tasa que refleja la estimación de riesgo de los mismos.

Para las proyecciones se tomó en cuenta el presupuesto detallado elaborado por la administración de cada país para 2017. Para los 5 años subsecuentes se proyectan indicadores tales como crecimiento en primas, siniestralidad, comisiones, gastos administrativos, ingreso financiero, impuestos, entre otros. Se proyectan también las principales cuentas del balance general, así como los requerimientos de capital de cada compañía, para arribar así al flujo de caja libre utilizado en la valoración.

» **Descripción del enfoque utilizado por la gerencia para determinar el valor asignado a cada hipótesis clave:**

Los supuestos de proyección utilizados para cada compañía consideran promedios históricos, últimas cifras reportadas por cada filial, supuestos del plan estratégico aprobado por la junta directiva para 2017, así como el mejor estimado de la administración sobre el desempeño futuro para las principales variables financieras y operativas de los negocios.

Para las filiales adquiridas a RSA en Latinoamérica, se consideran estados financieros históricos proforma, según Memorando de Información entregado por el vendedor durante el proceso de adquisición, que reflejan el desempeño financiero de las operaciones adquiridas, ajustando por el impacto de operaciones intragrupo entre cada una de estas filiales y su casa matriz, tales como operaciones de reaseguro, cobros intercompañía, ítems no recurrentes, entre otros.

» **Periodo sobre el cual la gerencia ha proyectado los flujos de efectivo:**

Las proyecciones se realizan con base en el presupuesto de operación 2017 y posteriormente se proyectan estados de resultados, balance general y flujo de caja libre para los años 2018 – 2022. Se utilizan cinco años de periodo explícito de proyección, adicional al presupuesto del año en curso, considerando este periodo como razonable para que las operaciones

alcancen un estado de mayor madurez y que se pueda materializar en ellas la estrategia y direccionamiento de Suramericana a nivel regional. A partir de 2022 se calcula un valor terminal considerando el valor presente de los flujos futuros creciendo a una tasa constante definida según el crecimiento económico y la inflación de cada país.

» **La tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto:**

Las tasas de crecimiento en primas emitidas durante el periodo explícito de proyección reflejan factores tales como el crecimiento histórico de cada filial, el crecimiento histórico de la industria de seguros de cada país, así como el estimado del crecimiento económico nominal proyectado para cada uno de los países. Durante este periodo, las tasas de crecimiento anual compuestas de ingresos se encuentran algunos puntos por encima del crecimiento económico, considerando los bajos niveles de penetración de la industria de seguros en los mercados donde opera Suramericana. La tasa de crecimiento terminal, para el cálculo de la perpetuidad, asume que la industria de seguros crece en línea con el PIB de casa país y que cada filial de Suramericana logra mantener su respectiva participación de mercado.

- **La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo:**

  Las tasas de descuento utilizadas en la valoración fueron determinadas mediante el modelo Capital Asset Pricing Model (CAPM, por sus siglas en inglés) el cual considera variables tales como la tasa libre de riesgo, la prima de riesgo de mercado de renta variable, así como el riesgo propio de los segmentos de seguros en los que participa cada filial. Así mismo se consideran primas de riesgo país para cada una de las geografías y riesgo de devaluación, medido por diferenciales de inflación a largo plazo, teniendo en cuenta que las tasas de descuento obtenidas están expresadas en moneda local en términos nominales.

Supuestos en la estimación del valor razonable

Filial	Cierre de ejercicio	Unidad monetaria	Horizonte temporal	Horizonte de proyección	VP periodo explicito	VP residual	Total Valor	Tasa de descuento	Tasa de impuesto de renta (1)	Supuestos macroeconómicos (1)	Tasas de crecimiento de los flujos (2)
SURA Argentina	Valoración a 9/30/2016	ARS	5 años	5 años	352	1,218	1,570	20.5%	40.0%	Crec. PIB: 3.2% / Inflación: 11.3%	11.1%
Sura Brasil	Valoración a 9/30/2016	BRL	5 años	5 años	39	232	271	14.3%	45.0%	Crec. PIB: 1.9% / Inflación: 5.2%	7.0%
Sura Chile	Valoración a 9/30/2016	CLP	5 años	5 años	49,614	220,745	270,359	9.8%	26.7%	Crec. PIB: 2.3% / Inflación: 3.2%	6.1%
Sura México	Valoración a 9/30/2016	MXN	5 años	5 años	149	1,858	2,007	11.4%	30.0%	Crec. PIB: 2.7% / Inflación: 3.6%	7.6%
Sura Uruguay	Valoración a 9/30/2016	UYU	5 años	5 años	989	1,996	2,984	15.5%	25.0%	Crec. PIB: 2.8% / Inflación: 6.9%	9.5%
Sura Generales (3)	Valoración a 9/30/2016	COP	5 años	5 años	143	1,141	1,284	11.7%	36.9%	Crec. PIB: 3.8% / Inflación: 3.9%	7.7%
Sura Panamá	Valoración a 9/30/2016	USD	5 años	5 años	52	164	216	10.0%	16.6%	Crec. PIB: 6.0% / Inflación: 2.1%	6.1%
Sura RD	Valoración a 9/30/2016	DOP	5 años	5 años	197	865	1,063	14.2%	31.6%	Crec. PIB: 4.6% / Inflación: 3.9%	8.7%
Asesuisa	Valoración a 9/30/2016	USD	5 años	5 años	25,812	59,346	85,159	13.5%	35.3%	Crec. PIB: 2.0% / Inflación: 1.9%	4.0%

(1) Cifras promedio durante el horizonte de proyección.
(2) Tasa de crecimiento terminal.
(3) Para realizar la prueba de deterioro de la plusvalía asociado a RSA Colombia, se realiza la valoración de Seguros Generales Colombia debido a la fusión de estas dos entidades.

Pruebas de deterioro Marcas

MARCA	HORIZONTE DE PROYECCIÓN	PROYECCIÓN DE INGRESOS	REGALIAS DE MERCADO	ATRIBUTOS DE LA MARCA (1)	IMPUESTOS
ACG	2016 - 2035	Asume que 5.7% de los ingresos provienen de esta marca; en linea con promedio histórico	1.54%	Mercado Estabilidad Liderazgo Internacionali-dad Tendencia Soporte Protección	35%
Answer	2016 - 2035	Asume que 9.1% de los ingresos provienen de esta marca; en linea con promedio histórico	1.16%		
Hogar Master	2016 - 2035	Asume que 3.0% de los ingresos provienen de esta marca; en linea con promedio histórico	1.19%		30%
Top driver	2016 - 2035	Asume que 0.8% de los ingresos provienen de esta marca; en linea con promedio histórico	1.33%		

(1) De acuerdo con metodología de análisis de marca de Deloitte Asesores y Consultores Ltda.

Conclusión

Una vez realizada la valoración se concluye que la plusvalía arroja un valor superior al registrado contablemente y calculado al momento de la combinación de negocios; por lo anterior para el 2016 no se registra deterioro por la operación de RSA.

Con respecto a las marcas se concluye que al cierre del 2016, ninguna de las marcas registradas presenta deterioro.

NOTA 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se presenta un detalle de los beneficios a empleados de Grupo SURA:

	NOTA	2016	2015
Corto Plazo	20.1	299,531	243,140
Largo Plazo	20.2	30,414	33,854
Post Empleo	20.3	75,870	58,717
		405,816	**335,711**

20.1 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:

	2016	2015
Nómina por pagar	2,365	4,496
Cesantías	37,849	30,750
Intereses a las cesantías	4,613	3,429
Vacaciones	60,849	39,305
Prima Legal	68	609
Prima extra legal	287	33,236
Bono por desempeño	193,500	131,315
Total beneficios corto plazo	**299,531**	**243,140**

20.2 BENEFICIOS DE LARGO PLAZO

A continuación se describen los beneficios 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:

	COMISIONES	
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:

	2016	2015
Prima antigüedad	6,594	6,200
Bono desempeño	19,082	20,660
Cesantías retroactivas	4,284	6,225
Prima de productividad	454	769
Total beneficios largo plazo	**30,414**	**33,854**

A continuación, se muestra el movimiento de los beneficios largo plazo de Grupo SURA:

	BONO DESEMPEÑO	CESANTIAS RETROACTIVAS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	PRIMA PRODUCTIVIDAD	TOTAL
Valor presente de obligaciones a 1 de enero 2015	**14,802**	**4,736**	**5,840**	**316**	**25,694**
Nuevas mediciones	10,084	1,523	2,050	529	14,186
Supuestos financieros	(155)	(34)	(407)	(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	**20,660**	**6,225**	**6,200**	**769**	**33,854**
Nuevas mediciones	6,875	(1,925)	2,599	(55)	7,494
Supuestos financieros	(59)	(16)	(233)	(11)	(319)
Pagos efectuados por el plan	(8,394)	-	(1,964)	(248)	(10,606)
Disposiciones	-	-	(8)	(1)	(9)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2016	**19,082**	**4,284**	**6,594**	**454**	**30,414**

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tasa de descuento (%)	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años	CeC Pesos 10 años
Como se determina la tasa de descuento	Infovalmer	Infovalmer	Infovalmer	Infovalmer	---	---	---	---
Tasa de incremento salarial anual (%)	---	----	---	---	inf+1.5%	inf+1.5%	8%	8%
Tasa de inflación anual (%) LP	3%	3%	3%	3%	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla interna de Rotación	Tabla interna de Rotación	Tabla interna de Rotación	Tabla interna 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			PRIMA DE ANTIGÜEDAD			CESANTÍAS RETROACTIVAS			PRIMA DE PRODUCTIVIDAD		
	Tasa de descuento	Tasa de inflación		Tasa de descuento	Incremento Salarial		Tasa de descuento	Incremento Salarial		Incremento Salarial		
	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1	Incremento +1	Descuento -1		Incremento +1	Descuento -1	
Valor actual de la obligación	18,900	19,269	19,208	18,957	6,177	6,739	6,878	6,333	4,263	4,306	4,263	434
Variación por sensibilidad en las variables	(182)	187	126	(125)	(417)	145	284	(261)	(21)	22	(21)	(20)

20.3 BENEFICIOS POST EMPLEO

A continuación se describen los beneficis 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:

	2016	2015
Bono por retiro	60,198	42,943
Pensiones de jubilación	15,672	15,774
	75,870	**58,717**

20.3.1 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 31 de diciembre de 2014	**37,065**	**16,563**	**53,628**
Costo del servicio presente	1,379	-	1,379
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 26.2)	(544)	1,421	877
Costo de servicio pasado	1,609	-	1,609
Pagos efectuados por el plan	(118)	(3,358)	(3,476)
Valor de la obligación al 31 de diciembre de 2015	**42,943**	**15,774**	**58,717**
Costo del servicio presente	12,398	-	12,398
Gastos por intereses	3,128	1,069	4,197
Nuevas mediciones	15,315	-	15,315
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos financieros	3,063	884	3,947
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos actuariales (Nota 26.2)	(729)	229	(500)
Pagos efectuados por el plan	(5,240)	(2,284)	(7,524)
Otros cambios	(10,680)	-	(10,680)
Valor de la obligación al 31 de diciembre de 2016	**60,198**	**15,672**	**75,870**

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

	BENEFICIO POR RETIRO DE EMPLEADOS		PENSIÓN DE JUBILACIÓN	
	2016	2015	2016	2015
Tasa de descuento (%)	CeC(*) Pesos 10 años (6.94%)	CeC(*) Pesos 10 años 8.7%	9.97	7.79%
Tasa de incremento salarial anual (%)	7,9%	---	-----	3.50%
Tasa de incremento futuros en pensión anual (%)	---	---	4.93	---
Tasa de inflación anual (%) LP	3% - 3.50%	3.00%	4.93	3.50%
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	RV08(**)	RV08(**)

(*) CeC: Curva Cero Cupón en pesos (TES)

(**) Tablas de Mortalidad de Rentistas Válidos

El perfil del vencimiento de los beneficios definidos determinado de acuerdo al calendario de pagos es el siguiente:

AÑO	NÚMERO DE EMPLEADOS CON DERECHO AL BENEFICIO EN EL AÑO	VALOR DEL BENEFICIO ESPERADO QUE SE CAUSA EN EL AÑO (PESOS CORRIENTES)	VALOR PRESENTE DEL BENEFICIO ESPERADO EN EL AÑO
2017	2	9,407	8,786
2019	2	27,048	22,086
2021	1	18,408	13,003
2022	1	5,190	3,420
2025	1	5,898	3,155
2031	1	11,271	3,972
2032	1	14,016	4,367
2034	2	20,010	5,575
2035	2	34,718	9,093
2036	1	13,774	3,217
2037	1	16,679	3,873

Análisis de sensibilidad

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.

Pensiones de Jubiliación

	PENSION DE JUBILACIÓN 2016				PENSION DE JUBILACIÓN 2015			
	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	15,574	15,765	15,722	15,616	15,698	15,850	15,812	15,736
Variación por sensibilidad en las variables (*)	98	(94)	(51)	55	75	(77)	(39)	37

Beneficio por retiro

	BENEFICIO POR RETIRO 2016				BENEFICIO POR RETIRO 2015			
	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 actual de la obligación	59,163	59,722	59,557	59,323	42,698	43,194	20,581	20,408
Variación por sensibilidad de las variables	(1,035)	(476)	(641)	(875)	(245)	251	(22,362)	(22,535)

(*) El efecto de la variación corresponde a un mayor o menor valor de la obligación con su respectiva contrapartida en otros resultados integrales antes de impuestos si la sensibilidad se realiza sobre variables actuariales o al estado de resultados antes de impuestos para las demás variables.

20.3.2 Planes de aportaciones definidas

El Grupo SURA realizó contribuciones a planes de aportaciones definidas reconocidas como gasto en el resultado del periodo de 2016 por $59,799 y 2015 por $33,311 millones.

20.4 GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se detallan los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2016 y 2015:

	2016	2015
Sueldos	(596,762)	(421,598)
Comisiones	(196,631)	(177,449)
Bonificaciones	(193,204)	(142,762)
Otros beneficios a empleados	(128,524)	(105,385)
Salario integral	(107,258)	(84,996)
Prima legal	(65,912)	(54,443)
Aportes por pensiones	(59,799)	(33,311)

Vacaciones	(43,408)	(28,871)
Indemnizaciones	(33,867)	(22,545)
Aportes caja compensación familiar, icbf y sena	(30,189)	(23,988)
Aportes por salud	(28,954)	(25,623)
Prima de vacaciones	(24,171)	(19,389)
Cesantías	(23,709)	(19,822)
Participación de los empleados en las utilidades	(19,945)	(7,026)
Prima extralegal	(17,527)	(14,679)
Capacitación al personal	(16,045)	(13,375)
Subsidio de alimentación	(15,806)	(7,928)
Cesantías agentes	(7,966)	(7,166)
Prima de antigüedad	(4,996)	(2,895)
Seguros	(4,618)	(1,124)
Auxilio de transporte	(4,492)	(4,003)
Pensiones de jubilación	(4,144)	(918)
Horas extras	(2,188)	(1,567)
Dotación y suministro a empleados	(1,961)	(1,943)
Intereses sobre cesantías	(1,535)	(1,272)
Subsidio convención	(1,437)	(1,344)
Intereses sobre cesantías agentes	(1,239)	(1,105)
Viáticos	(1,081)	(674)
Incapacidades	(873)	(561)
Gastos deportivos y de recreación	(392)	-
De representación	(74)	(85)
Aportes sindicales	(63)	(42)
Riesgo operativo	(2)	(56)
	(1,638,771)	**(1,227,944)**

NOTA 21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

21.1 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	2016	2015
Depósitos en garantía	112,492	-
Gastos pagados por anticipado	68,359	17,112
Obras de arte	23,570	47,063
Otros	5,082	889
Bienes recibidos en dación de pago	-	1,437
Costos de contratos no proporcionales	-	18,214
Total	**209,503**	**84,714**

21.2 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta un detalle de los otros pasivos no financieros:

	2016	2015
Pasivo por ingreso diferido (DIL) (1)	180,636	173,057
Comisiones (2)	204,546	150,736
Otros (3)	72,058	46,078
Sobrantes de primas	22,338	17,777
Primas seguros de depósitos	11,627	7,616
	491,205	**395,264**

(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 cobra 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:

	SEGUROS	ADMINISTRADORAS DE FONDOS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**89,325**	**52,684**	**142,009**
Constitución	174,689	54	174,743
Amortización (Nota 29.1)	(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**
Constitución	305,074	399	305,473
Amortización (Nota 29.1)	(291,992)	(1,169)	(293,161)
Diferencia en conversión	(4,477)	(256)	(4,733)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**125,161**	**55,476**	**180,636**

(1) Los costos de comisión registrados corresponden a obligaciones a favor de intermediarios de seguros.

(2) Incluye entre otros los siguientes conceptos: comisiones recibidas, pagos de particulares, sobrantes de caja, consorcios y uniones temporales, e ingresos recibidos para terceros.

NOTA 22. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

22.1 PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones de Grupo SURA en corriente y no corriente:

CORRIENTE	2016	2015
Otras provisiones	89,851	13,316
	89,851	**13,316**
NO CORRIENTE		
Provisión por litigios	156,436	23,271
Otras provisiones	980	41,805
	157,416	**65,076**
Total Provisiones	**247,267**	**78,392**

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones de demandas y litigios de Grupo SURA a la fecha de corte:

	LITIGIOS Y DEMANDAS	OTRAS PROVISIONES (*)	TOTAL
Saldo final 31 de diciembre 2014	**75,342**	**42,423**	**117,765**
Provisiones realizadas e incrementos	9,001	18,472	27,473
Montos utilizados	(63,414)	(2,196)	(65,610)
Diferencias por conversión	2,342	(3,578)	(1,236)
Saldo final 31 de diciembre 2015	**23,271**	**55,121**	**78,392**
Provisiones realizadas e incrementos	12,830	2,454	15,284
Nuevas provisiones por combinaciones de negocios	124,830	47,192	171,579
Montos utilizados	-	(14,322)	(13,879)
Diferencias por conversión	(4,495)	386	(4,109)
Saldo final 31 de diciembre 2016	**156,436**	**90,831**	**247,267**

(*) Incluye entre otras, provisiones por desmantelamiento, costos que incluyen incapacidades, glosas, licencias de maternidad.

A continuación se detallan las provisiones por país:

	2016	2015
Brasil	119,355	-
Chile	58,541	4,882
Colombia	54,634	53,693
México	9,463	13,461
Argentina	5,160	-
Uruguay	102	6,053
El Salvador	12	3
Perú	-	299
Total	**247,267**	**78,392**

En 2015 en Sura Asset Management Colombia se realizó recuperación de provisión por $62,144 (usd 25,975) sobre la garantía bancaria constituida en 2013 a favor de Protección S.A., para cubrir las eventuales obligaciones que pudieran surgir de la contingencia de responsabilidad fiscal, respecto al resarcimiento de los afiliados de Protección S.A. (antes afiliados de ING Colombia), que tenían parte de sus recursos en acciones de Interbolsa S.A., entidad intervenida por el regulador y en proceso de liquidación.

En la compañía Arus Holding S.A.S., se realizó una provisión por desmantelamiento por $1,313 millones 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.

22.2 PASIVOS CONTINGENTES

» Las contingencias judiciales eventuales y remotas son 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. A diciembre 2016 existen medianas o bajas posibilidades de generar un egreso para la compañía.

En la compañía Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A se tiene un proceso contencioso administrativo por valor de USD 1.3 millones con la Superintendencia de Competencias. El proceso se considera posible de pago. El 22 de julio, se abrió a pruebas y se presentó escrito ofreciendo prueba y haciendo argumentación suficiente de derecho, para demostrar que no existe acuerdo entre competidores. Se pretende atacar las resoluciones del 17 de abril de 2014 y 27 de mayo de 2015, emitidas por el Consejo Directivo de la SC, siendo una de las principales estrategias la suspensión de los efectos del acto reclamado obtenido, a fin de que se declaren ilegales las mismas y se elimine la multa impuesta a la sociedad.

» 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 16 de marzo de 2016 la Compañía fue notificada de la liquidación oficial de revisión expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), referente al impuesto sobre la renta por los años 2009 a 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 recurso de reconsideración dentro de los términos legales, a dicha liquidación. 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.

NOTA 23. TÍTULOS EMITIDOS

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

	2016	2015
Bonos en circulación (1)	5,830,111	3,428,724
Acciones preferenciales (2)	208,813	208,780
	6,038,924	**3,637,504**

(1) Bonos en circulación:

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

» El 31 de marzo de 2016; Grupo de Inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales $100,000 en bonos ordinarios serie C6 con una tasa de IPC + 3.55% con vencimiento en el 2020.

» En el mes de 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+3.08%
  » 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. Este tramo se venció en mayo de 2016.

» 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 pesos por acción; 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.

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.

» 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.

» Desde el 2015 se paga trimestralmente 0.5% EA sobre el precio de emisión a perpetuidad.

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 sumatoria del valor presente de los flujos (Dividendos trimestrales pagados) hasta el año 41 más el valor de la perpetuidad.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

	BONOS	ACCIONES PREFERENCIALES	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2014	**2,817,660**	**204,568**	**3,022,228**
Reconocimiento de intereses	17,613	-	17,613
Pago de cuota	-	(12,960)	(12,960)
Intereses	(49,337)	17,172	(32,165)
Diferencia en cambio	642,788		642,788
Al 31 de diciembre de 2015	**3,428,724**	**208,780**	**3,637,504**
Adiciones	2,665,652	-	2,665,652
Pago de cuota	(146,102)	(17,280)	(163,382)
Intereses causados	154,758	17,313	172,071
Retiros	(223,361)	-	(223,361)
Diferencia en cambio	(49,559)	-	(49,559)
Al 31 de diciembre de 2016	**5,830,111**	**208,813**	**6,038,924**

NOTA 24 PATRIMONIO

24.1. 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 2016 y 2015, fue de 575.372.223 acciones.

	2016	2015
Acciones autorizadas	600,000,000	600,000,000
Acciones suscritas y pagadas		
Ordinaria con valor nominal $187.50 pesos.	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
Total acciones	**575,372,223**	**575,372,223**

24.2. RESERVA

La reserva se compone de los siguientes conceptos:

	2016	2015
Legal (1)	138,795	138,795
Ocasional (2)	3,446,049	4,069,085
Total capital	**3,584,844**	**4,207,880**

(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 gastos 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.

24.3. REXPRESIÓN SUBSIDIARIAS

Al cierre de 2016 fue incorporado el efecto de la reexpresión de la subsidiaria Suramericana S.A. en sus estados financieros de 2015, dichos ajustes de reexpresión corresponden a los siguientes conceptos.

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

» Reserva de seguros prima no devengada, durante los periodos anteriores con el propósito de cumplir el principio de no compensación establecido por la NIIF4, la compañía ha venido presentando en sus estados financieros consolidados, activos diferidos correspondientes a la capitalización de los costos de emisión (DAC). Dicha situación ha sido revaluada, por considerarse que el reconocimiento de dicho activo implica un error si no se ajusta en igual proporción la reserva de riesgo en curso, pues se incumple con el principio de devengo y la debida asociación de ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguros. Esta situación tiene un impacto en las filiales de Colombia y las de Centro América, debido a que la reserva de riesgo en

curso había sido constituida sobre una base descontada por un factor de gastos de expedición, la cual incluye las comisiones devengadas por los intermediarios, en este sentido se procede al incremento de la reserva de riesgo en curso y su correspondiente activo por impuestos diferidos.

A continuación, el impacto en los Estados Financieros Consolidados al 2016:

	REEXPRESIÓN
Activo por impuestos diferidos	43,751
Efecto neto en el Activo	**43,751**
Reservas técnicas	216,316
Pasivo por impuestos diferidos	61,344
Efecto neto en el Pasivo	**277,660**
Otros resultados integrales	(4,584)
Utilidades retenidas	(184,837)
Participaciones no controladoras	(44,488)
Efecto neto en el Patrimonio	**(233,909)**

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

NOTA 25. COMPOSICIÓN ACCIONARIA, DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

Para ver el detalle de los accionistas ver Nota 1. Entidad reportante.

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

Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2014	**67,896**
Decretados ordinarias	197,934
Decretados preferenciales	44,874
Subtotal dividendos decretados	**242,808**
Pago acciones ordinarias	(193,804)
Pago acciones preferenciales	(54,391)
Subtotal dividendos pagados	**(248,195)**
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2015 (Nota 9.3)	**62,509**
Decretados Ordinarias	213,882
Decretados Preferenciales	48,489
Subtotal dividendos decretados	**262,372**
Pago acciones ordinarias	(209,203)
Pago acciones preferenciales	(47,581)
Subtotal dividendos pagados	**(256,785)**
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2016 (Nota 9.3)	**68,096**

Después de las respectivas fechas de situación financiera, los directores propusieron el siguiente reparto de utilidades para realizar en 2017. Entre ellos, los dividendos no han sido provisionados y no hay efectos en el impuesto a las ganancias:

Dividendo 100% no gravado para el accionista, de $488 anuales por acción sobre 575,372,223 acciones, el cual se causará inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en dinero en efectivo o en acciones preferenciales liberadas de la misma compañía, a elección del accionista.
En cualquier caso, el pago se realizará en un solo contado entre los días 21 y 30 de abril de 2017.

NOTA 26. RESULTADO INTEGRAL

A continuación se presenta el otro resultado integral por acumulado y del período:

	ACUMULADO			PERÍODO	
	2016	**2015**	**2014**	**2016**	**2015**
Revalorización de activos	39,936	34,457	27,660	5,479	6,797
Componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	572	961	190	(388)	770
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través del patrimonio	(2,165)	(197)	319	(1,968)	(516)
Ganancias o pérdidas por conversión de negocios en el extranjero	808,438	1,041,143	566,803	(232,705)	474,340
Coberturas de flujo de efectivo	4,994	(2,980)	(0)	7,974	(2,980)
Cobertura de Inversión neta en el extranjero	2,744	(11,114)	-	13,858	(11,114)
Movimiento patrimonial de las inversiones en asociadas	1,059,450	796,114	428,317	263,336	367,797
	1,913,970	**1,858,384**	**1,023,290**	**55,585**	**835,094**

Un mayor detalle del otro resultado integral se presenta a continuación:

	NOTA	2016			2015		
		Total	**Otro resultado Integral**	**Participación No controladora ORI**	**Total**	**Otro resultado Integral**	**Participación No controladora ORI**
Saldo Inicial otro resultado integral		**2,295,258**	**1,858,384**	**436,874**	**1,304,947**	**1,023,290**	**281,657**
Revalorización activos	26.1	4,404	5,479	(1,075)	8,468	6,797	1,671
Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo)	26.2	(169)	(388)	219	877	770	107
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI	26.3	(2,767)	(1,968)	(799)	603	(516)	1,119
Diferencia en cambios por inversiones en asociadas y subordinadas	26.4	(426,670)	(232,705)	(193,965)	629,967	474,340	155,627
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	26.5	9,834	7,974	1,859	(3,703)	(2,980)	(722)
Cobertura con derivados de inversiones netas en el extranjero	26.6	17,081	13,858	3,223	(13,699)	(11,114)	(2,585)
Superávit por el método de participación patrimonial Asociadas	26.7	263,336	263,336		367,797	367,797	
Otro resultado Integral		**(134,952)**	**55,585**	**(190,537)**	**990,311**	**835,094**	**155,217**
Saldo final otro resultado integral Patrimonio		**2,160,306**	**1,913,970**	**246,336**	**2,295,258**	**1,858,384**	**436,874**

26.1. COMPONENTE: PROPIEDAD PLANTA 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 31 de diciembre de 2014	**27,660**
Ganancias o pérdidas netas por revaluación de propiedad planta y equipo. (Ver nota 15)	8,677
Impuesto diferido	(209)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**36,128**
Ganancias o pérdidas netas por revaluación de propiedad planta y equipo. (Ver nota 15)	11,709
Impuesto diferido	(7,305)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**40,532**

26.2. 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 31 de diciembre de 2014	**190**
Beneficios pos empleo	877
Impuesto diferido	-
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**1,067**
Beneficios pos empleo	(500)
Impuesto diferido	331
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**898**

26.3. 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 31 de diciembre de 2014	**319**
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales (Ver Nota 9.1.1.)	603
Impuesto diferido	-
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**922**
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales (Ver Nota 9.1.1.)	(829)
Impuesto diferido	(1,938)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**(1,845)**

26.4. 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 31 de diciembre de 2014	**566,803**
Ganancias o pérdidas por diferencia en conversión de tasas	629,967
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**1,196,770**
Ganancias o pérdidas por diferencia en conversión de tasas	(426,670)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**770,100**

26.5. 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 14.3.1 para mayor detalle de la cobertura).

Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**-**
Cobertura de Flujo de efectivo	(3,488)
Impuesto diferido	(215)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**(3,703)**
Cobertura de Flujo de efectivo	12,008
Impuesto diferido	(2,174)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**6,131**

26.6. 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 14.3.2 para mayor detalle de la cobertura)

Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**-**
Cobertura Inversión Neta en el exterior	(13,699)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**(13,699)**
Cobertura Inversión Neta en el exterior	17,081
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**3,382**

26.7. 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 18.2.1. Movimiento en asociadas).

Valor en libros a 31 de diciembre de 2014	**428,317**
Método de participación asociadas	367,797
Valor en libros a 31 de diciembre de 2015	**796,114**
Método de participación asociadas	263,336
Valor en libros a 31 de diciembre de 2016	**1,059,450**

NOTA 27. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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

2016	% PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	MINORITARIO PATRIMONIO	MINORITARIO UTILIDAD
Sura Asset Management S.A.	21.29%	1,745,620	126,369
Suramericana S.A.	18.87%	760,802	75,422
Seguros Sura Perú S.A.	30.71%	202,317	24,591
AFP Capital S.A.	0.29%	9,382	882
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	2.89%	5,453	718
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	0.52%	4,112	(41)
Habitat Adulto Mayor S.A.	17.34%	3,724	203
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	30.00%	2,975	(918)
Protección Garantizada LTDA	49.02%	1,533	1,149
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	0.62%	1,105	130
Seguros Generales Suramericana S.A.	0.03%	218	10
AFP Integra S.A.	0.00%	11	1
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0.00%	3	1
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	0.00%	2	-
Financia Expreso RSA S.A.	0.03%	2	(1)
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.)	0.00%	1	-
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	0.01%	1	-
Planeco Panamá S.A.	4.72%	(897)	(438)
Sura Real Estate S.A.S.	30.00%	(1,765)	(884)
		2,734,599	**227,194**

2015	% PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	MINORITARIO PATRIMONIO	MINORITARIO UTILIDAD
Sura Asset Management S.A.	28.60%	2,541,314	139,298
Suramericana S.A.	18.87%	502,251	64,688
Seguros SURA Perú S.A.	30.71%	157,224	15,718
AFP Capital S.A.	0.29%	8,352	719
Habitat Adulto Mayor S.A.	26.77%	5,435	222
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria EAH S.A.	30.00%	4,157	-886
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	2.89%	3,151	475
AFP Integra S.A.	0.00%	10	-
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0.00%	3	0
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	0.01%	3	0
Planeco Panamá S.A.	4.72%	(627)	(384)
		3,221,272	**219,850**

A continuación se presenta la participación no controladora de la cuenta del patrimonio:

CUENTAS	2016	2015
Capital Social	4,002	5,215
Reservas	247,038	223,188
Otro Resultado Integral (Nota 26)	246,406	436,944
Utilidad del ejercicio	227,194	219,850
Ganancia pérdida acumulada	2,009,958	2,336,075
	2,734,599	**3,221,272**

NOTA 28. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

28.1. 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. Dichas 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:

	CORPORATIVO	ADMINISTRADORA DE FONDOS	SEGUROS			SERVICIOS	
Entidad		**Mandatorios**	**Voluntarios**	**Vida**	**No Vida**	**Salud**	**Outsoursing**	**Otros**
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	X							
Suramericana S.A.	X							
Inversura Panamá Internacional S.A.	X							
Inversiones Sura Brasil S.A.S.	X							
Arus Holding S.A.S	X							
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	X							
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	X							
Planeco Panamá S.A.	X							
Grupo Sura Finance S.A.	X							
Financia Expreso RSA S.A.	X							
Santa Maria del Sol S.A. (Argentina)	X							
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	X							
Chilean Holding Suramericana SPA (Antes RSA Chilean Holding SpA)	X							
Inversiones Suramericana Chile Limitada (Antes Inversiones RSA Chile Limitada)	X							
Sura Asset Management S.A.	X							
Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.	X							

	CORPORATIVO	ADMINISTRADORA DE FONDOS		SEGUROS			SERVICIOS	
Entidad		**Mandatorios**	**Voluntarios**	**Vida**	**No Vida**	**Salud**	**Outsoursing**	**Otros**
Sura Investment Management Colombia S.A.S	X							
SURA Asset Management España S.L.	X							
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	X							
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	X							
SURA Asset Management Chile S.A.	X							
Sura Data Chile S.A.	X							
SURA Servicios Profesionales S.A.	X							
Santa María Internacional S.A. (Chile)	X							
Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	X							
SUAM Finance B.V	X							
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	X							
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	X							
Sura Asset Management Perú S.A.	X							
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)	X							
AFAP Sura S.A.		X	X					
AFP Capital S.A.		X	X					
Afore Sura S.A. de C.V.		X	X					
AFP Integra S.A.		X	X					
Corredores de Bolsa Sura S.A.			X					
Administradora General de Fondos Sura S.A.			X					
Sura Investment Management S.A. de C.V.			X					
Fondos Sura SAF S.A.C.			X					
Sociedad Agente de Bolsa S.A.			X					
Corredor de Bolsa SURA S.A.			X					
AFISA SURA S.A.			X					
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Colombia)				X				
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.				X				
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas				X				
Seguros de Vida Suramericana S.A (Antes RSA Seguros de Vida S.A.) (Chile)				X				
Seguros de Vida Sura S.A. (Chile)				X				
Pensiones 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				

	CORPORATIVO	ADMINISTRADORA DE FONDOS		SEGUROS			SERVICIOS	
Entidad		**Mandatorios**	**Voluntarios**	**Vida**	**No Vida**	**Salud**	**Outsoursing**	**Otros**
Seguros Sura S.A. (Antes Invita) (Perú)				X				
SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.				X				
Disgely S.A.				X				
Seguros Generales Suramericana S.A. (Colombia)					X			
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)					X			
Seguros Suramericana Panamá S.A.					X			
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa					X			
Sura RE					X			
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.) (Brasil)					X			
Seguros Sura S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.) (Argentina)					X			
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.					X			
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.) (Chile)					X			
Seguros Sura, S.A de C.V. (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.) (México)				X				
Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.		X						
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.			X					
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.			X					
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.			X					
Habitat Adulto Mayor S.A.			X					
Arus S.A.						X		
Enlace Operativo S.A.						X		
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.								X
Servicios Generales Suramericana S.A. (Colombia)								X
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.								X
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)								X
Protección Garantizada LTDA								X
Servicios y Ventas Compañía Limitada								X
SURA Real Estate S.A.S.								X
Asesores Sura S.A. de C.V.								X
Promotora Sura AM S.A. de C.V.								X
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.								X

28.2. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Estado de Resultados consolidados al 31 de diciembre de 2016 por Segmento

	CORPORATIVO	ADMINISTRACION DE FONDOS		SEGUROS		SEVICIOS			ELIMINACIONES	TOTAL
		Mandatorio	Voluntario	Vida	No vida	Salud	Outsourcing	Otros		
Primas emitidas	-	-	1,034,786	5,889,581	5,790,084	-	-	-	(31,206)	12,683,244
Primas cedidas	-	-	(5,654)	(187,507)	(1,674,726)	-	-	-	16,656	(1,851,231)
Primas retenidas (netas)	**-**	**-**	**1,029,132**	**5,702,073**	**4,115,358**	**-**	**-**	**-**	**(14,550)**	**10,832,013**
Ingresos por Comisiones	119	1,722,388	164,754	13,748	284,684	72	286	4,942	(6,947)	2,184,046
Prestacion de Servicios	7	-	11	742	6	2,563,756	206,843	155,921	(608,341)	2,318,945
Dividendos	64,353	-	1,885	14,253	637	0	-	4,588	-	85,715
Ingresos por inversiones	139,865	13,179	14,142	955,686	120,755	8,053	347	52,571	(122,597)	1,182,002
Ganancias a valor razonable	(68,038)	92,269	66,932	476,554	131,471	16,530	-	-	(77)	715,642
Ganancia por método de participación de Asociadas	832,994	104,487	14,148	2,937	51,771	2,967	0	28,334	-	1,037,637
Ganancias en venta de inversiones	67,635	3,105	39,760	24,577	1,363	26	-	1	-	136,466
Ingresos por propiedades de inversión	2,932	338	7,585	65,687	9,738	1,573	-	1,529	(10,465)	78,916
Diferencia en cambio (Neto)	163,296	3,693	(281)	(3,160)	8,122	(89)	524	(23)	-	172,083
Otros ingresos	6,857	2,656	1,106	40,643	172,109	10,170	1,440	5,033	(10,159)	229,857
Ingresos totales	**1,210,020**	**1,942,115**	**1,339,173**	**7,293,741**	**4,896,015**	**2,603,059**	**209,439**	**252,896**	**(773,136)**	**18,973,322**
Siniestros totales	-	-	(422,576)	(3,120,812)	(3,297,617)	-	-	-	90,425	(6,750,579)
Reembolso de siniestros	-	-	-	149,965	1,357,362	-	-	-	(7,682)	1,499,644
Siniestros retenidos	**-**	**-**	**(422,576)**	**(2,970,847)**	**(1,940,255)**	**-**	**-**	**-**	**82,743**	**(5,250,935)**
Reservas netas de producción	-	-	(643,175)	(1,788,795)	(382,673)	-	-	-	-	(2,814,643)
Costos por prestacion de servicios	-	-	-	(187,244)	-	(2,233,078)	(161,342)	(121,391)	398,708	(2,304,348)
Gastos administrativos	(198,129)	(158,599)	(39,870)	(417,409)	(563,249)	(185,618)	(8,105)	(41,187)	68,224	(1,543,942)
Beneficios a empleados	(114,493)	(411,522)	(204,776)	(354,069)	(399,130)	(113,831)	(18,076)	(23,461)	588	(1,638,771)
Honorarios	(77,238)	(35,164)	(9,127)	(385,074)	(316,335)	(14,748)	(858)	(12,683)	92,733	(758,493)
Comisiones intermediarios	(50)	(140,410)	(47,070)	(356,638)	(924,690)	(4,325)	-	-	4,122	(1,469,061)
Amortizaciones	(108,268)	(41,960)	(4,647)	(3,750)	(91,607)	(206)	(81)	(20)	-	(250,538)
Depreciaciones	(10,355)	(18,155)	(4,453)	(7,566)	(16,175)	(7,758)	(5,813)	(867)	-	(71,141)
Otros gastos	(1)	-	-	(80,661)	(140,600)	(730)	-	(27)	-	(222,019)
Intereses	(615,012)	(3,114)	(979)	(2,940)	(7,637)	(5,926)	(2,303)	(20,945)	125,924	(532,932)
Deterioro	(6,887)	(131)	(138)	(10,014)	2,826	869	353	(1,469)	-	(14,592)
Gastos totales	**(1,130,433)**	**(809,056)**	**(1,376,810)**	**(6,565,007)**	**(4,779,525)**	**(2,565,351)**	**(196,225)**	**(222,049)**	**773,041**	**(16,871,415)**
Ganancia antes de impuestos	**79,586**	**1,133,059**	**(37,636)**	**728,734**	**116,490**	**37,708**	**13,214**	**30,847**	**(95)**	**2,101,907**
Impuestos a las ganancias	(155,362)	(208,804)	(14,643)	(29,275)	1,750	(5,006)	(6,535)	(12,374)	-	(430,249)
Ganancia Neta	**(75,776)**	**924,255**	**(52,279)**	**699,459**	**118,240**	**32,702**	**6,679**	**18,472**	**(95)**	**1,671,658**
Ganancia de la controladora	(79,526)	926,279	(44,798)	669,485	118,240	32,702	6,679	19,391	(203,989)	1,444,463
Ganancia no controladora	3,750	(2,024)	(7,481)	29,974	-	-	-	(918)	203,894	227,194

Estado de Resultados consolidados al 31 de diciembre 2015 por Segmento

2015	CORPORATIVO	ADMINISTRACION DE FONDOS		SEGUROS		SEVICIOS			ELIMINACIONES	TOTAL
		Mandatorio	Voluntario	Vida	No vida	Salud	Outsourcing	Otros		
Primas emitidas	-	-	729,757	5,463,123	2,321,944	-	-	-	(44,708)	8,470,116
Primas cedidas	-	-	(3,052)	(179,003)	(785,275)	-	-	-	29,345	(937,985)
Primas retenidas (netas)	**-**	**-**	**726,705**	**5,284,120**	**1,536,669**	**-**	**-**	**-**	**(15,363)**	**7,532,131**
Ingresos por Comisiones	117	1,653,985	144,154	14,248	138,892	14	-	3,264	(2,255)	1,952,419
Prestacion de Servicios	6	-	-	554	-	2,120,242	193,962	126,308	(487,796)	1,953,275
Dividendos	51,697	-	443	10,062	1,113	1	-	7,489	-	70,806
Ingresos por inversiones	57,367	27,271	134,171	879,870	74,180	7,261	-	41,778	(50,615)	1,171,283
Ganancias a valor razonable	(34,584)	72,848	(14,863)	89,560	17,138	4,451	-	30	-	134,580
Ganancia por método de participación de Asociadas	650,519	82,740	14,333	4,361	31,977	1,051	-	25,924	-	810,906
Ganancias en venta de inversiones	8,644	2,594	56,945	4,833	(312)	9	-	0	-	72,713
Ingresos por propiedades de inversión	3,633	288	1,366	63,860	16,485	3,677	-	1,704	(9,853)	81,158
Diferencia en cambio (Neto)	(50,702)	13,780	6,949	7,647	(6,005)	(449)	715	64	1	(28,000)
Otros ingresos	70,664	10,644	1,416	24,199	30,905	46,452	1,603	5,192	(10,549)	180,527
Ingresos totales	**757,360**	**1,864,149**	**1,071,620**	**6,383,314**	**1,841,043**	**2,182,709**	**196,280**	**211,754**	**(576,431)**	**13,931,798**
Siniestros totales	-	-	(256,190)	(2,573,821)	(1,081,682)	-	-	-	72,577	(3,839,116)
Reembolso de siniestros	-	-	-	138,570	299,653	-	-	-	(7,817)	430,407
Siniestros retenidos	**-**	**-**	**(256,190)**	**(2,435,251)**	**(782,029)**	**-**	**-**	**-**	**64,760**	**(3,408,710)**
Reservas netas de producción	-	-	(578,900)	(1,829,316)	(91,949)	-	-	-	-	(2,500,165)
Costos por prestacion de servicios	(7)	-	-	(188,006)	-	(1,866,549)	(147,215)	(103,537)	322,138	(1,983,177)
Gastos administrativos	(157,307)	(141,653)	(51,462)	(347,592)	(213,453)	(159,554)	(10,075)	(33,166)	53,768	(1,060,494)
Beneficios a empleados	(60,637)	(402,776)	(156,446)	(344,217)	(130,288)	(97,524)	(16,799)	(19,777)	520	(1,227,944)
Honorarios	(44,758)	(31,477)	(11,313)	(307,347)	(211,587)	(18,809)	(621)	(11,554)	80,452	(557,014)
Comisiones intermediarios	-	(115,683)	(28,159)	(301,209)	(221,667)	(4,543)	-	-	-	(671,261)
Amortizaciones	(120,558)	(38,009)	(5,045)	(2,308)	(5,723)	(206)	(1,348)	(71)	-	(173,269)
Depreciaciones	(8,640)	(16,009)	(2,699)	(7,080)	(8,028)	(6,392)	(6,291)	(661)	-	(55,801)
Otros gastos	-	-	-	(69,355)	(40,755)	(198)	-	(68)	-	(110,376)
Intereses	(303,428)	(5,535)	(2,250)	(2,567)	(7,419)	(3,935)	(1,478)	(11,766)	52,106	(286,273)
Deterioro	(1,161)	(223)	(406)	(6,379)	4,522	2,771	57	(3,068)	(1)	(3,887)
Gastos totales	**(696,496)**	**(751,365)**	**(1,092,870)**	**(5,840,627)**	**(1,708,377)**	**(2,154,940)**	**(183,769)**	**(183,670)**	**573,743**	**(12,038,370)**
Ganancia antes de impuestos	**60,864**	**1,112,784**	**(21,251)**	**542,687**	**132,666**	**27,770**	**12,511**	**28,084**	**(2,688)**	**1,893,428**
Impuestos a las ganancias	(231,669)	(273,350)	16,042	(21,775)	(40,052)	(5,417)	(3,446)	(9,821)	-	(569,487)
Ganancia Neta	**(170,805)**	**839,434**	**(5,209)**	**520,913**	**92,614**	**22,353**	**9,065**	**18,264**	**(2,688)**	**1,323,941**
Ganancia de la controladora	(185,144)	846,480	(7,010)	514,074	92,614	22,353	9,065	19,153	(207,494)	1,104,091
Ganancia no controladora	14,339	(7,046)	1,801	6,839	-	-	-	(890)	204,806	219,850

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.

28.3. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA

Grupo Sura presenta inversiones en los siguientes países: Colombia, Chile, Argentina, Brasil, 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:

	2016	2015
Colombia	9,878,216	8,053,011
Chile	4,009,553	2,823,895
México	1,614,833	1,259,068
Perú	1,114,486	1,138,567
Argentina	835,110	-
Brasil	499,693	-
Panamá	368,394	181,211
El Sálvador	287,065	285,046
Uruguay	222,023	76,308
República Dominicana	143,944	114,638
Islas Bermudas	52	-
Holanda	(2)	11
España	(46)	44
Total	**18,973,322**	**13,931,798**

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

	2016	2015
Colombia	32,504,508	36,314,111
Chile	17,070,341	7,659,865
Perú	7,468,287	5,179,946
México	5,229,700	2,991,650
Argentina	1,503,107	-
Panamá	1,092,798	1,407,412
Brasil	1,037,458	-
Uruguay	983,552	150,858
El Sálvador	611,432	481,517
República Dominicana	295,929	220,603
Islas Bermudas	15,891	-
España	3,163	2,379
Holanda	552	724
Curazao	324	1,124,040
	67,817,041	**55,533,106**

La siguiente tabla muestra la utililidad neta por país:

	2016	2015
Colombia	949,803	702,928
Chile	306,424	286,100
México	254,251	245,313
Perú	203,085	215,745
Uruguay	26,662	23,355
El Salvador	25,064	16,554
Argentina	24,759	-
Bermudas	(770)	-
República Dominicana	(977)	(6,677)
España	(1,280)	(23,159)
Holanda	(2,698)	(608)
Brasil	(7,184)	-
Panamá	(27,482)	(68,414)
Curazao	(78,002)	(67,196)
Total	**1,671,658**	**1,323,941**

28.4. ESTADO DE RESULTADOS POR COMPAÑÍA

A continuación, se presenta el estado de resultados de Grupo de Inversiones Suramericana por compañía:

2016	GRUPO SURA	SURAMERICANA Y SUBSIDIARIAS	SURA ASSET MANAGEMENT Y SUBSIDIARIAS	ARUS HOLDING Y SUBSIDIARAS	OTROS	ELIMINACIONES Y AJUSTES	TOTAL
Primas emitidas	-	9,767,107	2,918,231	-	-	(2,094)	12,683,244
Primas cedidas	-	(1,779,426)	(71,805)	-	-	-	(1,851,231)
Primas retenidas (netas)	**-**	**7,987,682**	**2,846,426**	**-**	**-**	**(2,094)**	**10,832,013**
Ingresos por Comisiones	-	299,012	1,885,039	286	24	(315)	2,184,046
Prestacion de Servicios	-	2,138,383	17	206,843	8,673	(34,970)	2,318,945
Dividendos	62,567	5,342	13,598	-	4,208	-	85,715
Ingresos por inversiones	(7,115)	591,834	595,369	353	1,562	-	1,182,002
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	(125,931)	507,694	322,276	-	11,602	-	715,642
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	909,036	9,540	119,060	-	-	-	1,037,637
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	65,940	1,770	68,756	-	-	-	136,466
Ingresos por propiedades de inversión	-	3,590	72,432	-	2,899	(4)	78,916
Diferencia en cambio (Neto)	143,648	25,384	3,467	524	(940)	-	172,083
Otros ingresos	177	213,488	14,592	1,440	437	(278)	229,857
Ingresos totales	**1,048,322**	**11,783,718**	**5,941,032**	**209,445**	**28,465**	**(37,662)**	**18,973,322**
Siniestros totales	-	(5,695,781)	(1,058,866)	-	-	4,067	(6,750,579)
Reembolso de siniestros	-	1,499,644	-	-	-	-	1,499,644
Siniestros retenidos	**-**	**(4,196,136)**	**(1,058,866)**	**-**	**-**	**4,067**	**(5,250,935)**
Reservas netas de producción	-	(626,114)	(2,188,530)	-	-	-	(2,814,643)
Costos por prestacion de servicios	-	(2,137,982)	-	(161,342)	(5,087)	63	(2,304,348)
Gastos administrativos	(41,133)	(1,143,132)	(372,809)	(8,120)	(10,727)	31,980	(1,543,942)
Beneficios a empleados	(20,932)	(830,485)	(768,752)	(18,076)	(630)	104	(1,638,771)
Honorarios	(19,354)	(660,423)	(75,594)	(895)	(3,240)	1,013	(758,493)
Comisiones intermediarios	-	(1,270,731)	(198,329)	-	-	-	(1,469,061)
Amortizaciones	(72)	(92,144)	(157,273)	(1,049)	-	-	(250,538)
Depreciaciones	(407)	(28,377)	(29,683)	(5,813)	(6,863)	-	(71,141)
Otros gastos	-	(222,019)	-	-	-	-	(222,019)
Intereses	(140,878)	(100,599)	(165,678)	(2,303)	(123,474)	-	(532,932)
Deterioro	-	(12,220)	(2,725)	353	-	-	(14,592)
Gastos totales	**(222,775)**	**(11,320,362)**	**(5,018,239)**	**(197,244)**	**(150,020)**	**37,226**	**(16,871,415)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**825,546**	**463,356**	**922,793**	**12,201**	**(121,555)**	**(435)**	**2,101,907**
Impuestos a las ganancias	(61,538)	(61,697)	(305,685)	(6,552)	5,223	-	(430,249)
Ganancia (pérdida), Neta	**764,008**	**401,659**	**617,108**	**5,649**	**(116,331)**	**(435)**	**1,671,658**
Ganancia (pérdida) de la controladora	764,380	399,694	593,436	5,277	(116,097)	(202,227)	1,444,463
Ganancia (pérdida) no controladora	(372)	1,965	23,672	372	(235)	201,792	227,194

2015	GRUPO SURA	SURAMERICANA Y SUBSIDIARIAS	SURA ASSET MANAGEMENT Y SUBSIDIARIAS	ARUS HOLDING Y SUBSIDIARAS	OTROS	ELIMINACIONES Y AJUSTES	TOTAL
Primas emitidas	-	5,884,032	2,587,838	-	-	(1,754)	8,470,116
Primas cedidas	-	(882,139)	(55,846)	-	-	-	(937,985)
Primas retenidas (netas)	**-**	**5,001,893**	**2,531,992**	**-**	**-**	**(1,754)**	**7,532,131**
Ingresos por Comisiones	-	153,184	1,799,284	-	117	(165)	1,952,419
Prestacion de Servicios	-	1,779,099	6	193,962	6,541	(26,333)	1,953,275
Dividendos	19,809	15,465	3,661	-	31,870	-	70,806
Ingresos por inversiones	5,407	531,885	633,332	-	659	-	1,171,283
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	74,320	57,939	33,309	-	(30,989)	-	134,580
Ganancia (Pérdida) por método de participación de Asociadas	709,677	3,970	97,259	-	-	-	810,906
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	7,912	(589)	72,537	-	(7,147)	-	72,713
Ingresos por propiedades de inversión	-	15,445	62,114	-	3,599	-	81,158
Diferencia en cambio (Neto)	(20,060)	20,326	(28,926)	715	(55)	1	(28,000)
Otros ingresos	205	90,259	88,636	1,605	40	(220)	180,527
Ingresos totales	**797,271**	**7,668,878**	**5,293,205**	**196,282**	**4,634**	**(28,472)**	**13,931,798**
Siniestros totales	-	(3,080,893)	(761,055)	-	-	2,831	(3,839,116)
Reembolso de siniestros	-	430,407	-	-	-	-	430,407
Siniestros retenidos	**-**	**(2,650,486)**	**(761,055)**	**-**	**-**	**2,831**	**(3,408,710)**
Reservas netas de producción	-	(322,442)	(2,177,723)	-	-	-	(2,500,165)
Costos por prestacion de servicios	-	(1,832,290)	-	(147,222)	(3,823)	158	(1,983,177)
Gastos administrativos	(29,688)	(711,898)	(331,320)	(10,087)	(1,924)	24,423	(1,060,494)
Beneficios a empleados	(19,192)	(481,577)	(709,911)	(16,799)	(559)	95	(1,227,944)
Honorarios	(5,788)	(482,636)	(68,281)	(654)	(193)	538	(557,014)
Comisiones intermediarios	-	(503,147)	(168,114)	-	-	-	(671,261)
Amortizaciones	(75)	(9,798)	(160,910)	(2,461)	(25)	-	(173,269)
Depreciaciones	(380)	(18,201)	(24,728)	(6,291)	(6,200)	-	(55,801)
Otros gastos	-	(110,376)	-	-	-	-	(110,376)
Intereses	(97,873)	(21,825)	(114,750)	(1,478)	(50,454)	108	(286,273)
Deterioro	-	8,692	(12,580)	57	(56)	-	(3,887)
Gastos totales	**(152,997)**	**(7,135,985)**	**(4,529,373)**	**(184,935)**	**(63,233)**	**28,153**	**(12,038,370)**
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**644,274**	**532,893**	**763,832**	**11,347**	**(58,599)**	**(319)**	**1,893,428**
Impuestos a las ganancias	(111,979)	(189,610)	(261,261)	(3,458)	(3,180)	-	(569,487)
Ganancia (pérdida), Neta	**532,295**	**343,283**	**502,572**	**7,889**	**(61,779)**	**(319)**	**1,323,941**
Ganancia (pérdida) de la controladora	532,803	342,808	487,021	7,381	(61,617)	(204,305)	1,104,091
Ganancia (pérdida) no controladora	(507)	475	15,551	507	(162)	203,986	219,850

NOTA 29. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

29.1. INGRESOS POR COMISIÓN

Los ingresos por comisión de Grupo SURA se detallan a continuación:

	2016	2015
De administración fondo de pensiones obligatorias	1,733,823	1,662,455
Ingresos de reaseguros (DIL) (Nota 21)	293,161	155,809
Otros Ingresos (1)	90,128	69,082
De administración fondo de pensiones voluntarias	66,934	65,074
	2,184,046	**1,952,419**

(1) Incluye principalmente ingresos por administración de cartera clientes y rebates recibidos.

El detalle de los ingresos por comisiones de cada país se relaciona a continuación:

	2016	2015
México	753,069	763,133
Chile	732,600	591,144
Perú	403,659	378,684
Colombia	151,892	121,512
Uruguay	80,289	66,082
Argentina	21,532	-
República Dominicana	21,090	18,666
Panamá	16,935	11,374
El Sálvador	2,980	1,825
	2,184,046	**1,952,419**

29.2. GASTOS POR COMISIONES

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

	2016	2015
Amortización del costo de adquisición diferido (DAC) (Nota 17.3)	(1,356,343)	(118,147)
Seguros seguridad social	(56,699)	(50,256)
Seguros de daños y de personas	(43,644)	(486,895)
Seguros obligatorios	(10,303)	(14,092)
De coaseguro aceptado	(2,071)	(1,871)
	(1,469,061)	**(671,261)**

El detalle de los gastos a intermediarios de cada país se relaciona a continuación:

	2016	2015
Colombia	(475,223)	(396,417)
Chile	(289,224)	(64,143)
Argentina	(184,962)	-
México	(151,287)	(73,749)
Brasil	(146,110)	-
Panamá	(67,860)	(26,228)
El Sálvador	(64,760)	(52,640)
Perú	(30,651)	(29,206)
República Dominicana	(30,222)	(27,863)
Uruguay	(28,762)	(1,016)
	(1,469,061)	**(671,261)**

NOTA 30. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos y costos por prestación de servicios, corresponde básicamente a la EPS Sura y Compañías de outsourcing de Arus Holding.

30.1. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos por prestación de servicios de Grupo Sura se detallan a continuación:

	2016	2015
Ingresos entidades promotoras de salud	1,967,352	1,622,336
Servicio de laboratorio	95,570	92,202
Mantenimiento y reparaciones	78,860	68,176
Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud	70,023	58,583
Procesamiento de datos	45,842	51,754
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	25,347	35,425
Actividades conexas unidad de cableado	19,312	16,219
Alquiler de maquinaria y equipo	8,132	527
Venta de partes, piezas y accesorios	3,891	4,452
Servicio de telecomunicaciones	2,017	2,315
Actividades empresariales de consultoria	1,424	524
Otros	1,097	705
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	76	55
	2,318,945	**1,953,275**

El detalle de los ingresos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

	2016	2015
Colombia	2,317,586	1,952,338
El Salvador	748	554
Panamá	593	377
México	7	6
Perú	11	-
	2,318,945	**1,953,275**

30.2. COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los costos por prestación de servicios de Grupo SURA se detallan a continuación:

	2016	2015
Costo de venta de servicios EPS	(1,527,644)	(1,278,534)
Costo de venta de servicios IPS	(373,845)	(316,795)
Procesamiento de datos	(95,001)	(53,485)
Servicios de promoción y prevención de riesgos laborales	(61,168)	(79,210)
Venta de partes, piezas y accesorios	(59,919)	(53,124)
Promoción y prevención riesgos laborales actividades básicas	(48,983)	(26,718)
Actividades empresariales de consultoria	(48,815)	(38,797)
Consultoria en equipo y programas de informatica	(47,636)	(70,118)
Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador	(20,796)	(25,417)
Mantenimiento y reparaciones	(10,398)	(9,501)
Fondo de riesgos laborales	(9,787)	(8,588)
Otros	(251)	(22,739)
Otras actividades de servicio comunitarios, sociales y personales	(105)	(152)
	(2,304,348)	**(1,983,177)**

El detalle de los costos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

	2016	2015
Colombia	(2,303,897)	(1,982,838)
Panamá	(451)	(339)
	(2,304,348)	**(1,983,177)**

NOTA 31. INGRESO Y GASTO FINANCIERO

Los ingresos y gastos financieros de Grupo SURA y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016			2015		
	Ingreso	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Ingresos por inversiones (1)	1,597,087	(415,085)	1,182,002	1,555,501	(384,218)	1,171,283
Diferencia en cambio (2)	455,324	(283,240)	172,083	152,010	(180,010)	(28,000)
Ganancias a valor razonable (3)	1,863,650	(1,148,008)	715,642	1,284,861	(1,150,281)	134,580
Dividendos (4)	85,715	-	85,715	70,806	-	70,806
Ganancias en venta de inversiones (5)	189,975	(53,508)	136,466	112,635	(39,922)	72,713
Intereses (6)	-	(532,932)	(532,932)	-	(286,273)	(286,273)
	4,191,750	**(2,432,774)**	**1,758,976**	**3,175,812**	**(2,040,704)**	**1,135,109**

(1) Los ingresos por inversiones incluyen ingresos por intereses y rendimientos del efectivo, carteras colectivas, encargos fiduciarios, y préstamos con los directores. También incluye ingresos netos por valoración a la tasa interés efectivo.

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

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

	2016	2015
Por aumento en el valor razonable	1,539,448	1,136,222
Forwards de monedas (peso/dólar)	98,310	(264,265)
Futuros de títulos	(4)	-
Forwards de monedas (diferentes pesos/dólar)	(4,315)	-
Swaps de monedas	(125,931)	74,320
Por disminución en el valor razonable	(791,867)	(811,698)
	715,641	**134,579**

(4) En el año 2016 los ingresos por dividendos incluyen 62,567 millones de la inversión en asociada en Grupo Argos por excesos luego de la aplicación del método de participación de 2015. Incluye 13,598 de ingreso por dividendos de utilidades de inversiones clasificadas como instrumentos financieros, provenientes de fondos inmobilidarios del sub consolidado de la subsidiaria Sura Asset Management y 9,551 de las inversiones clasificadas como instrumentos financieros.

En el año 2015 los ingresos por dividendos incluyen 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 isntrumentos financieros (Ver Nota 18.2 Inversiones en asociadas).

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.

(5) A continuación se presenta un detalle de las ganancias y pérdidas en venta de inversiones:

	2016	2015
Ingreso en valoración de instrumentos de deuda	120,696	103,810
Ingreso por venta de inversiones	67,576	8,783
Gasto por venta de inversiones	(12,804)	(1,404)
Gasto en valoración de instrumentos de deuda	(39,002)	(30,746)
Pérdida en la venta de Tipiel (Nota 18.2.1)	-	(7,730)
	136,466	**72,713**

(6) A continuación se presenta el detalle de los intereses:

	2016	2015
Créditos bancos	(341,599)	(226,683)
Intereses títulos emitidos	(180,154)	(47,755)
Otros intereses	(8,711)	(8,673)
Prima amortizada de cartera	(1,525)	(2,902)
Otros créditos	(941)	(241)
Moratorios en pago de mesadas pensionales	(2)	(20)
	(532,932)	**(286,273)**

A continuación se presentan los ingresos y gastos financieros por país:

2016

	Argentina	Bermuda	Brasil	Chile	Colombia	Curazao	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Dividendos	-	-	-	1,591	66,366	-	-	-	1,761	5,751	10,243	-	-	3	85,715
Ingresos por inversiones	-	52	-	209,650	537,272	-	-	-	158,121	3,465	238,259	7,620	17,058	10,503	1,182,002
Ganancias a valor razonable	61,485	-	29,076	139,203	325,704	-	-	-	7,757	19,913	129,790	-	-	2,714	715,642
Ganancias en venta de inversiones	1,702	-	-	44,655	66,581	-	-	-	6,732	11,201	5,592	-	-	3	136,466
Diferencia en cambio (Neto)	(1,610)	-	(3,946)	(14,545)	188,244	-	(46)	(2)	6,716	(936)	(161)	47	-	(1,679)	172,083
Intereses	-	-	-	(1,803)	(324,277)	(77,919)	(12)	(10)	-	(122,927)	(5,468)	(408)	(9)	(99)	(532,932)
	61,578	**52**	**25,130**	**378,752**	**859,890**	**(77,919)**	**(57)**	**(12)**	**181,088**	**(83,533)**	**378,254**	**7,259**	**17,049**	**11,444**	**1,758,976**

2015

	Chile	Colombia	Curazao	España	Holanda	México	Panamá	Perú	República Dominicana	El Salvador	Uruguay	Total
Dividendos	1,140	62,311	-	-	-	-	4,834	2,521	-	-	-	70,806
Ingresos por inversiones	298,032	522,617	-	7	-	108,063	259	222,284	5,449	11,348	3,223	1,171,283
Ganancias (pérdidas) a valor razonable	38,155	52,916	-	-	-	1,083	(30,989)	70,150	-	-	3,265	134,580
Ganancias (pérdidas) en venta de inversiones	78,240	(447)	-	-	-	(1,530)	583	(4,193)	40	-	20	72,713
Diferencia en cambio (Neto)	28,804	(77,220)	-	37	11	13,029	(76)	4,009	4,10	-	2,998	(28,000)
Intereses	(2,855)	(157,729)	(67,060)	(8)	(10)	(1,549)	(49,918)	(6,850)	(229)	(9)	(57)	(286,273)
	441,517	**402,447**	**(67,060)**	**36**	**-**	**119,096**	**(75,307)**	**287,920**	**5,670**	**11,340**	**9,449**	**1,135,109**

NOTA 32. OTROS INGRESOS Y GASTOS

32.1 OTROS INGRESOS

A continuación se presenta el detalle de los otros ingresos:

	2016	2015
Recobros y recuperaciones	142,398	17,482
Sobre pólizas	41,213	508
Reintegro de gastos	10,744	12162
Reintegro de provisiones	10,025	1815
Gastos reconocidos por reaseguradores	7,581	7,447
Moratorios por recaudo de cotizaciones	3,360	2,245
Depósitos a la vista	3,079	2,718
Descuentos comerciales condicionados	2,833	2,410
Intereses reconocidos	(1,355)	(936)
Equipo, muebles y enseres de oficina	(957)	(500)
De administración de coaseguro	1,117	696
Gastos reconocidos a compañías cedentes	(930)	(768)
Edificios	850	389
Recuperaciones diferentes a seguros riesgo operativo	784	76
Vehículos	102	(20)
Reembolsos por enfermedad laboral	482	224
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta	279	-
Actividades en operaciones conjuntas	104	-
Equipo de computación	(16)	(630)
Terrenos	24	229
Por siniestro	12	45
Equipo de movilización y maquinaria	7	2
De terceros	4	-
Recuperación de provisión (1)	-	62,144
Cancelaciones y/o anulaciones otros ingresos por reaseguros	-	(1,465)
Otros	8,117	74,254
	229,857	**180,527**

(1) En diciembre de 2015 se efectúa el análisis de la procedencia de la garantía bancaria constituida 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 incierta 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 22.1 Provisiones.

A continuación se presentan los otros ingresos por país:

	2016	2015
Colombia	79,101	141,338
Argentina	57,674	-
Brasil	36,074	-
México	29,201	4,035
Chile	9,832	13,347
El Sálvador	7,220	7,034
Perú	3,286	6,381
Uruguay	3,199	432
República Dominicana	2,261	2,022
Panamá	2,008	5,939
	229,857	**180,527**

32.2 OTROS GASTOS

A continuación se presenta el detalle de los otros gastos:

	2016	2015
Costos contratos no proporcionales (1)	(222,022)	(109,876)
Ingresos contratos no proporcionales	928	76
Pérdidas por siniestros	(906)	(558)
Bienes inmuebles	(10)	(8)
Bonificaciones	(9)	(10)
	(222,019)	**(110,376)**

(1) Corresponde a sobre costos por contratos de reaseguros de coberturas adicionales a las pactadas.

A continuación, se presentan los otros gastos por país:

	2016	2015
Colombia	(119,405)	(86,369)
Chile	(69,296)	-
República Dominicana	(11,118)	(10,371)
El Sálvador	(11,110)	(9,367)
Panamá	(8,705)	(4,269)
México	(2,289)	-
Uruguay	(97)	-
	(222,019)	**(110,376)**

NOTA 33. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administrativos de Grupo SURA por compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016	2015
Otros Impuestos	167,099	72,160
Comisiones	137,253	83,134
Publicidad y propaganda	116,235	81,136
Arrendamientos	107,396	78,498
Impuesto al patrimonio	88,335	100,880
Servicios temporales	88,059	72,613
Industria y comercio	84,448	40,614
Mantenimiento y reparaciones	76,328	58,081
Útiles y papelería	58,536	42,922
Servicios públicos	57,202	41,098
Procesamiento electrónico de datos	56,186	29,426
Fosyga	55,483	46,685

Otras entidades y agremiaciones	52,552	49,176
Gastos de viaje	40,175	31,790
Servicio de aseo y vigilancia	38,496	23,013
Otros gastos de ventas	31,321	-
Gravámenes a los movimientos financieros	23,988	17,589
Transporte	22,593	18,129
Licencias	17,339	15,056
Adecuación e instalación	16,292	12,420
Superintendencia Financiera de Colombia	14,783	13,824
Relaciones públicas	13,808	10,130
Seguros	13,363	8,790
Publicaciones y suscripciones	13,091	7,519
Fondo de prevención vial nacional	11,722	9,863
Predial	8,685	6,171
Donaciones	8,374	12,192
Fondo nacional de bomberos	7,933	7,117
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas-riesgo operativo	7,028	10,459
Gastos de representación	6,164	3,520
Riesgo operativo	4,343	119
Legales	4,233	3,904
Gastos bancarios	3,846	1,237
Fasecolda	3,180	2,708
Cámara de comercio	27	25
Por venta de propiedades y equipo	22	244
Otros	88,024	48,252
Total	**1,543,942**	**1,060,494**

Los gastos de administrativos de Grupo SURA por país al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Año	Colombia	Argentina	Chile	México	Perú	Brasil	Panamá	Uruguay	El Sálvador	Rep. Dom	Islas Bermudas	España	Curazao	Total
2016	899,105	144,236	127,262	125,898	82,156	55,723	39,773	33,646	24,211	11,176	483	208	65	1,543,942
2015	771,100	-	58,245	99,035	62,846	-	23,594	13,393	20,191	10,289	-	1,738	63	1,060,494

NOTA 34. HONORARIOS

Los gastos por Honorarios de Grupo SURA se detallan a continuación:

	2016	2015
Administración de seguros	313,488	253,012
Promotoras de seguros	65,574	-
Asistencia	38,692	85,547
Revisoría fiscal y auditoria externa	20,039	7,894
Evaluación riesgos de seguros	14,592	11,956
Asesorías financieras	13,889	7,377
Asesorías jurídicas	13,210	9,420
Comisiones por ventas y servicios	6,723	3,853
Junta directiva	6,424	4,623
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	666	557
Negocios fiduciarios	444	251
Avalúos	109	75
Riesgo operativo	91	-
Consultorías y asesorías	-	26,026
Honorarios promotoras	-	58,827
Honorarios recaudo Seguros Éxito	-	1,144
Inspecciones	-	9,103
Otros (*)	264,552	77,349
Total	**758,493**	**557,014**

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

El detalle de los ingresos por honorarios de cada país se relaciona a continuación:

Año	Colombia	Chile	México	Argentina	Panamá	Perú	Brasil	Uruguay	Rep. Dom	El Sálvador	España	Holanda	Islas Bermudas	Curazao	Total
2016	596,994	53,741	28,809	22,405	19,827	11,161	10,681	8,776	2,144	1,989	1,015	593	340	18	758,493
2015	485,622	31,522	16,065	-	8,231	9,525	-	1,045	951	1,862	1,510	608	-	73	557,014

NOTA 35. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia 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

	2016	2015
Ganancia de la Controladora	1,444,463	1,104,091
Promedio ponderado de acciones en circulación para la utilidad básica por acción	469,037,260	469,037,260
Utildiad por acción (en pesos colombianos)	**3,079.63**	**2,353.95**

NOTA 36. 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	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Peso Colombiano (COP/USD)	3,050.98	2,743.39	3,000.71	3,149.47
Peso Chileno (CLP/USD)	676.45	654.24	669.79	716.94
Peso Dominicano (DOP/USD)	46.09	45.07	46.72	45.55
EURO (EUR/USD)	0.90	0.90	0.96	0.92
Peso Mexicano (MXN/USD)	18.69	15.87	20.60	17.36
Nuevo sol Peruano (PEN/USD)	3.38	3.18	3.36	3.43
Peso Uruguayo (UYU/USD)	30.14	27.29	29.35	29.93
Peso Argentino (ARP/USD)	14.77	-	15.83	-
Real Brasileño(BRL/USD)	3.49	-	3.26	-

NOTA 37. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS

La siguiente información describe las principales características del Marco de Gobierno del Sistema de Gestión de Riesgos en las Compañías y se analizan los riesgos de mayor relevancia a los que se han visto expuestas, teniendo en cuenta las características, la complejidad y el tamaño de sus negocios, y las particularidades de las geografías donde están presentes.

37.1. MARCO DE GOBIERNO DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Para el Grupo Empresarial SURA, la gestión de riesgos es un proceso dinámico e interactivo, enmarcado en el sistema de control interno, cuyo propósito es apoyar la consecución de los objetivos estratégicos y la sostenibilidad de las Compañías.

Grupo SURA, como matriz, está expuesta tanto a sus riesgos propios como a los derivados de sus inversiones. Es por esta razón que se cuenta con unos lineamientos marco de gestión de riesgos que permiten articular a las Compañías para generar valor a través de su interacción y enfrentar los nuevos retos y oportunidades de un ambiente cambiante.

La Junta Directiva, sus Comités y la Alta Dirección de cada una de las Compañías son responsables de un adecuado Sistema de Gestión de Riesgos y de tomar las decisiones basadas en un entendimiento de las oportunidades y riesgos involucrados en cada asunto estratégico. Estas responsabilidades, se complementan con una estructura organizacional, políticas y manuales, que buscan la consistencia y retroalimentación con la estrategia organizacional en materia de riesgos.

Grupo SURA cuenta con mecanismos de comunicación e interacción adecuados para realizar seguimiento al perfil y gestión de riesgos del Grupo, incluyendo, entre otros, participación en las Juntas Directivas, Comités y espacios conjuntos para compartir mejores prácticas, realizar reportes y ejecutar proyectos.

Particularmente, durante 2016, Suramericana adquirió las operaciones de RSA en Latinoamérica, fortaleciendo la posición multilatina del Grupo, con presencia

en 9 países. Esta transacción tiene el reto de incorporar las nuevas operaciones adquiridas en México, Colombia, Brasil, Chile, Argentina y Uruguay, que se sumaron a las ya existentes en El Salvador, Panamá, República Dominicana y Colombia.

Como respuesta a este desafío, se implementaron cambios en el Gobierno Corporativo de Suramericana y las subsidiarias, fortaleciendo los Comités de Riesgos que reportan directamente a las respectivas Juntas Directivas tanto a nivel local como corporativo. De manera simultánea, se robustecieron los equipos de gestión de riesgos en las filiales con el propósito de fortalecer la gestión local en alineación con la estrategia de Suramericana.

37.2. CATEGORÍAS DE RIESGO

A continuación, se presentan los principales riesgos alrededor de los cuales las Compañías priorizan y focalizan su gestión, agrupados en tres categorías: i) Riesgos Financieros, ii) Riesgos de Negocio y iii) Riesgos Operativos.

37.3. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Contar con óptimas estructuras de capital, adecuados niveles de solvencia y los recursos para garantizar la solidez financiera que permitan responder a las obligaciones adquiridas y cumplir con los planes de expansión, requiere de sistemas de gestión para monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos 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 2016 el desempeño de las diferentes Compañías se vio afectado por el entorno de crecimiento económico moderado que enfrentaron los países latinoamericanos. Factores como la recuperación más débil de lo prevista en Estados Unidos y del crecimiento mundial, la debilidad del comercio, el nivel persistentemente bajo de los precios de las materias primas a lo largo del año, los riesgos fiscales crecientes y la mayor volatilidad en mercados financieros por cuenta de las elecciones en Estados Unidos, determinaron las perspectivas económicas de corto plazo para la región.

A pesar de la desaceleración generalizada en el crecimiento económico, la inflación se mantuvo por encima de los objetivos de los Bancos Centrales en la mayoría de los casos. Este fenómeno se vio parcialmente influenciado por la depreciación que atravesaron muchas de las monedas de la región, por cuenta de los cambios electorales y de la política monetaria aún expansiva que atravesó Estados Unidos; además de la caída en el precio del crudo y otras materias primas como el cobre y la soya, que afectaron el flujo de las divisas en la mayor parte de los países.

Aun así, en economías como Perú, Colombia, Chile y Brasil, las expectativas de inflación han venido convergiendo poco a poco a las sendas propuestas por sus Bancos Centrales, como respuesta a la política monetaria contractiva implementada desde finales de 2015. Adicionalmente, en algunos países de la región como Argentina y Brasil, factores internos derivados de los cambios en su situación política han sido determinantes fundamentales en su entorno económico y social.

A continuación, se detallan los principales riesgos financieros. En este análisis, se tendrá en cuenta el riesgo de crédito, riesgo de mercado (moneda, tasa de interés, inflación y precio de activos) y riesgo de liquidez.

37.3.1. 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 políticas y procedimientos 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, con el fin de mitigar la exposición de las Compañías.

37.3.1.1. Gestión de Riesgo de Crédito en las tesorerías:

En las tesorerías de Grupo SURA, Suramericana y Sura Asset Management, las políticas de mitigación de riesgo entregan lineamientos para asegurar que las inversiones estén siempre respaldadas por emisores y/o gestores con un adecuado respaldo crediticio. Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones de tesorería de las Compañías se concentran, en su mayoría, en carteras colectivas

líquidas administradas por gestores con altos estándares de administración de activos; cuentas de ahorro y cuentas corrientes de bancos locales e internacionales, y emisores de renta fija con alta calidad crediticia.

37.3.1.2. Gestión de Riesgo de Crédito en los portafolios de las aseguradoras: Por su parte, las Compañías Aseguradoras, desde la administración de sus portafolios conformados por activos rentables y líquidos, que respaldan 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 y administradores de fondos de inversión.

Los portafolios de las aseguradoras se encuentran, en su mayoría, invertidos en instrumentos de renta fija, con una exposición significativa a instrumentos soberanos.

Con el objetivo de contar con una escala uniforme que permita realizar comparaciones entre los países, en esta sección se presentan las calificaciones crediticias de los activos financieros y las contrapartes, re-expresadas en escala internacional, usando como calificación máxima la soberana de cada país: Argentina B-, Brasil BB, Chile AA-, Colombia BBB, El Salvador B-, México BBB+, Perú BBB+, Panamá BBB, República Dominicana BB-, Uruguay BBB.

El siguiente cuadro presenta el detalle de la distribución de los activos financieros de renta fija de las Compañías, por calificación crediticia (escala internacional).

Activos Renta Fija por Calificación Crediticia 2016 (Escala Internacional)

ACTIVOS RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA 2016 (ESCALA INTERNACIONAL)												
	Suramericana									SURA Asset Management		
	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	El Salvador	México	Panamá	Rep. Dom.	Uruguay	Chile	México	Perú
Rating Soberano*	B-	BB	AA-	BBB	B-	BBB+	BBB	BB-	BBB	AA-	BBB+	BBB+
Gobierno	48.2%	95.5%	70.3%	26.2%	33.1%	80.6%	22.2%	55.8%	85.5%	7.9%	93.8%	22.2%
AAA	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%
AA+	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%
AA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%
AA-	0.0%	0.0%	16.1%	0.3%	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	17.3%	0.0%	0.0%
A+	0.0%	0.0%	6.5%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	0.0%	0.0%	10.9%	0.0%	0.5%
A	0.0%	0.0%	2.5%	3.5%	0.0%	0.0%	0.9%	0.0%	0.0%	31.2%	0.0%	0.4%
A-	0.0%	0.0%	3.4%	0.8%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.1%	1.7%	4.1%
BBB+	0.0%	0.0%	1.2%	0.2%	0.5%	19.4%	3.3%	0.0%	0.0%	4.7%	2.8%	28.1%
BBB	0.0%	0.0%	0.0%	50.1%	4.5%	0.0%	8.6%	0.0%	0.0%	4.7%	0.9%	13.6%
BBB-	0.0%	0.0%	0.0%	16.5%	1.1%	0.0%	18.8%	0.0%	0.0%	0.1%	0.7%	16.9%
BB+	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	1.5%	0.0%	13.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	2.2%
BB	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	2.0%	0.0%	6.5%	0.0%	14.5%	5.9%	0.0%	1.9%
BB-	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	19.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
Otros	51.8%	4.5%	0.0%	0.0%	56.7%	0.0%	1.5%	44.2%	0.0%	0.2%	0.0%	8.5%
Total	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

Activos Renta Fija por Calificación Crediticia 2015 (Escala Internacional)

ACTIVOS RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA 2015 (ESCALA INTERNACIONAL)							
	Suramericana				SURA Asset Management		
	Colombia	Rep. Dom.	Salvador	Panamá	Chile	México	Perú
Rating Soberano*	BBB	BB+	B+	BBB	AA-	BBB+	BBB+
Gobierno	23.4%	46.0%	29.1%	44.8%	11.4%	88.1%	24.4%
AAA	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%
AA+	0.0%	0.0%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%

AA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
AA-	0.3%	0.0%	1.7%	0.0%	14.9%	0.0%	0.5%
A+	0.1%	0.0%	1.0%	0.0%	9.4%	0.0%	0.6%
A	1.8%	0.0%	0.0%	0.8%	28.8%	1.1%	0.2%
A-	1.2%	0.0%	0.7%	0.0%	24.2%	1.5%	2.7%
BBB+	1.7%	0.0%	0.0%	7.3%	6.7%	7.5%	27.9%
BBB	50.3%	0.0%	0.7%	13.3%	3.0%	1.8%	20.7%
BBB-	17.8%	0.0%	2.0%	1.8%	0.2%	0.1%	13.7%
BB+	1.6%	0.0%	2.6%	1.7%	0.0%	0.0%	2.0%
BB	0.3%	0.0%	0.0%	25.3%	1.2%	0.0%	0.5%
BB-	1.4%	0.0%	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%	0.6%
Otros	0.0%	54.0%	60.2%	3.8%	0.3%	0.0%	4.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Otra exposición al riesgo de crédito, que se genera en los portafolios de las aseguradoras, se presenta en las operaciones con derivados, realizadas con contrapartes locales e internacionales.

A continuación, se presentan las exposiciones, junto con la calificación crediticia (Escala Internacional) de las contrapartes con las que se tienen operaciones de derivados vigentes.

CARTERA DE DERIVADOS – SURAMERICANA SEGUROS COLOMBIA 2016

Banco	Credit Rating Internacional	Exposición Activa	Exposición Pasiva	Posición Neta
Banco de Bogotá	BBB	326,241	(317,411)	8,830
Bancoldex	BBB	185,402	(179,959)	5,442
BBVA Colombia	BBB	29,504	(29,110)	393
CitiBank Colombia	BBB	27,792	(26,045)	1,747
Banco Davivienda	BBB	49,287	(47,989)	1,298
Total		**618,225**	**(600,515)**	**17,710**

CARTERA DE DERIVADOS – SURAMERICANA SEGUROS COLOMBIA 2015

Banco	Credit Rating Internacional	Exposición Activa	Exposición Pasiva	Posición Neta
Banco Davivienda	BBB	96,063	(99,178)	(3,115)
Banco de Bogotá	BBB	133,529	(129,165)	4,364
Banco de Occidente	BBB	169,907	(188,832)	(18,925)
Bancoldex	BBB	9,915	(9,427)	488
BBVA Colombia	BBB	52,480	(62,970)	(10,491)
CitiBank Colombia	BBB+	745,754	(751,990)	(6,235)
Corporación Financiera Colombiana	BBB	103,866	(99,014)	4,852
Goldman SACHS	BBB+	722,145	(726,930)	(4,785)
JP Morgan Corporación Financiera	BBB	76,898	(75,517)	1,381
Total		**2,110,557**	**(2,143,023)**	**(32,466)**

A la fecha, solo las Compañías de Colombia, en Suramericana, realizan operaciones con derivados financieros.

A continuación, se detalla la exposición de la cartera de derivados de las compañías de seguros de SURA Asset Management.

CARTERA DE DERIVADOS - SURA ASSET MANAGEMENT SEGUROS CHILE 2016

Banco	Credit Rating Internacional*	Exposición Activa	Exposición Pasiva	Posición Neta
Banco BBVA	A-	84,661	(82,521)	2,140
Banco BCI	A	181,578	(172,828)	8,751
Banco Santander	A+	223,125	(219,049)	4,077
Total		**489,365**	**(474,398)**	**14,968**

CARTERA DE DERIVADOS - SURA ASSET MANAGEMENT SEGUROS CHILE 2015

Banco	Credit Rating Internacional*	Exposición Activa	Exposición Pasiva	Posición Neta
Banco Santander	AA-	42,518	(46,297)	(3,779)
Banco BCI	A+	20,472	(22,991)	(2,520)
Total		**62,989**	**(69,288)**	**(6,299)**

Por otro lado, Seguros SURA Perú, Compañía de Sura Asset Management, está expuesta a riesgo de crédito, debido a los activos invertidos en TCHNs (títulos de créditos hipotecarios negociables).

La siguiente tabla muestra las condiciones de la cartera de créditos hipotecarios por plazos de mora y saldo de deuda. Asimismo, con base en el comportamiento histórico de la cartera se calculan las tasas de incumplimiento, las pérdidas dado el incumplimiento y la pérdida esperada resultante.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS – SURA ASSET MANAGEMENT SEGUROS PERÚ 2016

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	191,808	1.1%	18.4%	376	0.2%
1 y 2 Cuotas Impagas	32,296	17.3%	20.2%	1,126	3.5%
3 a 23 Cuotas Impagas	19,636	100.0%	20.8%	4,081	20.8%
24 a 35 Cuotas Impagas	8,615	100.0%	27.9%	2,403	27.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	5,798	100.0%	115.0%	6,667	115.0%
Total	**258,152**			**14,654**	**5.7%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS – SURA ASSET MANAGEMENT SEGUROS PERÚ 2015

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	242,865	1.1%	18.4%	803	0.2%
1 y 2 Cuotas Impagas	29,828	17.3%	20.2%	1,826	3.5%
3 a 23 Cuotas Impagas	25,801	100.0%	20.8%	6,201	20.8%
24 a 35 Cuotas Impagas	4,838	100.0%	27.9%	1,506	27.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	3,175	100.0%	115.0%	3,651	115.0%
Total	**306,507**			**13,987**	**4.6%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2015.

37.3.1.3. Gestión de Riesgo de Crédito en la Compañía Hipotecaria Perú

La Compañía de Créditos Hipotecarios en Perú tenía como principal objetivo la colocación de créditos hipotecarios para luego ser transferidos a Seguros SURA Perú, de forma que fueran utilizados para respaldar reservas técnicas. Actualmente la cartera se encuentra cerrada sin colocación de nuevos créditos, en consecuencia, la Compañía de Créditos Hipotecarios solo administra una pequeña cartera residual que se va extinguiendo.

Las siguientes tablas muestran el detalle de las carteras de créditos hipotecarios en esta Compañía. Se detalla la cartera hipotecaria y la cartera de Mi vivienda, considerando que esta última cuenta con garantía estatal.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS - COMPAÑÍA HIPOTECARIA PERÚ 2016

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	1,164	1.1%	24.2%	3	0.3%
1 y 2 Cuotas Impagas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
3 a 23 Cuotas Impagas	464	100.0%	22.1%	103	22.1%
24 a 35 Cuotas Impagas	150	100.0%	20.9%	31	20.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	**1,778**			**137**	**7.7%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS - COMPAÑÍA HIPOTECARIA PERÚ 2015

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	9,741	1.1%	24.2%	36	0.3%
1 y 2 Cuotas Impagas	550	N/A	N/A	25	N/A
3 a 23 Cuotas Impagas	647	100.0%	22.1%	146	22.1%

24 a 35 Cuotas Impagas	N/A	100.0%	20.9%	N/A	20.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	**10,939**			**206**	**1.9%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2015.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS - MI VIVIENDA - COMPAÑÍA HIPOTECARIA PERÚ 2016

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	2,090	0.0%	19.6%	-	0.0%
1 y 2 Cuotas Impagas	118	0.0%	22.7%	-	0.0%
3 a 23 Cuotas Impagas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
24 a 35 Cuotas Impagas	156	100.0%	21.9%	34	21.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	211	100.0%	115.0%	243	115.0%
Total	**2,575**			**277**	**10.8%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

CARTERA DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS - MI VIVIENDA - COMPAÑÍA HIPOTECARIA PERÚ 2015

Cartera	Saldo Insoluto	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento	Pérdida esperada	Pérdida esperada %
Sin Cuotas Impagas	2,412	0.0%	19.6%	8	0.0%
1 y 2 Cuotas Impagas	N/A	0.0%	22.7%	N/A	0.0%
3 a 23 Cuotas Impagas	122	N/A	N/A	25	N/A
24 a 35 Cuotas Impagas	263	100.0%	21.9%	64	21.9%
Más de 36 Cuotas Impagas	N/A	100.0%	115.0%	N/A	115.0%
Total	**2,797**			**97**	**3.5%**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2015.

37.3.1.4. Gestión de Riesgo de Crédito en la Administración de Recursos de Terceros

En su actividad de Administración de Recursos de Terceros y 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.

Para esto se cuenta con equipos de riesgo independientes tanto funcional como organizacionalmente de las áreas de inversiones. Estos equipos son responsables de hacerle seguimiento a los portafolios de inversión, monitoreando los niveles de riesgo de mercado, crédito, liquidez y demás circunstancias que puedan tener un impacto negativo en el retorno de los portafolios. Es responsabilidad del equipo de riesgo alertar sobre el posible incumplimiento de límites tanto internos como legales y elevar dichas alertas al Comité de Riesgo para ordenar las correcciones necesarias.

37.3.1.5. Deterioro de activos y cuentas por cobrar

Las Compañías analizan periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconocen pérdidas por deterioro en la cuenta asociada.

La información detallada de los métodos y pruebas de deterioro de activos financieros, no financieros y de reaseguros, se encuentran en la Notas 8. Instrumentos Financieros y Nota 18. Deterioro de valor de los activos no financieros de este informe.

37.3.2. 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, en los portafolios de las aseguradoras y en los procesos de administración de portafolio y de recursos de terceros, 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 esquemas de cobertura.

37.3.2.1. Gestión de Riesgo de Mercado en las Tesorerías

En las tesorerías de Grupo SURA, Sura Asset Management y Suramericana, la gestión de riesgo de mercado, se enfoca en las exposiciones a riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés derivadas de la deuda financiera.

Durante el año 2016, para cubrir el riesgo de moneda en el pago de la adquisición de las Compañías provenientes de RSA, se realizaron coberturas por medio de forwards de moneda. Adicionalmente, para la financiación de la transacción, Suramericana realizó una emisión, en el mercado público de valores colombiano de bonos ordinarios, por $ 1 billón de pesos, la cual está indexada en su totalidad a IPC (índice de precios al consumidor en Colombia) generando así un riesgo de inflación y tasa de interés.

Por su parte, Grupo SURA realizó una colocación en el mercado público de valores colombiano de bonos ordinarios con vencimiento en 2020 por $100,000 millones de pesos, indexados a IPC. También realizó una colocación en el mercado internacional, por medio de la filial Grupo SURA Finance, de bonos ordinarios por $1,650,390 millones de pesos (emisión en dólares por valor de USD 550 millones), a un plazo de 10 años. Teniendo en cuenta la indexación a moneda o tasa, estas operaciones generan riesgo de mercado para Grupo SURA.

37.3.2.2. Gestión de Riesgo de mercado en los portafolios de las aseguradoras

En Suramericana, para la gestión de este riesgo en los portafolios de las Aseguradoras, se establecen metodologías, límites y/o alertas 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, Sensibilidades y Simulaciones. La gestión de este riesgo se analiza tanto desde el punto de vista de las posiciones del activo como del pasivo de las Compañías.

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 la distribución de la cartera de inversiones vigente (especialmente en relación al calce en plazo y tasas de devengo).

37.3.2.2.1. Exposición a moneda en los portafolios de las aseguradoras

A continuación, se presentan las exposiciones a moneda de los portafolios de las aseguradoras.

ACTIVOS EN CADA PAÍS POR TIPO DE MONEDA 2016

País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Suramericana					
Argentina	94.8%	0.0%	5.2%	0.0%	100.0%
Brasil	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Chile	11.0%	89.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Colombia	67.0%	23.1%	8.6%	1.3%	100.0%
El Salvador	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
México	78.2%	8.8%	13.0%	0.0%	100.0%
Panamá	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
Rep. Dominicana	87.3%	0.0%	12.7%	0.0%	100.0%
Uruguay	76.2%	9.3%	14.5%	0.0%	100.0%
Sura Asset Management					
Chile	0.0%	99.8%	0.2%	0.0%	100.0%
México	3.0%	96.8%	0.2%	0.0%	100.0%
Perú	35.8%	24.2%	40.0%	0.0%	100.0%

ACTIVOS EN CADA PAÍS POR TIPO DE MONEDA 2015					
País	**Moneda local***	**Moneda local real****	**USD**	**Otras**	**Total**
			Suramericana		
Colombia	71.6%	13.9%	12.7%	1.8%	100.0%
El Salvador	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
Panamá	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
R. Dominicana	76.5%	0.0%	23.5%	0.0%	100.0%
			Sura Asset Management		
Chile	0.0%	99.8%	0.1%	0.0%	100.0%
México	3.6%	96.2%	0.2%	0.0%	100.0%
Perú	31.1%	24.2%	44.7%	0.0%	100.0%

Se incluye en esta tabla los fondos Unit Linked (producto con componente de seguros y ahorros ofrecido por las aseguradoras de Sura Asset Management), debido a que los mismos son incluidos en los estados financieros de las Compañías, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.

*Moneda local: Colombia – COP, Panamá – PAB, Rep. Dominicana – DOP, El Salvador – SVC, Chile – CLP, México – MXN, Perú – PEN, Uruguay – UYU, Brasil BRL.

**Moneda local real: Colombia – UVR, Chile – UF, México – UDI, Perú – Soles VAC, Uruguay – UI.

Análisis de Sensibilidades a riesgo de tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras

Se presenta a continuación, un análisis de sensibilidad que mide el impacto, que sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías, tendría un movimiento en la tasa de cambios.

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de tipo de cambio se tomó la exposición a moneda extranjera de la compañía tanto en la parte activa como pasiva del balance de la compañía, evaluando una variación del -10% en el tipo de cambio y llevando el impacto como diferencia en la utilidad antes de impuestos.

El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

SENSIBILIDADES AL TIPO DE CAMBIO		
(-10%) en Tasa de cambio	**Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016**	**Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015**
	Suramericana	
Argentina	(2,583)	N/A
Brasil	931	N/A
Chile	5,114	N/A
Colombia	(6,342)	(43,747)
El Salvador	-	N/A
México	(3,580)	N/A
Panamá	-	-
República Dominicana	(1,097)	(1,441)
Uruguay	(190)	N/A
Total	**(7,747)**	**(45,188)**
	SURA Asset Management	
Chile	(1,110)	(239)
México	(91)	(179)
Perú	3,772	2,816
Total	**2,571**	**2,397**

Cifras en millones de pesos

37.3.2.2.2. Exposición a tasa de interés en los portafolios de las aseguradoras

A continuación, se presenta la distribución de las exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable de los portafolios de las aseguradoras.

EXPOSICIONES A LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE 2016

	Renta Fija			Renta Variable			Otros	Total
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Nacionales	Extranjeros	Subtotal		
Suramericana								
Argentina	25.8%	39.1%	64.9%	35.1%	0.0%	35.1%	0.0%	100.0%
Brasil	49.1%	49.1%	98.2%	1.8%	0.0%	1.8%	0.0%	100.0%
Chile	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Colombia	33.6%	57.2%	90.9%	5.1%	4.0%	9.1%	0.0%	100.0%
El Salvador	98.4%	1.6%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
México	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Panamá	86.6%	0.0%	86.6%	13.4%	0.0%	13.4%	0.0%	100.0%
R. Dominicana	97.0%	2.0%	98.9%	1.1%	0.0%	1.1%	0.0%	100.0%
Uruguay	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Sura Asset Management								
Chile	60.4%	0.0%	60.4%	0.0%	0.0%	0.0%	39.6%	100.0%
México	99.7%	0.0%	99.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	100.0%
Perú	82.9%	0.0%	82.9%	0.0%	0.3%	0.4%	16.7%	100.0%

EXPOSICIONES A LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE 2015

	Renta Fija			Renta Variable			Otros	Total
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Nacionales	Extranjeros	Subtotal		
Suramericana								
Colombia	33.1%	50.5%	83.6%	11.1%	5.4%	16.5%	0.0%	100.0%
El Salvador	98.4%	1.6%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Panamá	96.0%	0.0%	96.0%	2.8%	1.2%	4.0%	0.0%	100.0%
R. Dominicana	98.6%	1.4%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Sura Asset Management								
Chile	57.4%	0.0%	57.4%	0.4%	0.0%	0.4%	42.2%	100.0%
México	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Perú	85.9%	0.0%	85.9%	0.1%	0.4%	0.5%	13.6%	100.0%

En el caso de SURA Asset Management, se incluyen los fondos Unit Linked, debido a que los mismos hacen parte de las cuentas financieras de las aseguradoras, aunque el riesgo del desempeño de la inversión sea del asegurado.

Análisis de Sensibilidades a riesgo de tasas de interés en los portafolios de las aseguradoras

Se presenta a continuación, un análisis de sensibilidad que mide el impacto sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías que tendría un movimiento desfavorable en las tasas de interés. La herramienta utilizada en cada Compañía, considera los sistemas y herramientas que cada una tiene implementada.

Suramericana: Para realizar el análisis de sensibilidad de tasa de interés, se tomaron únicamente las inversiones clasificadas a mercado (valor razonable). No se tuvieron en cuenta las demás posiciones clasificadas al costo amortizado, considerando que éstas no están sujetas a volatilidad por cambios en la tasa de interés. Tampoco se consideraron los pasivos financieros debido a que éstos están contabilizados a costo amortizado.

Para cada activo considerado, se calculó la duración modificada y se ponderó por su valor de mercado; posteriormente se realizó una variación de 10 pbs.

El resultado neto entre activos y pasivos, y su impacto sobre la utilidad antes de impuestos se presenta a continuación.

SENSIBILIDADES A TASA DE INTERÉS - MÉTODO DE DURACIÓN MODIFICADA

(+10pbs) en Tasas de Interés	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015
Suramericana		
Argentina	(470)	N/A
Brasil	(173)	N/A
Chile	(7)	N/A
Colombia	(5,271)	(8,608)
El Salvador	(1)	(55)
México	(8)	N/A

Panamá	(434)	(914)
República Dominicana	(1)	-
Uruguay	(86)	N/A
Total	**(6,451)**	**(9,577)**

Cifras en millones de pesos

SURA Asset Management: En el caso de SURA Asset Management, las exposiciones que tienen los portafolios de las aseguradoras, en activos denominados en moneda real, generan una exposición a riesgo de movimientos de tasa de interés y la inflación.

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad a inflación se tomó la exposición a moneda real, tanto en la parte activa como pasiva del balance de la compañía, evaluando una variación del +100 pbs y llevando el impacto como diferencia en la utilidad antes de impuestos.

El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

SENSIBILIDADES A TASA DE INTERÉS - MODELO ALM 2016

(+100pbs) en inflación	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015
	SURA Asset Management	
Chile	(8,440)	(7,934)
México	(601)	(746)
Perú	914	993
Total	**(8,127)**	**(7,687)**

Cifras en millones de pesos.

37.3.2.2.3. Riesgo Variación de precios: Renta Variable e Inmobiliario

Los portafolios de las aseguradoras, se encuentran sujetos a riesgos derivados de los precios de los activos que los componen. Se distinguen entre posiciones en renta variable y posiciones en activos inmobiliarios.

La siguiente tabla muestra el impacto sobre las utilidades antes de impuestos por una caída de un 10% en los precios de los activos de renta variable y/o activos inmobiliarios en los portafolios de las aseguradoras.

SENSIBILIDADES A PRECIO DE ACCIONES Y ACTIVOS INMOBILIARIOS

	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016		Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015	
Unidad de Negocio	**(-10%) en Precio Acciones**	**(-10%) en Inmobiliario**	**(-10%) en Precio Acciones**	**(-10%) en Inmobiliario**
		Suramericana		
Argentina	(856)	-	N/A	N/A
Brasil	(49)	-	N/A	N/A
Chile	(13)	-	N/A	N/A
Colombia	(41,456)	(31,631)	(64,363)	(22,910)
El Salvador	-	-	-	-
México	(11)	-	N/A	N/A
Panamá	(228)	-	(175)	-
R. Dominicana	(71)	-	-	-
Uruguay	-	-	N/A	N/A
Total	**(42,684)**	**(31,631)**	**(64,538)**	**(22,910)**

Cifras en millones de pesos.

SENSIBILIDADES A PRECIO DE ACCIONES Y ACTIVOS INMOBILIARIOS

	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016		Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015	
Unidad de Negocio	**(-10%) en Precio Acciones**	**(-10%) en Inmobiliario**	**(-10%) en Precio Acciones**	**(-10%) en Inmobiliario**
		SURA Asset Management		
Chile	(214)	(57,651)	(174)	(53,590)
Perú	(1,667)	(39,551)	(1,502)	(21,742)
Total	**(1,881)**	**(97,201)**	**(1,676)**	**(75,332)**

Cifras en millones de pesos.

Los análisis realizados, no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados, por lo que el impacto de los mismos podría ser considerablemente menor.

37.3.2.2.4. Riesgo de Volatilidad del Encaje en los Negocios de Pensiones

La regulación asociada al negocio de pensiones exige que cada Compañía deba mantener una posición de capital propio invertida en un encaje que actúa como reserva en caso de incumplimiento de las obligaciones de cada Compañía.

Es importante destacar que los activos subyacentes invertidos deben mantener la misma proporción que los activos subyacentes en los Fondos Administrados (es decir, la Compañía debe comprar unidades de inversión de los fondos administrados). La siguiente tabla muestra los diferentes porcentajes de encaje por unidad de negocio, como porcentaje de los fondos administrados:

% DE ENCAJE SOBRE FONDOS ADMINISTRADOS

Unidad de Negocio	% de Encaje
Chile	1.0%
México	0.7%
Perú	1.0%
Uruguay	0.5%

Frente a estas inversiones, las Compañías se encuentran expuestas a riesgos de mercado, que pueden afectar la valoración de dichos encajes y sus Compañías. A continuación, se analizan los impactos que las variables de mercado podrían tener sobre la Utilidad antes de impuestos, en el horizonte de un año.

En el caso de México y Perú, donde la remuneración obtenida depende de los montos administrados, este ejercicio también incluye el impacto derivado de la reducción en los valores de los fondos administrados, producto de las variaciones de mercado.

RIESGO DE VOLATILIDAD DEL ENCAJE EN LOS NEGOCIOS DE PENSIONES

Desviación	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015
-10% en Valorización Variable		
Chile	(34,673)	(39,685)
México	(24,723)	(21,530)
Perú	(22,708)	(20,563)
Uruguay	(245)	(221)
Total	**(82,349)**	**(81,999)**
+100bps en Tasas de Interés		
Chile	(56,516)	(43,565)
México	(48,277)	(70,626)
Perú	(15,445)	(13,867)
Uruguay	(1,370)	(930)
Total	**(121,608)**	**(128,988)**
-10% depreciación de Monedas Extranjeras		
Chile	(37,435)	(43,721)
México	(12,849)	5,269
Perú	(27,307)	(27,975)
Uruguay	(954)	(1,001)
Total	**(78,545)**	**(67,428)**

Cifras en millones de pesos

Los análisis realizados, no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados, por lo que el impacto de los mismos podría ser considerablemente menor.

37.3.2.2.5. Exposición a Riesgo de Capital Semilla SURA Asset Management

Con el fin de impulsar el crecimiento de algunos de sus productos de inversión, Sura Asset Management, a través de sus negocios, ha realizado aportes de capital semilla en algunos proyectos particulares que se mencionan a continuación:

Fondo Alianza Pacífico – Renta Variable: En compañía de King Irving, se constituyó un fondo (domiciliado en Australia) que busca invertir en una

cartera diversificada de instrumentos de capitalización emitidos por empresas domiciliadas, o cuyos activos u operaciones estén principalmente en el mercado emergente latinoamericano y específicamente en la Alianza del Pacífico.

Dada la naturaleza de las inversiones, el capital invertido se encuentra expuesto a riesgo de volatilidad financiera por posibles desviaciones en renta variable y monedas.

Fondo Alianza Pacífico – Renta Fija: Fondo que invierte en una cartera de instrumentos de renta fija, emitidos por empresas que se encuentran en países de la Alianza Pacífico.

Dada la naturaleza de las inversiones, el capital invertido se encuentra expuesto a riesgo de volatilidad financiera por posibles desviaciones en renta fija y monedas.

Fondo de Infraestructura: Fondo de capital privado, que en alianza con Credicorp Capital, busca financiar proyectos de infraestructura en la región.

Por la naturaleza de las inversiones, este capital se encontrará expuesto a riesgo de volatilidad financiera por posibles desviaciones en la valorización de los proyectos.

Fondo Inmobiliario: Fondo gestionado por la filial SURA Real Estate, que busca invertir en activos Inmobiliarios.

A diciembre de 2016, no se ha hecho efectivo el aporte de capital semilla al fondo. Dado el tipo de inversiones, el capital comprometido estará expuesto a los cambios en la valorización de los proyectos inmobiliarios y monedas, debido a que los proyectos pueden estar en diferentes países.

Análisis de sensibilidad

A continuación, se presentan análisis de sensibilidad a los activos que componen los fondos Alianza Pacífico Renta Variable y Renta Fija en los que se encuentra invertido la capital semilla. No se realizan análisis para los fondos de infraestructura e inmobiliario, debido a la inmaterialidad del capital aportado a la fecha.

RIESGO DE VOLATILIDAD CAPITAL SEMILLA FONDO ALIANZA PACÍFICO - RENTA VARIABLE

Desviación	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015
-10% en Valorización Variable		
Desvalorización de instrumentos de renta variable chilenos	(1,280)	(1,752)
Desvalorización de instrumentos de renta variable colombianos	(592)	(809)
Desvalorización de instrumentos de renta variable mexicanos	(3,149)	(3,303)
Desvalorización de instrumentos de renta variable peruanos	(1,242)	(607)
Total	**(6,263)**	**(6,470)**
-10% depreciación de Monedas Extranjeras		
Depreciación del peso chileno	(1,280)	(1,752)
Depreciación del peso colombiano	(592)	(809)
Depreciación del peso mexicano	(3,149)	(3,303)
Depreciación de los soles peruanos	(1,242)	(607)
Total	**(6,263)**	**(6,470)**

Cifras en millones de pesos.

RIESGO DE VOLATILIDAD CAPITAL SEMILLA FONDO ALIANZA PACÍFICO - RENTA FIJA 2016

Desviación	Impacto en Utilidad antes de impuestos
-10% en Valorización Renta Fija	
Desvalorización de instrumentos de renta variable chilenos	(320)
Desvalorización de instrumentos de renta variable colombianos	(366)
Desvalorización de instrumentos de renta variable mexicanos	(839)
Desvalorización de instrumentos de renta variable peruanos	(183)
Total	**(1,709)**
-10% depreciación de Monedas Extranjeras	
Depreciación del peso chileno	(320)
Depreciación del peso colombiano	(366)
Depreciación del peso mexicano	(839)
Depreciación de los soles peruanos	(183)
Total	**(1,709)**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

Para el año 2015 no se presentan sensibilidades sobre el Fondo Alianza Pacífico Renta Fija, debido a que no se tenía exposición en esta fecha.
Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

37.3.3. 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, con el fin asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos. Asimismo, las Compañías realizan seguimientos a sus flujos 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 para 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.

Durante el año 2016, las Compañías realizaron importantes operaciones que requirieron una gestión activa de la liquidez.

Grupo SURA, realizó una transacción para aumentar su participación en Sura Asset Management por valor de 538 millones de dólares.

Grupo SURA también realizó una capitalización a Suramericana por valor de $ 1,081,148 millones de pesos para la adquisición de RSA en Latinoamérica (Chile, Argentina, México, Brasil, Colombia y Uruguay). Esta operación fue financiada en un 69% por sus accionistas, entre ellos Grupo SURA, y en un 31% por el endeudamiento de Suramericana a través de una emisión de bonos ordinarios, por valor de 1 Billón de pesos.

Para financiar estas transacciones y el vencimiento de bonos ordinarios por valor de $223,361 millones de pesos, Grupo SURA realizó las siguientes operaciones de endeudamiento:

i) La colocación en el mercado público de valores colombiano de bonos ordinarios con vencimiento en 2020 por $100,000 millones de pesos.
ii) La colocación en el mercado internacional, por medio de la filial Grupo SURA Finance, de bonos ordinarios por valor de 550 millones de dólares, a un plazo de 10 años.
iii) Otras operaciones financieras.

37.3.3.1. Gestión de Riesgo de Liquidez en los Portafolios de las Aseguradoras

A continuación, se presentan los vencimientos de los activos financieros al 31 de diciembre de 2016. En el caso de Sura Asset Management, se muestran los vencimientos a valor nominal y cupones de los títulos de los portafolios de inversiones.

Para el caso de Suramericana, se presentan los vencimientos de los títulos del portafolio a valor de mercado.

ACTIVOS POR MESES AL VENCIMIENTO 2016*

	Suramericana								
Plazo (meses)	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	El Salvador	México	Panamá	R. Dom	Uruguay
0 a 1	22,823	151,910	41,715	969,510	47,140	27,914	100,907	25,236	25,414
1 a 3	141,937	3,871	46,866	202,273	41,204	-	2,704	6,398	17,205
3 a 12	24,382	63,431	119,379	884,520	88,225	6,439	35,689	17,220	111,314
0 a 12	189,142	219,213	207,961	2,056,302	176,569	34,353	139,300	48,854	153,933

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

* Se presentan los vencimientos de los activos financieros de renta fija de los portafolios de inversiones más el efectivo y equivalente de las Compañías de seguros de Suramericana.

ACTIVOS POR MESES AL VENCIMIENTO 2016			
SURA Asset Management			
Plazo (meses)	**Chile**	**Perú**	**México**
0 a 1	85,413	71,352	55,308
1 a 3	50,315	63,780	2,668
3 a 12	296,891	292,007	79,991
0 a 12	432,619	427,139	137,967

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

Los siguientes son los vencimientos de los pasivos por seguros, de las Compañías al 31 de diciembre de 2016, estos valores corresponden a obligaciones derivadas por siniestros avisados, siniestros incurridos, pero no avisados y siniestros estimados en el perfil de flujos de las reservas matemáticas cuando apliquen.

PASIVOS POR MESES AL VENCIMIENTO 2016									
Suramericana									
Plazo (meses)	**Argentina**	**Brasil**	**Chile**	**Colombia**	**El Salvador**	**México**	**Panamá**	**Rep. Dom.**	**Uruguay**
0 a 1	31,047	43,622	36,938	96,766	6,207	9,470	18,093	2,338	27,907
1 a 3	60,516	86,147	51,501	253,219	12,290	14,175	16,328	4,627	6,796
3 a 12	93,186	21,102	74,320	656,187	39,323	12,227	38,737	17,033	410
0 a 12	184,749	150,870	162,759	1,006,172	57,820	35,871	73,158	23,998	35,114

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

PASIVOS POR MESES AL VENCIMIENTO 2016			
Sura Asset Management			
Plazo (meses)	**Chile**	**Perú**	**México**
0 a 1	68,298	16,423	71,318
1 a 3	50,709	39,206	14,403
3 a 12	245,698	200,609	69,642
0 a 12	364,706	256,237	155,364

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016.

37.4. GESTIÓN DE RIESGOS 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 especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros.

El siguiente es el detalle de los riesgos de negocio a los que están expuestas las Compañías:

37.4.1. Gestión de Riesgos Técnicos de las Aseguradoras

Los principales riesgos técnicos que pueden afectar a las Compañías se relacionan con cambios en la tendencia de mortalidad, longevidad y morbilidad de la población; así como las desviaciones adversas de siniestralidad, suficiencia de reservas técnicas y la eficiencia operativa de las Compañías.

37.4.1.1. Riesgo de Mortalidad, Longevidad y Morbilidad

A continuación, se realizan análisis de sensibilidad frente a las tendencias sociodemográficas que podrían afectar una población; este es el caso de la mortalidad que representa el porcentaje de muertes en una determinada población, la morbilidad que describe el número de personas enfermas, y la longevidad que hace referencia al tiempo de vida de los individuos.

Suramericana

La Compañía de seguros de Suramericana en Colombia, realiza un ejercicio de sensibilidad, desde la perspectiva de cambios estructurales, en el cual se analizan los efectos que tiene en la Utilidad antes de impuestos, los cambios de los parámetros más importantes en la valoración de los compromisos de largo plazo con los asegurados.

Es importante destacar que dicho efecto estructural tiene implicaciones en las expectativas de años futuros, afectando el valor de las Reservas de largo plazo de las pólizas.

SENSIBILIDADES			
Suramericana - Seguros Colombia			
País	**Riesgo**	**Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016**	**Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015**
Colombia	+ 30% en Mortalidad	(48,816)	(66,278)
	+ 40% en Morbilidad	(62,170)	(90,957)
	+ 10% en Longevidad	(32,448)	(30,110)

Cifras en millones de pesos

En los Seguros de Riesgos Laborales también se realizan análisis relacionados con el comportamiento y las tendencias de los riesgos de morbilidad laboral, así como la tendencia de longevidad sobre las obligaciones pensionales, obteniendo los siguientes resultados de sensibilidad frente a la Utilidad antes de impuestos.

SENSIBILIDADES			
Suramericana - Seguros de riesgos laborales Colombia			
País	**Riesgo**	**Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2016**	**Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015**
Colombia	+ 3.5% Morbilidad	(8,883)	(16,686)
	+ 10% Longevidad	(12,291)	(10,371)

Cifras en millones de pesos.

Sura Asset Management

En SURA Asset Management, el riesgo de morbilidad, se vincula principalmente a la exposición en el negocio de Seguros Colectivos de Salud en Chile. En Perú y México, dada la baja materialidad de las carteras, este riesgo no se tiene modelado.

El riesgo de mortalidad presenta un aumento en la cartera de México, explicado por el impulso a la comercialización de seguros de vida individuales; la exposición en Chile ha decrecido, debido a que se ha migrado a productos de vida con ahorro, que presentan una baja exposición al riesgo de mortalidad.
Con respecto al riesgo de longevidad, los impactos se derivan del aumento en el volumen de la cartera de Rentas Vitalicias de la Compañía.

A continuación, se presenta un análisis desde la perspectiva de cambios estructurales, los cuales reflejan los efectos en los compromisos de largo plazo con los asegurados.

SENSIBILIDADES			
SURA Asset Management			
Unidad de Negocio	**Desviación**	**Impacto sobre Utilidad antes de impuestos 2016**	**Impacto sobre Utilidad antes de impuestos 2015**
Chile	+10% en Mortalidad	(12,613)	(14,916)
Perú	+10% en Mortalidad	(5,969)	(6,257)
México	+10% en Mortalidad	(1,017)	(688)
Total		**(19,599)**	**(21,861)**
Chile	+10% en Morbilidad	(5,025)	(5,135)
Perú	+10% en Morbilidad	-	-
México	+10% en Morbilidad	-	-
Total		**(5,025)**	**(5,135)**
Chile	+ 10% en Longevidad	(74,700)	(55,015)
Perú	+ 10% en Longevidad	(71,020)	(70,164)
México	+ 10% en Longevidad	(31,776)	(28,096)
Total		**(177,496)**	**(153,274)**

37.4.1.2. Riesgo de Suscripción, Tarifación y de Insuficiencia de Reservas
El riesgo de insuficiencia de reservas, 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).

El riesgo de suscripción, por su lado se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de

productos o en la colocación de los mismos, así como la probabilidad de pérdida como consecuencia de errores en el cálculo de tarifas, que resulten insuficientes para cubrir los egresos del negocio.

En Suramericana se gestiona este riesgo desde dos enfoques, el diseño y desarrollo de soluciones, donde se definen las políticas, procesos y controles para la suscripción y tarifación de productos, y el monitoreo periódico en el cual se cuantifica si la tarifa definida para un periodo logra cubrir las obligaciones futuras resultantes de los contratos.

Estos análisis pretenden identificar 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.

En SURA Asset Management, por su lado, la estrategia de suscripción se diseña para evitar el riesgo de anti-selección y asegurar que las tarifas consideran el estado real del riesgo, además de existir límites de suscripción para asegurar el apropiado criterio de selección.

Análisis de sensibilidad para Compañías de Seguros Generales

En la Compañía de Seguros Generales de Suramericana en Colombia, se realiza un análisis de sensibilidad con base en el riesgo de primas devengadas y reservas para los seguros de no vida, siguiendo las directrices definidas en "QIS 5 Technical Specifications" de Solvency".

La escogencia de este modelo permite a la organización entender los riesgos asumidos y sus posibles desviaciones de manera conectada, teniendo en cuenta sus correlaciones y los procesos internos de la Compañía. Dado este enfoque, las sensibilidades no se realizan por solución, sino que el impacto de estas se mide en toda la compañía.

El período de análisis definido es el acumulado de enero a diciembre del año 2016, y requiere como información el volumen de primas y el volumen de reservas (Reserva de Siniestros) por línea de negocio. Así mismo se toman las desviaciones estándar para el riesgo de primas y de reservas, por línea de negocio a partir "QIS 5 Technical Specifications" de Solvency.

A continuación, se presenta el resultado de un impacto del riesgo de primas y de reservas, teniendo en cuenta una correlación para ambos riesgos de 0.5, en el cual se representa la magnitud del cambio en la Utilidad antes de impuestos.

SENSIBILIDADES

Suramericana - Seguros generales Colombia

Riesgo	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto en Utilidad antes de impuestos 2015
Primas	(67,877)	(41,398)
Reservas	(12,375)	(9,230)

Cifras en millones de pesos.

En Suramericana, para el resto de las operaciones de seguros generales adquiridas en el 2016, se estableció en un plan de cierre de brechas para la implementación de los modelos de solvencia internos a lo largo del 2017 que, además de permitir cuantificar el capital económico necesario, permiten estimar el impacto que tendría una desviación en la siniestralidad, teniendo en cuenta todas las conexiones y correlaciones de este riesgo con otros aspectos de la organización.

Por lo anterior, se presenta la sensibilidad para las nuevas compañías como el resultado consolidado de una desviación negativa de la siniestralidad incurrida retenida de 1%, este impacto no es indicativo de la probabilidad de este evento.

Se obtiene como resultado un impacto total para dichas operaciones, sobre la Utilidad antes de impuestos, con datos de estados financieros a noviembre de 2016, para las Compañías de seguros generales de Suramericana en Argentina, Chile, México y Uruguay:

SENSIBILIDADES

Suramericana - Compañías de seguros generales*

Compañía	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos
Seguros Generales*	(20,647)

* Cifras en millones de pesos, cifras con corte a noviembre de 2016.

Reclamaciones Reales Vs. Estimaciones Previas para Compañías de Seguros Generales

Con el propósito de evaluar cómo las reservas de siniestros de la Compañía de Seguros Generales de Suramericana evolucionan en pagos, se estimó el porcentaje de los saldos de reservas que se materializaron en pagos durante el 2016. Para este cálculo se tomaron los saldos de las reservas de siniestros al cierre de 2015 y los pagos de siniestros efectuados durante 2016, correspondientes a exposiciones anteriores a 2016.

Este análisis sólo contempló las soluciones que materialmente tardan más de un año en desarrollar su siniestralidad. Para las soluciones provenientes de la adquisición de RSA, se utilizaron los saldos de reservas calculados por RSA en diciembre del 2015.

De los saldos de reservas de siniestros constituidos al cierre de 2015, el 41% evolucionó en pagos realizados durante el 2016.

Para el caso de las operaciones de Seguros Vida de Suramericana y Sura Asset Management, se incluye el detalle de las reservas técnicas y su variación anual en la Nota 10 Contratos de Seguros y Nota 10.4 Reservas Técnicas Contratos de Seguros.

37.4.1.3. Prueba de Adecuación de Pasivos

En las Compañías de seguros de Suramericana se realiza el Test de Adecuación de Pasivos y se analizan las reservas técnicas registradas de manera periódica para determinar si estas son adecuadas. Si como consecuencia de estos análisis se evidencia que las mismas no son suficientes, se realiza un ajuste de acuerdo con lo establecido por las metodologías definidas y según los planes establecidos por las Compañías

En las Compañías de Seguros de Sura Asset Management, se efectúa el Test de Adecuación de Pasivos, este test busca verificar que las reservas contabilizadas sean suficientes en todas sus dimensiones (supuestos técnicos, gastos y tasas de descuento). Particularmente, la tasa de descuento se compara con el potencial rendimiento de la cartera de activos para garantizar que los flujos sean suficientes para cumplir con los compromisos adquiridos en las reservas.

37.4.1.4. Riesgo de Reaseguro

Hace referencia a pérdidas como consecuencia del no pago de las obligaciones contraídas por parte de un reasegurador, dado que la compañía debe garantizar en todo momento el pago de las reclamaciones. Por lo anterior, para la gestión de este riesgo se han diseñado e implementado acciones para prevenir, mitigar y monitorear el mismo. Estas se enmarcan en un análisis cuantitativo y cualitativo de los reaseguradores que busca principalmente evaluar la solidez financiera, así como el posicionamiento en el mercado de manera dinámica. Esto se evidencia tanto en el proceso de aprobación de contrapartes como en el monitoreo de las mismas.

Adicionalmente, de acuerdo con las prácticas de deterioro de Activos, las Cuentas por Cobrar a los Reaseguradores y Coaseguradores son deterioradas bajo el principio de pérdida incurrida, para lo cual, y teniendo en cuenta las exigencias y marcos normativos propios de cada uno de los países, las Compañías han desarrollado metodologías y modelos de deterioro que incorporan el cumplimiento de los requerimientos legales.

Por sus modelos de negocio, este riesgo es relevante para las operaciones de seguros de Suramericana, pero no para las operaciones de seguros de Sura Asset Management que se concentran en soluciones de vida.

37.4.2. Gestión de Riesgos en Administradoras de Fondos de Pensiones

37.4.2.1. Riesgos de las Variables del Negocio

Los Riesgos de Negocio en las Compañías de Pensiones están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar los resultados financieros de las Compañías. Desde la perspectiva de este riesgo de volatilidad, se analizan los efectos financieros en el horizonte de un año, teniendo en cuenta las siguientes variables:

- **Comportamiento en ingresos por comisiones:** se analizan los efectos de una baja en el ingreso por comisiones de un 10%.
- **Comportamiento de clientes:** se analizan los efectos de un incremento en un 10% en la cantidad de traspasos de los afiliados.

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Volatilidad de Negocio de Pensiones en SURA Asset Management.

SENSIBILIDADES

SURA Asset Management

Unidad de Negocio	Desviación	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2015
Chile	-10% en Comisión de Administración	(57,056)	(54,947)
México	-10% en Comisión de Administración	(59,267)	(75,112)
Perú	-10% en Comisión de Administración	(39,188)	(40,448)
Uruguay	-10% en Comisión de Administración	(7,515)	(6,827)
Total		**(163,026)**	**(177,334)**
Chile	+10% en Traspasos	(2,897)	(2,689)
México	+10% en Traspasos	(1,239)	(1,933)
Perú	+10% en Traspasos	(1,567)	(778)
Uruguay	+10% en Traspasos	(8)	(5)
Total		**(5,711)**	**(5,405)**

Cifras en millones de pesos

Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

37.4.2.2. Riesgos de Rentabilidad Mínima Garantizada

La regulación asociada al negocio de Pensiones (con excepción de México) exige que cada Compañía mantenga un desempeño frente a los demás fondos de la industria. En este sentido las Compañías monitorean la brecha (GAP) entre la rentabilidad de los fondos administrados por las unidades de negocio de Sura Asset Management, y el retorno de fondos de la industria.

En el caso que la brecha de rentabilidad sea mayor a la permitida, la Administradora de Fondos de Pensiones debe restituir las sumas de dinero, de manera que se respete el límite de rentabilidad.

A continuación, se muestran los efectos de una desviación de 1pbs en la brecha de rentabilidad mínima, en caso de activarse.

Es relevante destacar que, dado que las mediciones del promedio de rentabilidad se realizan en un periodo de 36 meses, y la gran semejanza que existe entre la asignación estratégica de activos de los fondos de la industria, es muy poco probable que existan desviaciones significativas en el corto y mediano plazo.

SENSIBILIDADES

SURA Asset Management

Unidad de Negocio	Desviación	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2015
Chile			
Fondo A	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(3,850)	(4,936)
Fondo B	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(4,294)	(4,822)
Fondo C	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(10,050)	(10,345)
Fondo D	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(5,806)	(5,319)
Fondo E	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(6,091)	(3,475)
Perú			
Fondo 1	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(1,792)	(1,940)
Fondo 2	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(10,231)	(9,670)
Fondo 3	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(2,116)	(2,191)
Uruguay			
Acumulación	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(1,687)	(1,574)
Retiro	Desviación 1pbs frente a rentabilidad mínima	(302)	(236)

Cifras en millones de pesos.

37.4.2.3. Riesgo de Volatilidad en la valoración de la provisión por ingresos diferidos

Aquellas Administradoras de Fondos de Pensiones que cobran su comisión de administración sobre la base salarial, constituyen una provisión por ingresos diferidos, con el fin de cubrir los gastos de administración de recursos, en aquellos periodos de inactividad en los que el afiliado no realiza aportes a los fondos, pero mantiene su ahorro bajo la custodia y administración de las Compañías, sin que estas últimas perciban ingresos por dicha gestión.

Esta provisión se determina como el valor presente de los costos estimados, los cuales son calculados a partir de variables históricas de comportamiento de los clientes. Este valor presente se determina utilizando como tasa de descuento la tasa de un bono corporativo local AAA sin opción de prepago, que tenga un plazo similar al horizonte de proyección (20 años). Por esta razón, ante volatilidad de la tasa de descuento, se producirán variaciones en la valoración de la provisión, que podría impactar los resultados de las Compañías de Sura Asset Management.

El siguiente cuadro contiene los efectos de riesgo de volatilidad en la valoración de la provisión por ingresos diferidos de SURA Asset Management, como consecuencia de variaciones en las tasas de descuento.

SENSIBILIDADES

Sura Asset Management

Unidad de Negocio	Desviación	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2016	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2015
Chile	-100pbs en Tasas de Interés	(2,045)	(1,989)
Perú	-100pbs en Tasas de Interés	(1,869)	(2,154)
Uruguay	-100pbs en Tasas de Interés	(154)	(143)
Total		**(4,068)**	**(4,285)**

Cifras en millones de pesos.

Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

37.4.3. Gestión de Riesgos en Compañías Administradoras de Fondos y Corredoras de Valores

Los Riesgos de Negocio en las Compañías Administradoras de Fondos y Corredoras de Valores, están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar a los resultados financieros de la Compañía, como es el caso del comportamiento en ingresos por comisiones.

A continuación, se presentan los efectos que tendría una baja en el ingreso por comisiones de un 10%, para un horizonte de 1 año.

SENSIBILIDADES

SURA Asset Management

Unidad de Negocio	Desviación	Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2016		Impacto sobre la Utilidad antes de impuestos 2015	
		Retail	Institucionales	Retail	Institucionales
Chile	-10% en Comisión de Administración	(5,014)	(275)	(4,555)	-
México	-10% en Comisión de Administración	(1,176)	(3,063)	(916)	(3,209)
Perú	-10% en Comisión de Administración	(449)	(394)	(619)	-
Uruguay	-10% en Comisión de Administración	-	-	-	-
Total		**(6,639)**	**(3,732)**	**(6,090)**	**(3,209)**

Cifras en millones de pesos.

Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

37.5. GESTIÓN DE RIESGO COMO GRUPO EMPRESARIAL

Con el fin de continuar fortaleciendo la capacidad de anticipar eventos que puedan convertirse en riesgos, en 2016 se trabajó en la actualización del Sistema de Gestión de Riesgos Estratégicos del Grupo Empresarial, en el que se ha priorizado el riesgo de Conglomerado; para el cual se resaltan y gestionan las siguientes dimensiones:

Riesgo sistémico y de contagio: Los eventos de riesgo de una de las Compañías del Grupo puede afectar a las demás. Para esto la gestión se ha concentrado en tener un adecuado sistema de gestión y manejo de crisis y reputación; apoyo y comunicación con subsidiarias en caso de materialización de riesgos críticos, una adecuada gestión y monitoreo a la situación financiera de las Compañías y el fortalecimiento de los sistemas de control interno.

Riesgo de concentración: Identificación de las principales exposiciones conjuntas de las Compañías, que frente a un evento podrían comprometer la sostenibilidad del Grupo Empresarial. Durante el 2017 las Compañías continuarán trabajando en la identificación, cuantificación y gestión de este riesgo.

Riesgos asociados a otras inversiones del portafolio: Grupo SURA, cuenta con participaciones importantes en Grupo Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos; que implican una exposición indirecta a los riesgos derivados de los sectores empresariales y los desempeños de dichas Compañías.

Los riesgos a los que está expuesto Grupo Bancolombia son principalmente los riesgos financieros asociados al negocio bancario: i) deterioro de la cartera, ii) riesgo de liquidez y iii) riesgo de mercado por las fluctuaciones adversas en las tasas de interés, las tasas de cambio y los precios de los activos. Igualmente existen otros riesgos relevantes como los cambios en la regulación bancaria, mayores requerimientos de capital, y otros que podrían afectar la Compañía.

Con respecto a Grupo Argos, los principales riesgos están relacionados con la producción y distribución de los productos del sector cemento, y la exposición a los riesgos del sector de energía e infraestructura. Adicionalmente por su participación en estas industrias, existe exposición a restricciones ambientales, sociales y regulatorias.

En la industria de alimentos en la cual participa Grupo Nutresa, los principales riesgos se derivan de la volatilidad en los precios de las materias primas, las regulaciones en materia de nutrición y salud en los países donde tiene presencia y la afectación de los negocios debido a los entornos altamente competitivos en los cuales se encuentran.

Riesgos asociados a otras compañías del Grupo Empresarial: ARUS y Hábitat Adulto Mayor hacen parte de las inversiones en crecimiento que conforman el Grupo Empresarial SURA.

En el caso de Hábitat, entidad especializada en el cuidado del adulto mayor, la Compañía está expuesta a los riesgos derivados del comportamiento y cambios sociodemográfico que podrían llegar a afectar a sus actuales y potenciales clientes; y por ende el desempeño de la Compañía. Igualmente, las condiciones que deterioren los servicios y operaciones del negocio, y la emisión de normatividad que regule el sector, podrían afectar a esta entidad.

ARUS, Compañía de soluciones integradas de información, tecnología y conocimiento, está expuesta principalmente a los riesgos asociados a su plataforma tecnológica (operación, disponibilidad, capacidad y obsolescencia propios de las compañías de este sector), riesgo de competidores no formales que generan presión en los márgenes de algunas de sus líneas de negocio, y posibles cambios regulatorios en los pagos de la seguridad social que podrían afectar el negocio de Planilla Integrada de Liquidación de Aportes (PILA).

Posible normatividad que regule a los conglomerados financieros: En Colombia se discute una posible normatividad aplicable a los conglomerados financieros, que podría requerir una mayor coordinación en las Compañías del Grupo frente a asuntos de gobierno corporativo, gestión de riesgos, capital económico, entre otros.

Las Compañías continuarán fortaleciendo la coordinación en las regiones en las que se encuentran los negocios, con el fin de encontrar oportunidades de trabajar juntos para ofrecer un servicio integral y generar eficiencias.

37.6. GESTIÓN DE RIESGOS OPERATIVOS

Los riesgos operativos 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. Cuando los controles fallan, estos riesgos pueden causar daños reputacionales, legales o tener implicaciones regulatorias que podrían traducirse en pérdidas financieras y de clientes.

En la administración de estos riesgos se destacan:

- **Riesgo de Continuidad de Negocio:** Con el fin de asegurar las adecuadas estrategias y procedimientos de actuación ante la ocurrencia de eventos que afecten a las personas, procesos, infraestructura y tecnología, las Compañías cuentan con Planes de Continuidad de Negocio, los cuales incluyen procedimientos, estrategias y equipos de respuesta capacitados para afrontar dichos eventos adversos.

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo:** Las compañías cuentan con sistemas de gestión para hacer frente al riesgo ser utilizadas en el manejo de recursos asociados a actividades ilícitas. Estos sistemas cuentan con procedimientos para la debida diligencia en la relación con proveedores, inversionistas, clientes, entre otros grupos de interés de las Compañías, además de actividades periódicas de monitoreo y seguimiento.

- **Riesgo de Fraude y Corrupción:** En cuanto a la prevención del fraude y la corrupción, las compañías cuentan con disposiciones y directrices para gestionar los eventos que puedan generar este tipo de riesgos y minimizar la probabilidad de ocurrencia, materialización e impacto de éstos eventos. En 2016, se consolidaron los lineamientos existentes en una Política Marco Antifraude y Anticorrupción con alcance de Grupo Empresarial.

- **Riesgo Legal-Compliance:** Las compañías se encuentran en sectores altamente regulados y podrían estar expuestas a procesos administrativos y sanciones en caso de incumplimiento con las directrices impartidas por los entes de control en cada uno de los países donde tienen presencia.

Con el fin de gestionar el cumplimiento de los requerimientos legales, las Compañías cuentan con áreas de legales y de compliance, que monitorean el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

NOTA 38. 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 rendimiento 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, 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:

	2016	2015
Pasivo Fiannciero (Nota 9.3)	9,744,402	6,265,444
Efectivo y equivalentes (Nota 8)	(2,066,959)	(1,433,184)
Deuda neta	**7,677,443**	**4,832,260**
Total Patrimonio (Nota 24)	25,395,827	26,062,600
Índice de deuda ajustada - patrimonio (1)	30.23%	18.54%

(1) Deuda Neta/Patrimonio

NOTA 39. COMPROMISOS DE INVERSIÓN

Para el año 2017 se tienen los siguientes compromisos de inversión:

- En la filial Habitat se encuentra en la construcción de Habitat los Bernal.

- ARUS Holding S.A. tiene compromisos de compra de activos fijos por valor de 7,579 para renovación de tecnología.

- A 31 de diciembre de 2016 Sura Investment Management S.A.S., tiene un compromiso de deuda, como resultado de ser inversionista en el contrato de financiación directa de obras de infraestructura vial en Colombia, mediante su participación en los créditos sindicados de los proyectos de carreteras de cuarta generación (4G).

SURA Investment Management S.A.S se vincula en el fondo 4G en el "Compartimiento Deuda Privada Infraestructura I" con un compromiso de inversión de USD $24,995; los cuales son exigibles en cualquier momento del tiempo durante 10 años contados a partir de la fecha de suscripción del contrato el 10 de diciembre de 2015 y serán desembolsados a tasas de mercado.

- Adicional a lo anterior, se tienen compromisos de inversión en los siguientes fondos:

  - **Fondo Alianza Pacífico – Renta Variable:** En compañía de King Irving, se constituyó un fondo (domiciliado en Australia) que busca invertir en una cartera diversificada de instrumentos de capitalización emitidos por empresas domiciliadas, o cuyos activos u operaciones estén principalmente en el mercado emergente latinoamericano y específicamente en la Alianza del Pacífico.

  - **Fondo Alianza Pacífico – Renta Fija:** Fondo que invierte en una cartera de instrumentos de renta fija, emitidos por empresas que se encuentran en países de la Alianza Pacífico.

  - **Fondo de Infraestructura:** Fondo de capital privado, que en alianza con Credicorp Capital, busca financiar proyectos de infraestructura en la región.

  - Fondo Inmobiliario: Fondo gestionado por la filial SURA Real Estate, que busca invertir en activos Inmobiliarios.

NOTA 40. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

40.1. 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 18.1 Inversiones en subsidiarias.

b) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos
Compañías asociadas y negocios conjuntos de Grupo SURA se encuentran relacionadas en la Nota 18.2 Inversiones en asociadas y Nota 18.3. Negocios conjuntos.

c) Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana
Ver el detalle de los accionistas en Nota 1. Entidad Reportante

40.2. 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:

2016

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Administradora General de Fondos Sura S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	-	10
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	(893)	(62)	6,480
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	270	(2,026)	4,595	7,061
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(260)	-	1,841
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	339
AFAP Sura S.A.	Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	-	-	130
AFAP Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(234)	(18)	365
Afore Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(948)	-	2,078
Afore Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	147	-	(862)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	-	-	2,325

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Afore Sura S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	15	-	(87)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Art Corporation S.A. de C.V.	7	-	(43)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	7	-	(44)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Chile S.A.	-	(3,371)	(273)	5,178
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	905	(284)	(4,062)	1,141
AFP Capital S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(7)	(3)
AFP Capital S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	(341)	(21)	2,388
AFP Capital S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	(216)	(225)	3,718
AFP Capital S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	(18)	9,167
AFP Capital S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	3,681
AFP Capital S.A.	Sura S.A.	-	(75)	-	-
AFP Integra S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	24	-	(125)	-
AFP Integra S.A.	Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	-	-	(24)	-
AFP Integra S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	(40)	(35)	278
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management Perú S.A.	-	-	(69)	-
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	(30)	-	329
AFP Integra S.A.	Sura Chile S.A.	-	(1,335)	(40)	2,042
Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	AFAP Sura S.A.	-	-	(130)	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	771	(805)	(3,159)	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(100)	-	1,457
Asesores Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	948	-	(2,078)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	210	-	(1,123)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	29	-	(131)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	1,477	-	(5,928)	-
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	805	(771)	-	3,159
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(147)	(6,804)	6,548
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(29)	(25)	234
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	13	-	(99)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(1)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	15	(10)	(156)	3
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	6,547	-	(64,645)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	2	-	(20)	488
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	33	-	(1,354)	64
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(2)	(121)	75
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(224)	-	27
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Suramericana S.A.	-	-	(10)	-
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	893	-	(6,480)	62
Corredores de Bolsa Sura S.A.	AFP Capital S.A.	341	-	(2,397)	30
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	390	(130)	(2,769)	1,140
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	-	3,071
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	-	363
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Arus S.A.	-	(77)	-	646
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(13)	-	99
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	956	(48)	(46,988)	927
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	209	(13)	(1,427)	21
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,882	-	(20,257)	1,327
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(5)	(114)	853
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,688	(3)	(33,099)	737
Diagnóstico y Asistenci Médica S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(16)	-	-
Enlace Operativo S.A.	Arus S.A.	-	(2)	-	-
Enlace Operativo S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	-	1
Enlace Operativo S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	359	-	(4,021)	2
Enlace Operativo S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1,426	-	(7,690)	-
Enlace Operativo S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	10

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Enlace Operativo S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	9
Enlace Operativo S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	5
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(878)	-	8,592
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	10	(15)	(3)	156
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A	1,770	(2,677)	(52)	46,113
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(359)	(2)	4,021
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	43	-	(70)	(324)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	4	(11)	(112)	1,223
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(703)	(110)	1,118
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1,146	(12,920)	(1,040)	253,142
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(41)	-	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	AFP Integra S.A.	-	(24)	-	125
Fondos Sura SAF S.A.C.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	-	-	80
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Asset Management S.A.	-	(4)	-	48
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	1,134	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	(46)	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	SURA Asset Management España S.L.	-	49	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	(11,073)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	GrupoSura Finance S.A.	7	(879,380)	-	52,226
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Planeco Panamá S.A.	15	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	11,073	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	GrupoSura Finance S.A.	60	(1,636,002)	-	65,967
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	(24,113)	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	18
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	(2)	58

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	345
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	2
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(23)	-	45
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	90	-	-	-
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	(1,134)	-	-
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	-	(6)	-	-
Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	46	-	-
Grupo Sura Latin American Holdings B.V.	Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	6	-	-	-
GrupoSura Finance S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	879,380	(7)	(52,226)	-
GrupoSura Finance S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	1,636,002	(60)	(65,967)	-
Habitat Adulto Mayor S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	35
Habitat Adulto Mayor S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	8
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	AFP Integra S.A.	-	-	-	24
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	(409)	(1,107)	51
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	24,113	-	-	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(78)	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	-	-	4
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(7)	-	35
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	3	-	(18)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	1	-	(21)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	479	(7)	(1,722)	147
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	7,690	(151)	(76,601)	669
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	3	(2)	(32)	22
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(64,710)	-	3,717
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(3)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Suramericana S.A.	-	-	(9)	-
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(147)	-	862
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(210)	-	1,123
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(21)	-	95
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(77)	-	430
Planeco Panamá S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	-	(15)	-	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	-	(2,325)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	21	-	(95)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	101	-	(644)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	2,164	-	(9,654)	-
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(292)	-	2,412
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(6,547)	-	64,645
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	13	(209)	(21)	1,427
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(1,426)	-	7,690
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	(43)	-	394
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	(1)	-	21
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(19)	-	970
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	195
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(3,016)	-	34,785
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(338)	-	228
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(15)	-	87
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V. (	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(29)	-	131
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(101)	-	644
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	-	(7,436)	-	-
Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(7)	-	37

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Seguros de Vida Sura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	2,026	(270)	(12,559)	903
Seguros de Vida Sura S.A.	AFP Capital S.A.	216	-	(2,348)	(1,145)
Seguros de Vida Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	130	(390)	(1,101)	2,730
Seguros de Vida Sura S.A.	Sura Chile S.A.	9	-	(195)	5,546
Seguros de Vida Sura S.A.	Sura Data Chile S.A.	-	-	(4)	1,877
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(174)	-	771
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	147	-	(6,673)	6,928
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(2)	(488)	20
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	-	(1,882)	(938)	19,869
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(10)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	11	(4)	(1,223)	112
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(58)	2
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	7	(479)	(147)	1,722
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	19	-	(970)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(23,533)	(3,334)	8,362
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8	(3,461)	(3,344)	39,957
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	28	-	(386)	149
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(81)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	31	(1,616)	(242)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(621)	(56)	8,867
Seguros Generales Suramericana S.A.	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	100	-	(1,457)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(33)	(64)	1,354
Seguros Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	5	-	(853)	114
Seguros Generales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(9)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	703	-	(1,118)	110

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Seguros Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(345)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Habitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(35)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	-	-	78
Seguros Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	151	(7,690)	(669)	76,601
Seguros Generales Suramericana S.A.	Protección Garantizada LTDA	-	-	-	4,557
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	-	-	(195)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	23,533	-	(8,362)	3,334
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Sura S.A.	299	-	(394)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Suramericana Panamá S.A.	9,389	-	(8,235)	879
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8	(12)	(508)	678
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(4)	(1,989)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	(1,033)	(1,778)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	100	(9,648)	(71)	-
Seguros Sura S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(299)	-	394
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	AFP Integra S.A.	40	-	(278)	35
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Fondos Sura SAF S.A.C.	-	-	(80)	-
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	409	-	(51)	1,107
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sociedad Agente de Bolsa S.A.	-	-	(62)	-
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sura Asset Management S.A.	-	(23)	-	205
Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	Sura Chile S.A.	-	(548)	(13)	833
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(9,389)	(879)	8,235
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	183	(7)	-	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(76)	(41)	979
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	2	-	(75)	121
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	3	(2,688)	(733)	33,119
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(5)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	12,896	(1,146)	(253,142)	1,040
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(2)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Habitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(8)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	2	(3)	(22)	32
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	3,016	-	(34,785)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	3,461	(8)	(39,957)	3,344
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	12	(8)	(678)	508
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(53)	(22)	2
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(14)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	2	-	(3)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	-	-	11
Servicios Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	224	-	(27)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	16	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	41	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	20	-	(45)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	-	(4)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	64,710	-	(3,717)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	338	-	(228)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(28)	(149)	386
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	4	-	-	1,989
Servicios Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	53	-	(2)	22
Servicios Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	69	-	(270)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	27	-	(700)	-
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	Seguros Suramericana Panamá S.A.	7	(183)	-	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Servicios y Ventas Compañía Limitada	Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	-	(15)	-	-
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	-	-	-	62
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(7)	-	43
SURA Asset Management España S.L.	Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	-	(49)	-	-
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(7)	-	44
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	7,436	-	-	-
Sura Asset Management Perú S.A.	AFP Integra S.A.	-	-	-	69
Sura Asset Management S.A.	AFP Integra S.A.	31	-	(21)	(309)
Sura Asset Management S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	5	-	(3)	(45)
Sura Asset Management S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	3
Sura Asset Management S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	81
Sura Asset Management S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	1,033	-	-	1,778
Sura Asset Management S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	23	-	(19)	(186)
Sura Asset Management S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	14
Sura Asset Management S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(69)	-	270
Sura Asset Management S.A.	Sura Chile S.A.	-	(1,889)	-	3,157
Sura Asset Management S.A.	Sura Investment Management Colombia S.A.S	71	-	(3)	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	-	(8,920)	8,920
Sura Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	260	-	(1,841)	-
Sura Chile S.A.	AFAP Sura S.A.	236	-	(348)	-
Sura Chile S.A.	Afore Sura S.A. de C.V.	3,338	-	(4,872)	-
Sura Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(9,184)	35
Sura Chile S.A.	AFP Integra S.A.	1,338	-	(2,004)	-
Sura Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(3,071)	-
Sura Chile S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	(9)	(5,546)	195
Sura Chile S.A.	Seguros Sura S.A. (Antes Invita)	546	-	(819)	-
Sura Chile S.A.	Sura Asset Management S.A.	2,126	(185)	(3,229)	20
Sura Data Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(339)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Sura Data Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(3,681)	-
Sura Data Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(363)	-
Sura Data Chile S.A.	Seguros de Vida Sura S.A.	-	-	(1,877)	4
Sura Investment Management Colombia S.A.S	Sura Asset Management S.A.	-	(71)	-	3
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	284	(905)	(1,141)	4,062
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(1,477)	-	5,928
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	77	-	(430)	-
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(2,164)	-	9,654
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Seguros de Vida SURA Mexico S.A. de C.V.	7	-	(37)	-
Sura S.A.	AFP Capital S.A.	75	-	-	-
Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(2)	-	594
Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	-	10
Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	(90)	-	-
Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	9
Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,616	(31)	-	242
Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	9,648	(100)	-	71
Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	(2)	-	3
Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(27)	-	700
Arus S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	29	-	(234)	25
Arus S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	77	-	(646)	-
Arus S.A.	Enlace Operativo S.A.	2	-	-	-
Arus S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	878	-	(8,592)	-
Arus S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	7	-	(35)	-
Arus S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	292	-	(2,412)	-
Arus S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	174	-	(771)	-
Arus S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	621	-	(8,867)	56
Arus S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	76	-	(979)	41
Arus S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	-	(11)	-
Arus S.A.	Suramericana S.A.	2	-	(594)	-
Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	146	-	(103)	(487)
Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	-	(30)	-
Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Santa Maria del Sol S.A.	-	-	(46)	-
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Atlantis Sociedad Inversora S.A.	-	-	-	(1)
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A	Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	(146)	-	589
Seguros Generales Suramericana S.A (RSA Seguros Chile S.A.)	Chilean Holding Suramericana SPA (RSA Chilean Holding SpA)	43,519	-	(1,350)	-
Seguros Generales Suramericana S.A (RSA Seguros Chile S.A.)	Seguros de Vida Suramericana S.A (RSA Seguros de Vida S.A.)	240	-	(883)	-
Seguros Generales Suramericana S.A (RSA Seguros Chile S.A.)	Servicios y Ventas Compañía Limitada	15	-	-	-
Chilean Holding Suramericana SPA (RSA Chilean Holding SpA)	Seguros Generales Suramericana S.A (RSA Seguros Chile S.A.)	-	(43,520)	-	1,349
Seguros de Vida Suramericana S.A (RSA Seguros de Vida S.A.)	Seguros Generales Suramericana S.A (RSA Seguros Chile S.A.)	-	(240)	-	883
Protección Garantizada LTDA	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(4,557)	-
Santa Maria del Sol S.A.	Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	-	-	46
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	-	-	-	1
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Seguros Sura S.A (Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	-	-	-	30
		2,783,334	**(2,783,334)**	**(898,449)**	**898,449**

2015

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Afore Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(1,225)	-	6,934
Afore Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	179	-	(1,696)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(805)	-	8,428
Afore Sura S.A. de C.V.	Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	204	-	(167)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura ART)	92	(561)	(83)	461
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	94	-	(85)	-
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Chile S.A.	-	(1,627)	-	6,798
Afore Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	578	(169)	(6,875)	1,610
AFP Capital S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(8)	(6)
AFP Capital S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(120)	3,845
AFP Capital S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	-	(66)	(411)	5,899
AFP Capital S.A.	SURA DATA CHILE S.A.	-	-	-	6,443
AFP Capital S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	(30)	16,491
AFP Integra S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	25	-	(218)	-
AFP Integra S.A.	HIPOTECARIA SURA EAH	1,851	-	(13)	-
AFP Integra S.A.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(38)	-	36
AFP Integra S.A.	Seguros Sura S.A.	4	-	(672)	514
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management Peru S.A.	4,767	-	(64)	-
AFP Integra S.A.	Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	-	(761)	-	71
AFP Integra S.A.	Sura Chile S.A.	-	(524)	-	2,323
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	717	(52)	(3,012)	-
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	56
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	52	(717)	-	3,012
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Seguros de Vida Suramericana S.A.	615	-	(6,818)	6,545
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(7)	-	132
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	-	-	(2)	2
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	6	-	(17)	15
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	30	-	(28)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	3,702	-	(48,650)	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	(1,000)	405
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	556	-	(2,397)	28
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	84
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(643)	-	51
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	Suramericana S.A.	13	-	(204)	-
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(9,895)	68
Corredores de Bolsa Sura S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(3,862)	137
Corredores de Bolsa Sura S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	-	(6)	(779)	3,021
Corredores de Bolsa Sura S.A.	SURA DATA CHILE S.A.	-	-	-	536
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	-	2,211
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Arus S.A.	-	(52)	-	483
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	(2)	2
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	806	-	(37,286)	846
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	98	-	(1,148)	20
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	1,263	(6)	(14,796)	1,385
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(1)	688
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,587	(6)	(28,229)	386
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(144)	-	-
Enlace Operativo S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	302	-	(3,141)	1
Enlace Operativo S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	552	-	(5,384)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Enlace Operativo S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	32
Enlace Operativo S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	3
Enlace Operativo S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	2
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(816)	-	7,063
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(6)	(15)	17
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	-	(806)	(2,798)	39,238
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(302)	(1)	3,141
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	(2)	-
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	-	(61)	(101)	(10)
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(191)	(167)	1,158
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(27)	(40)	227
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	733	(8,073)	(1,055)	204,355
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(236)	-	-
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	-	(1)	-	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	AFP Integra S.A.	-	(25)	-	218
Fondos Sura SAF S.A.C.	Seguros Sura S.A.	-	-	-	73
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	-	(112)	-	10
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	GrupoSura Finance S.A.	8	(922,919)	-	46,922
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Planeco Panamá S.A.	655	-	-	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	(26,997)	-	205
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	12
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	69
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	284
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	22

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	-	-	36
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	-	-	(75)	-
GrupoSura Finance S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	922,919	(8)	(46,922)	-
Habitat Adulto Mayor S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	37
Habitat Adulto Mayor S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	3
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	26,997	-	(205)	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	-	5
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	(74)	-
Inversura Panamá Internacional S.A.	Seguros Sura S.A.	-	-	(54)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Arus S.A.	-	(6)	-	8
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(30)	-	28
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	-	-	2
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(12)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	2	-	(13)	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	142	-	(782)	125
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Seguros Generales Suramericana S.A.	7,372	-	(65,300)	508
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2	(3)	(24)	20
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(70,668)	-	3,162
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(22)	-
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(179)	-	1,696
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(398)	-	2,490
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(31)	-	220
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(85)	-	842
Planeco Panamá S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	-	(655)	-	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	AFAP SURA SA.	62	-	(59)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	805	-	(8,428)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	AFP Integra S.A.	39	-	(37)	1
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	31	-	(220)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	486	-	(1,425)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Seguros Sura S.A.	126	-	(120)	-
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	2,789	-	(18,465)	-
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(356)	-	1,928
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(3,702)	-	48,650
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	-	(98)	(20)	1,148
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	(552)	-	5,384
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	61	-	-	111
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	(2)	-	13
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(39)	-	906
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(11)	-	128
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	3	(2,458)	-	28,507
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(310)	-	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(56)	(27)	127
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	-	(615)	(7,404)	7,678
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	(405)	1,000
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	6	(1,263)	(1,106)	14,516
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(32)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	191	-	(1,158)	167
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(69)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	-	(5)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	(142)	(125)	782
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	39	-	(906)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	356	(10,151)	(3,332)	7,815
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	4	(2,382)	(3,171)	31,560
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	-	(308)	150
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	8	-	(71)	-
Seguros de Vida Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	-	(11)	(63)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(293)	(120)	7,298
Seguros Generales Suramericana S.A.	Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	-	-	(56)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(556)	(28)	2,397
Seguros Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	-	-	(688)	1
Seguros Generales Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(3)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	27	-	(227)	40
Seguros Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(284)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Habitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(37)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	-	-	-	74
Seguros Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	(7,372)	(508)	65,300
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	11	-	(128)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	10,151	(356)	(7,815)	3,332
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Sura S.A.	-	-	(39)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros Suramericana Panamá S.A.	26,530	-	(25,387)	1,107
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	8	(8)	(363)	434
Seguros Generales Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(4)	(1,851)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Seguros Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(1,325)	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	1	-	(73)	-
Seguros Sura S.A.	AFP Integra S.A.	-	(4)	(513)	671
Seguros Sura S.A.	Fondos Sura SAF S.A.C.	-	-	(71)	(3)
Seguros Sura S.A.	HIPOTECARIA SURA EAH	-	(19)	(114)	1,292
Seguros Sura S.A.	Inversura Panamá Internacional S.A.	-	-	-	54
Seguros Sura S.A.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(124)	-	119
Seguros Sura S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	39
Seguros Sura S.A.	Sociedad agente de valores SAB	-	-	-	(4)
Seguros Sura S.A.	Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	-	(467)	(21)	42
Seguros Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(214)	-	939
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(26,530)	(1,107)	25,387
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	188	(31)	-	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(14)	(29)	539
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	-	(84)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	6	(2,587)	(385)	28,227
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Enlace Operativo S.A.	-	-	(2)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	8,073	(733)	(204,355)	1,055
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(22)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Habitat Adulto Mayor S.A.	-	-	(3)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	3	(2)	(20)	24
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	2,458	(3)	(28,507)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	2,382	(4)	(31,560)	3,171
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	8	(8)	(434)	363
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	3	(411)	(42)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	-	-	(12)	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	-	-	(3)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(12)	-	12
Servicios Generales Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	643	-	(51)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	144	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	236	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	(36)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	70,668	-	(3,162)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	310	-	-	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	-	(150)	308
Servicios Generales Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	4	-	-	1,851
Servicios Generales Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	411	(3)	-	42
Servicios Generales Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	49	-	(108)	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	Suramericana S.A.	30,309	-	(220)	-
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	Seguros Suramericana Panamá S.A.	31	(188)	-	-
SURA Asset Management España S.L.	Seguros Sura S.A.	-	-	(139)	121
Sura Asset Management S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	-	-	-	22
Sura Asset Management S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	(8)	-	71
Sura Asset Management S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	-	1,325
Sura Asset Management S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	12
Sura Asset Management S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(49)	-	108
Sura Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(1,838)	-
Sura Chile S.A.	AFAP SURA SA.	56	(7)	(297)	5
Sura Chile S.A.	Afore Sura S.A. de C.V.	1,592	-	(6,784)	-

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Sura Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(16,503)	42
Sura Chile S.A.	AFP Integra S.A.	527	-	(2,323)	-
Sura Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(2,211)	-
Sura Chile S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	-	(8)	(10,514)	311
Sura Chile S.A.	Seguros Sura S.A.	215	-	(949)	10
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	169	(578)	(1,610)	6,875
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	-	(1,787)	-	10,392
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	85	-	(842)	-
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(2,789)	-	18,465
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	7	-	(72)	-
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura ART)	-	(30)	-	24
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	-	(141)	-	116
Suramericana S.A.	Arus S.A.	-	(33)	-	138
Suramericana S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	(13)	-	204
Suramericana S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1	-	-	-
Suramericana S.A.	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	-	-	75
Suramericana S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	11	-	-	63
Suramericana S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	-	(1)	-	73
Suramericana S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	-	-	3
Suramericana S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	-	(30,309)	-	220
Administradora General de Fondos Sura S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	-	14
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(68)	9,895
Administradora General de Fondos Sura S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	119	(1,202)	8,121	10,226
Administradora General de Fondos Sura S.A.	SURA DATA CHILE S.A.	-	-	-	530
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	-	-	1,838

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Seguros de Vida Sura S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	1,202	(119)	(19,437)	1,090
Seguros de Vida Sura S.A.	AFP Capital S.A.	66	-	(5,319)	(170)
Seguros de Vida Sura S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	6	-	(2,954)	713
Seguros de Vida Sura S.A.	SURA DATA CHILE S.A.	22	-	(5)	3,266
Seguros de Vida Sura S.A.	Sura Chile S.A.	8	-	(249)	10,452
Sura Data Chile S.A.	Administradora General de Fondos Sura S.A.	-	-	(530)	-
Sura Data Chile S.A.	AFP Capital S.A.	-	-	(6,443)	-
Sura Data Chile S.A.	Corredores de Bolsa Sura S.A.	-	-	(536)	-
Sura Data Chile S.A.	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	-	(22)	(3,266)	5
AFAP Sura S.A.	Administradora de fondos de inversión S.A. AFISA Sura	-	-	-	222
AFAP Sura S.A.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(62)	-	59
AFAP Sura S.A.	Sura Chile S.A.	-	(49)	-	293
Hipotecaria Sura EAH	AFP Integra S.A.	-	(1,851)	-	13
Hipotecaria Sura EAH	Seguros Sura S.A.	19	-	(1,292)	114
Asesores Sura S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	1,225	-	(6,934)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Pensiones Sura S.A. de C.V.	398	-	(2,490)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	-	(409)	(1,974)	-
Asesores Sura S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	1,787	-	(10,370)	-
Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(204)	-	167
Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	Asesores Sura S.A. de C.V.	409	-	-	1,974
Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	Promotora Sura AM S.A. de C.V.	-	(486)	-	1,425
Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	-	(25,414)	-	-
Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	-	(7)	-	72
Administradora de fondos de inversión S.A. AFISA Sura	AFAP SURA SA.	-	-	(222)	-
Sura Asset Management Peru S.A.	AFP Integra S.A.	-	(4,767)	-	64
Sura Asset Management Peru S.A.	Sociedad agente de valores SAB	-	(16)	-	-
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Afore Sura S.A. de C.V.	-	(94)	-	85

ENTIDAD ORIGEN	ENTIDAD DESTINO	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR	INGRESO	GASTO
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Seguros de vida Sura México, S.A. de C.V.	25,393	-	-	-
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Sura Investment Management S.A. de C.V.	141	-	(116)	-
Arus S.A.	Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	7	-	(132)	-
Arus S.A.	Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	52	-	(483)	-
Arus S.A.	EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	816	-	(7,063)	-
Arus S.A.	Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	6	-	(8)	-
Arus S.A.	Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	356	-	(1,928)	-
Arus S.A.	Seguros de Vida Suramericana S.A.	56	-	(127)	27
Arus S.A.	Seguros Generales Suramericana S.A.	293	-	(7,298)	120
Arus S.A.	Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	14	-	(539)	29
Arus S.A.	Servicios Generales Suramericana S.A.	12	-	(12)	-
Arus S.A.	Suramericana S.A.	33	-	(138)	-
Sociedad agente de valores SAB	Seguros Sura S.A.	-	-	-	4
Sociedad agente de valores SAB	Sura Asset Management Peru S.A.	16	-	-	-
Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	AFP Integra S.A.	812	(20)	(103)	-
Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	Fondos Sura SAF S.A.C.	119	(8)	(70)	60
Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	GRUPO SURA	-	-	-	34
Sura Asset Management S.A. Holding (SUAM Colombia)	Seguros Sura S.A.	488	-	(254)	211
Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura ART)	Afore Sura S.A. de C.V.	563	(96)	(457)	83
Sura Art Corporation S.A. de C.V. (Sura ART)	Sura Investment Management S.A. de C.V.	30	-	(24)	-
		1,172,714	**(1,172,714)**	**(768,456)**	**768,456**

40.3. REMUNERACIÓN DEL PERSONAL CLAVE

Beneficios a empleados Directivos

	2016	2015
Beneficios a empleados corto plazo	87,888	73,408
Beneficios a empleados largo plazo	158	370
Beneficios post empleo	39,179	23,295
Total	**127,225**	**97,073**

Transacciones con directores:

	2016	2015
Cuenta por cobrar Directores (1)	3,652	1,836
Cuentas por pagar Directores (2)	-	63,612

(1) Corresponde a créditos con directores a con tasa pactada de 0,56%.

(2) Corresonde a beneficios a empleados largo plazo y post empleo.

Honorarios de la Junta Directiva

Los honorarios a la Directiva se incluyen a continuación:

	2016	2015
Honorarios miembros junta directiva	**6,424**	**4,623**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

El día 26 de enero de 2017 en el marco de la Junta Directiva del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. –Grupo SURA-, el doctor Fernando Ojalvo Prieto formalizó su renuncia como Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretario General de la Compañía, la cual se hará efectiva a partir del 30 de abril de 2017.

El día 17 de febrero de 2017 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. informó acerca de la propuesta de actualización al reglamento de emisión y colocación de acciones con dividendo preferencial expedido en 2011, que será presentada en la Asamblea de Accionistas de la sociedad el próximo 31 de marzo, con el fin de actualizarlo a estándares de mercado, incluyendo algunos puntos que mejoran las condiciones de los accionistas y otorgando mayor flexibilidad a la compañía para el manejo de su estructura de capital.

El 23 de febrero Grupo Sura realizó una subasta holandesa de bonos ordinarios por un monto de $550 mil millones. Serán ofrecidas tres series, una a 5 años de tasa fija, una a 7 años idexada al IPC y otra a 12 años indexada al IPC.

NOTA 42. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Grupo SURA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 254 de la Junta Directiva de febrero 23 de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

Estados Financieros Separados

14

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 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015. 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 2016, 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.

De acuerdo al artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el ejercicio al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

DAVID BOJANINI GARCÍA
Presidente

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros
He auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros
La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor
Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Opinión
En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos
Los estados financieros separados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2016.

Otros requerimientos legales y reglamentarios
Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicados a la Administración en informe separado.

Medellín, Antioquia 24 de febrero de 2017

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

ANEXO AL BALANCE EN DICIEMBRE 31 DE 2016

ARTÍCULO 446 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

(Expresado en miles de pesos)

1	**Erogaciones a favor del personal directivo**	
	Honorarios miembros de la Junta Directiva	808.500
	Sueldos y prestaciones sociales del personal directivo	8.441.032
	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**	**18.191.944**
3	**Honorarios Revisoría Fiscal y Auditoría Externa**	**633.329**
4	**Bienes y obligaciones en el exterior**	
	Disponible USD 15.115	45.355.574
	Inversiones en otras Compañías Nacionales o Extranjeras	
	Ver detalle en las notas del Estado de Situación Financiera Separado	25.309.744.876
5	**Transferencia de dinero y demás bienes a titulo gratuito**	**5.000.000**
6	**Gastos de publicidad**	**2.421.393**
7	**Gastos de representación**	767.883

PROPOSICIÓN SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Teniendo en cuenta el saldo que arroja la cuenta de Utilidad del Ejercicio que figura en el Estado de Situación Financiera del año 2016, se propone el siguiente reparto de utilidades:

Utilidad antes de impuestos	**$**	**897.019.469.915**
Menos: Apropiaciones para impuestos		**-61.538.162.681**
Utilidad del ejercicio		**835.481.307.234**

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

1. PROPUESTA:

Dividendo cien por ciento (100%) no gravado para el accionista de cuatrocientos ochenta y ocho pesos ($488.00) anuales por acción, sobre 575,372,223 acciones ordinarias y preferenciales, a causarse una vez sea decretado por la Asamblea de Accionistas.	**280.780.217.901**

2. FORMA Y FECHA DE PAGO DEL DIVIDENDO:

En acciones preferenciales liberadas de la Compañía o en dinero en efectivo, a elección del accionista.

En cualquier caso, el pago se realizará en un solo contado entre los días 21 y 30 de abril de 2017.

El accionista que opte por recibir su dividendo en dinero en efectivo deberá manifestarlo por escrito a la Compañía entre los días 31 de marzo y 7 de abril de 2017, mediante el formato de solicitud que estará disponible y podrá entregarse a la Compañía a través de los siguientes medios:

i) en la reunión de Asamblea Ordinaria de Accionistas a celebrarse en la fecha, hora y lugar indicados en el aviso de convocatoria;

ii) en las oficinas de la Secretaría General de la Compañía, ubicadas en la Carrera 43A # 5A - 113 piso 13, Medellín Colombia;

iii) en las oficinas de la Fiduciaria Bancolombia ubicadas en las ciudades de Medellín, Bogotá, Cali y Barranquilla; y

iv) en la página web de la compañía -www.gruposura.com.

Aquellos accionistas que no hubieren manifestado por escrito, de forma clara y oportuna su voluntad para recibir el pago en dinero en efectivo, se entiende que aceptan recibir sus dividendos en acciones preferenciales liberadas de la Compañía. Igual efecto se dará a las solicitudes de pago cuyo contenido fuere incompleto o ilegibles.

3. NO FRACCIONAMIENTO DEL PAGO DEL DIVIDENDO

Los accionistas recibirán la totalidad de sus dividendos, bien sea en acciones preferenciales de la Compañía o bien sea en dinero en efectivo (de acuerdo a su opción elegida), salvo que por restricciones legales de su régimen propio de inversiones se encuentren limitados para recibir la totalidad de sus dividendos en acciones de la Compañía. En este último caso, el accionista deberá sustentar legalmente tal limitación ante lo cual la Compañía procederá a estudiar el caso y acordar con el primero la forma adecuada para proceder con el pago en el plazo indicado en el numeral 2º de este proyecto de distribución de utilidades.

4. LIBERACIÓN DE LAS ACCIONES PREFERENCIALES		
La porción de acciones preferenciales requerida para pagar el dividendo de aquellos accionistas que no hubieren manifestado su intención de recibir el pago de su dividendo en dinero en efectivo, será liberada por la Junta Directiva de la Compañía, a más tardar el 20 de abril de 2017, de la reserva de acciones preferenciales que desde octubre de 2011 se encuentran en reserva y a disposición de la Sociedad.		
5. PRECIO DE LAS ACCIONES PREFERENCIALES DESTINADAS AL PAGO DEL DIVIDENDO		
El precio de las acciones preferenciales requeridas para el pago del dividendo estipulado en el presente proyecto de distribución de utilidades, será calculado de la siguiente forma:		
El promedio del precio medio diario de cotización de la acción preferenciales en los sesenta (60) días comunes previos a la Asamblea de Accionistas del año 2017 es decir, desde el 29 de enero de 2017 hasta el 30 de marzo de 2017, menos un descuento del cuatro por ciento (4%) sobre el valor que arroje dicho promedio. Se entiende por precio medio el definido y publicado por la por la Bolsa de Valores de Colombia en su boletín diario. Si de la operación anterior quedase un saldo pendiente de dividendo para el accionista, dicho saldo será pagado en dinero en efectivo en la misma fecha en que se le entreguen las acciones preferenciales que tenga derecho a recibir a título de dividendo.		
6. OTRAS CONDICIONES:		
El dividendo en acciones preferenciales liberadas de la Compañía será pagado a aquellos accionistas que conserven sus acciones hasta, máximo, el día hábil anterior al inicio del periodo ex-dividendo de la Compañía (17 de abril de 2017).		
Se entenderán revocadas las solicitudes de pago de dividendo de aquellos accionistas que enajenen sus acciones después de la finalización de la Asamblea Ordinaria del 31 de marzo de 2017 y antes del 17 de abril de 2017 (inicio periodo ex-dividendo), aún si anteriormente hubieren manifestado su intención de recibir dividendos en dinero en efectivo, siendo por lo tanto los nuevos titulares de las acciones los llamados a recibir dividendos en forma de acciones preferenciales liberadas de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en el presente proyecto de distribución de utilidades.		
Anexo: instructivo de pagos, disponible en la página web de la Compañía		
Donación para proyectos sociales		**5.000.000.000,00**
Reserva para protección de inversiones		**549.701.089.333,11**
SUMAS IGUALES.	**$**	**835.481.307.234,00** **835.481.307.234,00**
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 marzo de 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 anteriores 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.		

Medellín, febrero 23 de 2017

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO »

Al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015)
(Expresados en millones de pesos)

	NOTA	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	451,443	221,228
Inversiones	8.1.3.	23,091	21,512
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	8.1	767	176
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	8.1.1.	99,899	86,941
Activos por impuestos corrientes	9	61,291	25,021
Otros activos financieros	8.1.2.	123,526	185,302
Otros activos no financieros		246	242
Propiedades y equipo	10	40,176	17,451
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	72
Inversiones en asociadas	11.1.	14,395,418	14,899,559
Inversiones en subsidiarias	11.2.	10,891,236	8,445,212
Activos por impuestos diferidos	9	47,412	41,594
Total activos		**26,134,505**	**23,944,310**
Pasivos			
Pasivos financieros	8.2, 8.2.1	1,311,689	726,418
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.2.3.	36,643	61,532
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2.2.	1,727,010	88,976
Pasivos por impuestos corrientes	9	123,394	46,536
Provisiones por beneficios a empleados	12	32,132	28,630
Otras provisiones	13.1.	266,258	247,997
Títulos emitidos	8.2., 14	986,781	1,109,673
Pasivo por impuestos diferidos	9	113,693	124,614
Total pasivos		**4,597,600**	**2,434,376**
Patrimonio			
Capital emitido	15	107,882	107,882
Prima de emisión	15	3,307,663	3,307,663
Ganancias acumuladas		11,754,545	11,737,265
Otros resultados Integrales		472,258	1,030,676
Reservas	15	5,059,076	4,602,459
Ganancia del ejercicio		835,481	723,988
Patrimonio total		**21,536,905**	**21,509,934**
Total patrimonio y pasivos		**26,134,505**	**23,944,310**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de éstos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015)
(Expresados en millones de pesos, excepto la ganancia neta por acción)

	NOTA	2016	2015
Dividendos	11.1., 18	360,742	347,739
Ingresos por inversiones, neta	18	(7,115)	5,407
Pérdida (utilidad) a valor razonable, neta	18	(125,931)	74,320
Utilidad por método de participación subsidiarias, neta	11.2., 18	748,767	573,993
Utilidad en venta de inversiones, neta	18	65,940	7,912
Otros ingresos		179	280
Diferencia en cambio (neto)	19	143,648	(20,060)
Ingresos totales		**1,186,230**	**989,591**
Gastos administrativos	20	(41,263)	(29,822)
Beneficios a empleados	12.4.	(20,990)	(19,260)
Honorarios	21	(19,634)	(6,009)
Amortizaciones		(72)	(75)
Depreciaciones	10	(407)	(380)
Intereses	18	(206,845)	(98,078)
Gastos totales		**(289,211)**	**(153,624)**
Ganancia, antes de impuestos		**897,019**	**835,967**
Impuestos a las ganancias	9	(61,538)	(111,979)
Ganancia, Neta		**835,481**	**723,988**
Ganancia del ejercicio por acción	23	1,781	1,544

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de éstos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015)
(Expresados en millones de pesos)

	NOTA	2016	2015
Ganancia del ejercicio		**835,481**	**723,988**
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	17	1,579	(3,355)
Otro resultado integral, neto de impuestos, pérdidas (ganancias) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	17	(1,041)	85
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		**538**	**(3,270)**
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	17	(558,956)	300,639
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado		**(558,956)**	**300,639**
Total Otro resultado integral		**(558,418)**	**297,369**
Resultado integral total		**277,063**	**1,021,357**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de éstos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015)
(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)

	NOTA	CAPITAL EMITIDO	PRIMA DE EMISIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESERVA LEGAL	RESERVA OCASIONAL	GANANCIA DEL EJERCICIO	TOTAL, PATRIMONIO
Al 01 de enero de 2015		**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 bajo el método de participación	17	-	-	-	300,639	-	-	-	300,639
Ganancia de instrumentos de patrimonio	17	-	-	-	84	-	-	-	84
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	17	-	-	-	(3,355)	-	-	-	(3,355)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	-	723,988	723,988
Resultado integral total neto del periodo		**-**	**-**	**-**	**297,368**	**-**	**-**	**723,988**	**1,021,357**
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	864,842	-	-	-	(864,842)	-
Resultados 2014 acta de asamblea de accionistas No 20 de 26/03/2015:									
Dividendos a los propietarios (422 pesos por acción)	16	-	-	(242,808)	-	-	-	-	(242,808)
Donaciones para proyectos sociales	16	-	-	(4,500)	-	-	-	-	(4,500)
Reservas para protección de inversiones	15	-	-	(424,593)	-	-	424,593	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	16	-	-	12,960	-	-	-	-	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**
Otro resultado integral		**-**	**-**	**-**	**(558,419)**	**-**	**-**	**-**	**(558,419)**
Participación en subsidiarias bajo el método de participación	17	-	-	-	(558,956)	-	-	-	(558,956)
Ganancia de instrumentos de patrimonio	17	-	-	-	1,579	-	-	-	1,579
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	17	-	-	-	(1,041)	-	-	-	(1,041)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	-	835,481	835,481
Resultado integral total neto del periodo		**-**	**-**	**-**	**(558,418)**	**-**	**-**	**835,481**	**277,063**
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	723,988	-	-		(723,988)	-
Resultados 2015 acta de asamblea de accionistas No 21 de 31/03/2016									
Dividendos a los propietarios (456 pesos por acción)	16	-	-	(262,371)	-	-	-	-	(262,371)
Donaciones para proyectos sociales	16	-	-	(5,000)	-	-	-	-	(5,000)
Reservas para protección de inversiones	15	-	-	(456,617)	-	-	456,617	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	16	-	-	17,280	-	-	-	-	17,280
Al 31 de diciembre de 2016		**107,882**	**3,307,663**	**11,754,545**	**472,258**	**138,795**	**4,920,281**	**835,481**	**21,536,905**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de éstos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P.16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO »

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015)
(Expresados en millones de pesos)

	NOTA	2016	2015
Ganancia del período		835,481	723,988
Ajustes para conciliar la ganancia			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		61,538	111,979
Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial		(591)	(43)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(12,957)	39,535
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial		(390,562)	(282,488)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de actividades de operación		1,638,034	20,352
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		478	456
Ajustes por provisiones		196,610	(133,767)
Ajustes por pérdidas (utilidades) del valor razonable		45,445	(147,066)
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación		(748,767)	(573,993)
Otro ajustes para conciliar la ganancia		(2)	(68)
Total ajustes para conciliar la ganancia		**789,226**	**(965,104)**
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones		**1,624,707**	**(241,116)**
Dividendos pagados	16	(257,442)	(248,442)
Dividendos recibidos asociadas	11.1	794,013	781,010
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(37,691)	312
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**2,123,588**	**291,764**
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	11.1	504,375	68,753
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	11.2	(2,865,606)	(894,425)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		13	-
Compras de propiedades y equipo		(23,145)	(176)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término de opciones y de permuta financiera (swaps)		37,346	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(2,347,016)**	**(825,848)**
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		915,407	854,699
Reembolsos de préstamos		(450,361)	(94,058)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(404)	-
Intereses pagados		(22,328)	(21,229)
Donaciones		(5,000)	(4,500)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		**437,313**	**734,912**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**213,885**	**200,828**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		16,330	9,791
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		230,215	210,619
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		221,228	10,609
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		**451,443**	**221,228**

Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de éstos

DAVID BOJANINI GARCÍA
Representante Legal

LUIS FERNANDO SOTO SALAZAR
Contador - T.P. 16951-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 112752 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2017)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS »

Al 31 de diciembre de 2016 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015) (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 de 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 periodo 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 46.01% de las acciones con derecho de voto (equivalente a una participación del 24.38% 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 S.A., y el 7.11% a través de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A., compañía que agrupa 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 35.17% 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 35.56% de las acciones con derecho a voto (equivalente a una participación del 26.78% del capital accionario) de Grupo Argos S.A., en donde Grupo SURA es igualmente el accionistas mayoritarios. 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 2016, 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 12.36% de las acciones con derecho a voto; Grupo Argos y sus compañías filiales tienen una participación en Grupo SURA del 33.67% de las acciones con derecho a voto y el 9.83% 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, República 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.

G4-56

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 año 2015, incluyendo en él las recomendaciones sugeridas por el Código País (Circular Externa 028 de 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 2016 Grupo SURA continuó 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.

G4-56

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 31 de marzo de 2016 para un periodo de dos años. El mandato de cada uno de los miembros de la junta vence en el mes de marzo de 2018. Los directores podrán ser nombrados para periodos adicionales sin restricciones hasta cumplir la edad máxima de 72 años.

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
Alejandro Piedrahita Borrero	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 (CEO)
Fabián Fernando Barona Cajiao	Auditor Corporativo
Ricardo Jaramillo Mejía	Vicepresidente de Finanzas Corporativas (CFO)
Fernando Ojalvo Prieto	Vicepresidente de Asuntos Corporativos (CAO)

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 encuentran consagradas en el artículo 37, literal b. de los Estatutos Sociales y en el reglamento del citado Comité, documentos disponibles al público en la página web de la Sociedad (www.gruposura.com).

ACCIONISTAS PRINCIPALES

El siguiente cuadro contiene información relacionada con la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con el Libro de Registro de Accionistas:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PART.
Grupo Argos S.A.	129,721,643	22.55%
Grupo Nutresa S.A.	59,387,803	10.32%
Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado	53,698,083	9.33%
Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado	46,742,019	8.12%
Cementos Argos S.A.	28,183,262	4.90%
Harbor International Fund	19,027,442	3.31%
Fondo de Pensiones Obligatorias Colfondos Moderado	17,156,090	2.98%
Oppenheimer Developing Markets Fund	16,843,317	2.93%
Colombiana de Comercio SA Corbeta Y/O Alkosto SA	10,000,000	1.74%
Fundación Grupo Argos	9,649,348	1.68%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	9,496,987	1.65%
Old Mutual Fondo de Pens. Obligatorias - Moderado	6,933,937	1.21%
Otros Accionistas con participación menor Al 1% (1)	168,532,292	29.29%
Total	**575,372,223**	**100.00%**

(1) Incluye 12.895 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 condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés, traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

Los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 y modificado con el decreto 2131 de 2016 requiere la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable
- El artículo 4 del decreto 2131 de 2016 modificó la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 permitiendo al 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, bajo los requerimientos de la NIC 19, sin embargo requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

» Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia: imparte instrucciones acerca del modo de contabilizar los ajustes del balance de apertura en compañías vigiladas, controlantes de entidades vigiladas y hace algunas recomendaciones relacionadas con estos ajustes en entidades controladas por dicha superintendencia y la contabilización en los estados financieros consolidados de los ajustes provenientes de los modelos de deterioro de activos financieros. Asimismo, requiere que los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de esta Superintendencia provisionen los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, siguiendo las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera. Bajo NIIF, estos activos se valoran de acuerdo con su clasificación siguiendo la NIC 16 o la IFRS 5, según corresponda.

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 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.

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

Cuentas por cobrar
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.

Activos financieros diferentes a los que se miden a costo amortizado
Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden a valor razonable, lo cual incluye las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación.
Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados en la sección resultado del periodo.
Los activos financieros que se miden a valor razonable no se les efectúan pruebas de deterioro de valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado
Para los activos a costo amortizado, el deterioro 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

El deterioro en los activos financieros medidos a costo amortizado se registra en una cuenta separada, y este no es alocado directamente al instrumento.

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.
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 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

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. Corriente

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

3.3.2. Diferido

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se 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 revalúan 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

El impuesto sobre la renta para la equidad – CREE corresponde al aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social. La tarifa de este impuesto corresponde al 9% hasta el año gravable 2016. (2015 – 8%)

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

Por medio de la Ley 1739 de 2014, se crea también la sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, vigente para los períodos 2015 y 2016 con la tarifa indicada en la norma, de acuerdo con los rangos de la base gravable detallada en la misma.

Esta sobretasa es de carácter temporal, para los años gravables 2015 y 2016. 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
0>=800	<800 en adelante	(Base gravable-800)* 5%	(Base gravable-800)* 6%

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

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.

REFORMA TRIBUTARIA ESTRUCTURAL

A continuación, se resumen las modificaciones más importantes al régimen tributario colombiano para los años 2017 y siguientes, introducidas por la ley 1819 del 29 de diciembre de 2016:

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será de 3.5%.

Aplicación de un impuesto de renta para personas naturales residentes sobre dividendos que sean decretados a su favor como no gravados que sean mayores de 600 UVT de hasta el 10% Este impuesto será del 35% para los gravados.

Aplicación de un impuesto de renta para personas naturales y entidades no residentes sobre dividendos que sean decretados a su favor como no gravados del 5%. Este impuesto será del 35% para los gravados.

A partir del año gravable 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se incrementa la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios al 34% para el año 2017 y al 33% a partir del año gravable 2018.

Se crea una sobretasa del impuesto sobre la renta y complementarios para el año 2017 del 6% y del 4% para el año 2018, para rentas liquidas superiores a $800 millones.

A partir del año gravable 2017 los estándares internacionales de contabilidad tendrán efectos fiscales para la determinación del impuesto de renta y complementarios en los aspectos que no regule la normatividad fiscal colombiana.

Se crea el Régimen de Entidades Controladas del Exterior sin Residencia en Colombia (ECE) el cual implementa una serie de normas anti - diferimiento con el fin de gravar con el impuesto sobre la renta, las rentas pasivas obtenidas por dichas entidades en el mismo año en que se devenguen en proporción a su participación.

Se incrementa la tarifa general del impuesto al valor agregado en 3 puntos porcentuales, pasando al 19% y se modifica el hecho generador del impuesto para incluir entre otros la venta de intangibles asociados con la propiedad intelectual.

Se determina que el Gravamen a los Movimientos Financieros es de carácter permanente.

Se modifica el Régimen Sancionatorio y se aumenta el término de firmeza de las declaraciones tributarias a tres años contados a partir del vencimiento para declarar o solicitud del saldo a favor; seis años si la declaración es presentada por un contribuyente sujeto a precios de transferencia; y doce años si se liquidó pérdida fiscal en la declaración, aplazables tres años más si la compensación se hace en los últimos dos años.

Conciliación de las sanciones e intereses, es decir, se plantea una "amnistía" para los deudores de obligaciones aduaneras, tributarias y cambiarias.

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 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 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 decida 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 y equipo se utilizará el modelo del costo.
Grupo SURA deberá efectuar máximo cada cuatro años avalúos técnicos para asegurar que el valor en libros del activo no difiera significativamente del valor razonable del mismo. Los incrementos por revaluación habitualmente se acreditarán a otro resultado integral en el estado del resultado 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 resultados integrales, si existiese sino directamente a 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 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 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**

Grupo SURA utiliza las siguientes técnicas de valoración:

- **Enfoque de Mercado:** esta técnica se utiliza principalmente en la valoración de las propiedades de inversión y de los activos fijos cuya medición posterior se ha definido por Grupo SURA como modelo revaluado. 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.
- **Enfoque del costo:** una técnica de valoración que refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (a menudo conocido como costo de reposición corriente).

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.

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.

Grupo SURA 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 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. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada, 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.

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, Grupo SURA 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, Grupo SURA 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.

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

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

a) **Revalorización de bienes de uso propio**
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 8 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 todas las propiedades y equipos e intangibles, por lo menos al final de cada período contable. Los

efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

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

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 12.2 y 12.3 Beneficios a largo plazo y beneficios post-empleo: supuestos actuariales claves

Nota 9 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. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y DESGLOSES

NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS

El Grupo ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para los ejercicios anuales que han empezado el 1 de enero del 2016 o posteriormente.

La naturaleza y el impacto de cada nueva norma y modificación se describen a continuación:

MODIFICACIONES A LAS NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 27: ENTIDADES DE INVERSIÓN

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente (con ciertas excepciones en la transición), establecen una excepción al requerimiento de consolidar las entidades que cumplen la definición de entidades de inversión de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. La excepción de consolidar requiere que las entidades de inversión registren sus subsidiaras a valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no han tenido impacto para el Grupo, ya que ninguna de las entidades del Grupo está clasificada como entidad de inversión de acuerdo con la NIIF 10.

MODIFICACIONES A LA NIC 32: COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente, aclaran el significado de "cuando se posee un derecho legal aplicable para compensar" y el criterio para determinar qué mecanismos de las cámaras de compensación que no surgen de forma simultánea podrían cualificar para su compensación. Estas modificaciones no han tenido impacto para el Grupo, ya que ninguna de las entidades del Grupo tiene acuerdos de compensación.

MODIFICACIONES A LA NIC 39: NOVACIÓN DE DERIVADOS Y CONTINUACIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Estas modificaciones, que se aplican retroactivamente, proporcionan exenciones que permiten continuar con la contabilidad de coberturas cuándo la novación de un derivado, designado como instrumento de cobertura, cumple con determinados criterios. Estas modificaciones no tienen impacto en el Grupo, ya que no se han realizado novaciones de sus derivados durante el ejercicio actual o los ejercicios anteriores.

CINIIF 21 GRAVÁMENES

La CINIIF 21 aclara que una entidad ha de reconocer un pasivo por un gravamen cuando se lleva a cabo la actividad, definida en la legislación correspondiente, que conlleva el pago del mismo. Para los gravámenes que son exigibles cuando se alcanza un importe determinado, la interpretación aclara que no se debe registrar el pasivo hasta que se alcance el límite fijado. La CINIIF 21 se aplica retroactivamente. Esta interpretación no tiene impacto en el Grupo, ya que en ejercicios anteriores se han aplicado los principios de reconocimiento de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, los cuáles son consistentes con los requerimientos de la CINIIF 21.

MEJORAS ANUALES DE LAS NIIF – CICLO 2010-2012

En el ciclo anual de mejoras 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2016, y en las "Bases de conclusiones" se aclara que las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo que no tengan tipo de interés pueden ser valoradas por los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en el Grupo.

MEJORAS ANUALES DE LAS NIIF – CICLO 2011-2013

En el ciclo anual de mejoras 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2016, y en las "Bases de conclusiones" se aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria, pero que se puede aplicar anticipadamente, siempre que cada norma se aplique consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la sociedad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en el Grupo, ya que el Grupo no adopta las NIIF por primera vez en este ejercicio.

NOTA 6. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

El numeral 3 artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y el artículo 1 del decreto 2131 de 2016 incluyen las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 9 y 15 aplicables a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: CLASIFICACIÓN Y VALORACIÓN

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 14 DIFERIMIENTOS DE ACTIVIDADES REGULADAS

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

MEJORAS ANUALES DE LAS NIIF, CICLO 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

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.

MODIFICACIONES A LA NIIF 11: CONTABILIZACIÓN DE ADQUISICIONES DE INTERESES EN OPERACIONES CONJUNTAS

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

MODIFICACIONES A LAS NIC 16 Y NIC 38: ACLARACIÓN DE LOS MÉTODOS ACEPTABLES DE AMORTIZACIÓN

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

MODIFICACIONES A LAS NIC 16 Y NIC 41: ACTIVOS BIOLÓGICOS QUE PRODUCEN FRUTOS

Estas modificaciones cambian la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos. De acuerdo con estas modificaciones, los activos biológicos que se utilizan para producir frutos durante varios ejercicios ya no están en el alcance de la NIC 41 y hay que registrarlos de acuerdo con la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, estos activos biológicos se valoran a su coste amortizado hasta su madurez y utilizando el modelo de coste o de revalorización después de su madurez. A los frutos se les sigue aplicando la NIC 41 y se valorarán a valor razonable menos los costes para su venta. Por otro lado, la NIC 20 será de aplicación cuando se reciban subvenciones relacionadas con las pantas que producen frutos. Estas modificaciones se tienen que aplicar retroactivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

MODIFICACIONES A LA NIC 27: MÉTODO DE PARTICIPACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Las modificaciones permiten 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. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

ENMIENDAS A LA NIIF 10 Y NIC 28: VENTA O CONTRIBUCIÓN DE ACTIVOS ENTRE EL INVERSOR Y SUS ASOCIADAS O NEGOCIOS CONJUNTOS

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

MEJORAS ANUALES CICLO 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2017, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

NIIF 5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Los activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) Contratos de Prestación de Servicios

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la

guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

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

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

NIC 19 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

NIC 34 INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

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

ENMIENDAS A LA NIC 1 INICIATIVA DE REVELACIÓN

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

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

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

ENMIENDAS A LAS NIIF 10, 12 Y NIC 28 ENTIDADES DE INVERSIÓN: APLICACIÓN DE LA EXCEPCIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

NUEVAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF) ACEPTADAS EN COLOMBIA APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15

ENMIENDAS A LA NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación la compañía no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

ENMIENDAS A LA NIC 12

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

ENMIENDAS A LA NIIF 15:

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados

NIIF emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 - Arrendamientos y su orientación interpretativa.

Nota aclaratoria:

Las siguientes normas si bien han sido modificadas no tienen aplicación en Grupo SURA puesto que no se realizan este tipo de operaciones en la compañía:

- NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas
- NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas
- NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos
- NIIF 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas

NOTA 7. EFECTIVO

El efectivo y equivalentes corrientes corresponde a:

	2016	2015
Moneda nacional	**269,900**	**214,822**
Caja	1	1
Cuentas corrientes bancarias	335	240
Cuentas de ahorro bancarias	241,452	190,931
Derechos fiduciarios	28,112	23,650
Moneda extranjera	**45,355**	**6,406**
Caja	6	8
Cuentas corrientes bancarias	45,349	6,398
Inversiones corto plazo	136,188	-
CDT	96,047	-
Derechos recompra inversiones	40,141	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**451,443**	**221,228**

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.

NOTA 8. 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 fija, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

8.1. ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de los activos financieros de Grupo SURA es el siguiente:

Diciembre 2016

CORRIENTE		ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
	Nota	**Resultado**	**Patrimonio**			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	-	-	-	451,443	451,443
Cuentas por cobrar		-	-	767	-	767
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8.1.1	-	-	99,899	-	99,899
Otros activos financieros	8.1.2	38,363	-	-	-	38,363
Total activos financieros corrientes		**38,363**	**-**	**100,666**	**451,443**	**590,472**

NO CORRIENTE		ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
	Nota	**Resultado**	**Patrimonio**			
Inversiones	8.1.3	-	23,091	-	-	23,091
Otros activos financieros	8.1.2	85,163	-	-	-	85,163
Total activos financieros no corrientes		85,163	23,091	-	-	108,254
Total activos financieros		**123,526**	**23,091**	**100,667**	**451,443**	**698,726**

Diciembre 2015

CORRIENTE		ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
	Nota	**Resultado**	**Patrimonio**			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	-	-	-	221,228	221,228
Cuentas por cobrar		-	-	176	-	176
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8.1.1	-	-	86,941	-	86,941
Total activos financieros corrientes		**-**	**-**	**87,117**	**221,228**	**308,345**

NO CORRIENTE		ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE		ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (EFECTIVO)	TOTAL
	Nota	**Resultado**	**Patrimonio**			
Inversiones	8.1.3	-	21,512	-	-	21,512
Otros activos financieros	8.1.2	185,302	-	-	-	185,302
Total activos financieros no corrientes		**185,302**	**21,512**	**-**	**-**	**206,814**
Total activos financieros		**185,302**	**21,512**	**87,117**	**221,228**	**515,159**

Vencimientos de los activos financieros

Los vencimientos de los activos financieros se detallan a continuación:

DICIEMBRE 2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Efectivo	451,443	-	-	-	451,443
Cuentas por cobrar	767	-	-	-	767
Cuentas por cobrar partes relacionadas	99,899	-	-	-	99,899
Inversiones	-	-	-	23,091	23,091
Otros activos financieros	38,363	37,956	46,726	481	123,526
Total	**590,472**	**37,956**	**46,726**	**23,572**	**698,726**

DICIEMBRE 2015	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Efectivo	221,228	-	-	-	221,228
Cuentas por cobrar	176	-	-	-	176
Cuentas por cobrar partes relacionadas	86,941	-	-	-	86,941
Inversiones	-	-	-	21,512	21,512
Otros activos financieros	-	107,825	18,055	59,422	185,302
Total	**308,345**	**107,825**	**18,055**	**80,934**	**515,159**

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	23,091	-	23,091
Derivados al valor razonable	-	123,526	123,526
Total activo financiero diciembre 2016	**23,091**	**123,526**	**146,617**
	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
Total activo financiero diciembre 2015	**21,512**	**185,302**	**206,814**

Movimiento de los activos financieros

	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2014	**81,154**	**48,026**	**24,868**	**10,609**	**164,657**
Adiciones	540,227	252,261	-	284,681	1,077,170
Valoración de activos financieros	-	204,293	(3,356)	-	200,937
Vencimientos de activos financieros	-	(66,774)	-	-	(66,774)
Bajas	(534,264)	(252,505)	-	(74,062)	(860,831)
Al 31 de diciembre de 2015	**87,117**	**185,302**	**21,512**	**221,228**	**515,159**
Adiciones	1,567,085	-	-	964,399	2,531,484
Valoración de activos financieros	-	(3,466)	1,579	-	(1,887)
Vencimientos de activos financieros	-	(58,310)	-	-	(58,310)
Bajas	(1,553,536)	-	-	(734,184)	(2,287,720)
Al 31 de diciembre de 2016	**100,667**	**123,526**	**23,091**	**451,443**	**698,726**

8.1.1. 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:

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Bancolombia S.A.	52,063	52,744
Inversiones Argos S.A.	16,469	15,416
Grupo Nutresa S.A.	20,145	18,781
Total dividendos por cobrar asociadas	**88,677**	**86,941**
Suramericana S.A.	90	-
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá (1)	11,073	-
Grupo SURA Finance (1)	59	-
Total cuentas por cobrar subsidiarias	**11,222**	**-**
Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	**99,899**	**86,941**

(1) Estos valores corresponden a una cuenta por cobrar a Grupo SURA Finance y Grupo de Inversiones Suramericana Panamá para adquisición de acciones por $59 y $11,073 millones respectivamente.

8.1.2. Otros activos financieros

El detalle de los derivados se relaciona a continuación:

ACTIVO	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Swaps (1)	13,512	75,368
Opciones de tasa de cambio	99,850	109,934
Forwards de tasa de cambio	10,164	-
Total activos por operaciones derivados	**123,526**	**185,302**

(1) Se tienen swaps de tasas de interés por $1,015 en 2016 y por $ 5,390 en 2015 y swaps de tasas de cambio por $12,497 en 2016 y por $69,978 en 2015.

8.1.3. Inversiones

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio se incluye a continuación:

	DICIEMBRE 2016			DICIEMBRE 2015		
	# Acciones	**% Part.**	**Vr razonable**	**# Acciones**	**% Part.**	**Vr razonable**
Fogansa S.A.	176,000	0.29	-	176,000	0.29	-
Enka S.A.	1,973,612,701	16.76	23,091	1,973,612,701	16.76	21,512
Totales			23,091			21,512

8.2. Pasivos financieros

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

Diciembre de 2016

CORRIENTE	PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	ARRENDAMIENTOS	TOTAL
Otros pasivos financieros (*)	1,247,713	21,163	3,990	1,272,866
Cuentas por pagar	36,642	-	-	36,642
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,727,010	-	-	1,727,010
Total pasivos corrientes	**3,011,365**	**21,163**	**3,990**	**3,036,518**
NO CORRIENTE	**PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO**	**PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE**	**ARRENDAMIENTOS**	**TOTAL**
Otros pasivos financieros (*)	-	27,527	11,296	38,823
Títulos emitidos	986,781	-	-	986,781
Total pasivos no corrientes	986,781	27,527	11,296	1,025,604
Total pasivos financieros	**3,998,147**	**48,690**	**15,286**	**4,062,122**

(*) Los pasivos financieros incluyen derivados, arrendamientos y obligaciones financieras, los cuales se detallan a continuación en corriente y no corriente:

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
Obligaciones financieras	1,247,713	-	1,247,713
Arrendamientos	3,990	11,296	15,286
Derivados	21,163	27,527	48,690
	1,272,866	**38,823**	**1,311,689**

Diciembre de 2015

CORRIENTE	PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	TOTAL
Otros pasivos financieros (derivados) (*)	-	11,344	11,344
Cuentas por pagar	61,532	-	61,532
Cuentas por pagar partes relacionadas	88,976	-	88,976
Total pasivos corrientes	**150,508**	**11,344**	**161,852**
NO CORRIENTE	**PASIVO FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO**	**PASIVO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE**	**TOTAL**
Otros pasivos financieros (*)	715,074	-	715,074
Títulos emitidos	1,109,673	-	1,109,673
Total pasivos no corrientes	**1,824,747**	**-**	**1,824,747**
Total pasivos financieros	**1,975,255**	**11,344**	**1,986,599**

(*) Los pasivos financieros incluyen derivados y obligaciones financieras, los cuales se detallan a continuación en corriente y no corriente:

	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
Obligaciones financieras	-	715,074	715,074
Derivados	11,344	-	11,344
	11,344	**715,074**	**726,418**

Vencimiento de pasivos financieros

Los vencimientos de los pasivos financieros se detallan a continuación:

2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Arrendamientos	3,990	-	11,296	15,286
Derivados	21,163	9,681	17,846	48,690
Otras cuentas por pagar	1,763,652	-	-	1,763,652
Obligaciones financieras	1,247,713	-	-	1,247,713
Bonos y títulos	-	101,003	885,778	986,781
Total	**3,036,518**	**110,684**	**914,920**	**4,062,122**

2015	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Derivados	11,345	-	-	11,345
Otras cuentas por pagar	150,508	-	-	150,508
Obligaciones financieras	-	715,074		715,074
Bonos y títulos		224,293	885,380	1,109,673
Total	**161,853**	**939,367**	**885,380**	**1,986,600**

Jerarquía del Valor razonable

	NIVEL 2
Derivados financieros	48,690
Total pasivo financiero Diciembre 2016	**48,690**

	NIVEL 2
Derivados financieros	11,345
Total pasivo financiero Diciembre 2015	**11,345**

Comparación del valor razonable y el valor en libros

Para los pasivos financieros cuyo valor razonable es diferente a su valor en libros se determina a continuación:

	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS
Bonos y títulos	827,615	777,968
	827,615	**777,968**

Movimiento de pasivos financieros

	PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	ARRENDAMIENTOS	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2014	1,180,351	-	-	1,180,351
Adiciones	3,599,502	-	-	3,599,502
Valoración de pasivos financieros	59,523	11,588	-	71,111
Bajas	-	(243)	-	(243)
Pagos	(736,022)	-	-	(736,022)
Al 31 de diciembre de 2015	**4,103,354**	**11,345**	**-**	**4,114,699**
Adiciones	3,336,513	-	15,313	3,351,826
Valoración de pasivos financieros	(121,804)	37,346	376	(84,083)
Pagos	(3,319,916)	-	(404)	(3,320,320)
Al 31 de diciembre de 2016	**3,998,147**	**48,690**	**15,285**	**4,062,123**

8.2.1. Otros pasivos financieros

Corresponde a obligaciones financieras de largo plazo y swaps, los cuales se detallan a continuación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

ENTIDAD	MONEDA	TASA	PLAZO (DÍAS)	2016	2015
BBVA España	USD	Libor + 1.25% /1.5%	1,006	300,280	313,949
Bancolombia Panamá	USD	Libor + 1.47%	641	246,433	258,518
Citigroup Global Market	USD	Libor + 0.45%	386	220,977	-
Banco Davivienda S.A.	USD	Libor + 1.50%	641	136,237	142,607
Banco de Bogotá	COP	IPC+2.93%	730	289,664	-
Citigroup Global Market	USD	Libor + 0.45%	385	54,122	-
Subtotal obligaciones financieras				**1,247,713**	**715,074**
Leasing financiero (Arrendamiento)	COP	7.89%	5,478	15,286	-
Subtotal pasivos financieros				**1,262,999**	**715,074**
Swaps				48,690	11,344
Total pasivos financieros				**1,311,689**	**726,418**

8.2.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde al pago de dividendos de corto plazo por acciones decretado en la asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2016 y a cuentas por pagar a subsidiarias:

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Acciones ordinarias	54,773	50,761
Acciones preferenciales	12,122	11,218
Sub- total	**66,895**	**61,979**
Cuentas por pagar subsidiarias corrientes (Detalle Nota 26)	1,660,115	26,997
Total Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**1,727,010**	**88,976**

8.2.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar corrientes comerciales se indica a continuación:

	2016	2015
Proveedores	643	325
Cuentas por pagar compra de inversiones	33,634	60,123
Otros	**2,366**	**1,084**
Total cuentas por pagar comerciales	**36,643**	**61,532**

NOTA 9. IMPUESTOS

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

	NOTA	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Activo por impuesto corriente	9.1	61,291	25,021
Activo por impuesto diferido	9.2	47,412	41,594
Pasivo por impuesto corriente	9.1	123,394	46,536
Pasivo por impuesto diferido	9.2	113,693	124,614

9.1. IMPUESTO CORRIENTE

a. Impuesto corriente reconocido en el estado de situación financiera

		DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Activos	Retención en la fuente	37,396	406
	Anticipo de Impuestos de renta	2,416	9,065
	Anticipo industria y comercio	5,261	6,355
	Impuesto a las ventas retenido	52	10
	Sobrantes de impuestos	16,132	9,184
	Impuestos descontables	34	2
	Total activo por otros impuestos corrientes	61,291	**25,021**
Pasivos	Impuesto de renta	112,022	38,580
	Industria y comercio	11,297	7,940
	Impuesto a las ventas retenido	72	14
	Industria y comercio retenido	3	2
	Total, pasivo por impuestos corrientes	123,394	**46,536**

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Gasto por impuesto corriente	**77,844**	**11,611**
Gasto por Impuesto diferido		
Constitución /reversión de diferencias temporarias	(18,131)	100,368
Efectos de cambios de tasas	1,825	-
Gasto por impuesto a las ganancias	**61,538**	**111,979**

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

	DICIEMBRE 2016		DICIEMBRE 2015	
	Tasa	**Saldo**	**Tasa**	**Saldo**
Utilidad antes de impuesto		**897,019**		**835,968**
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	40.0%	358,679	39%	326,027
Efecto Fiscal de:		**-**		**-**
Gastos no deducibles	6.0%	53,906	4%	36,651
Dividendos gravados	7.8%	70,247	9%	74,414
Ajustes en cambio de tarifa	0.2%	1,826	0%	2,764
Ingresos no constitutivos	-2.9%	(26,376)	0%	(3,127)
Ingresos no gravados	-26.9%	(240,965)	-27%	(223,857)
Dividendos no gravados	-24.5%	(219,463)	-16%	(135,618)
Efecto renta presuntiva	5.0%	44,566	4%	34,725
Otros	2.1%	19,118	0%	-
Impuesto a las ganancias	**6.9%**	**61,538**	**13.4%**	**111,979**

d. Movimiento del impuesto corriente

El siguiente es el movimiento que generó el saldo de renta y complementarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Saldo impuesto de renta al 31 de diciembre de 2014	**77,291**
Declaración de renta y CREE año 2014	(50,322)
Provisión	11,611
Saldo impuesto de renta al 31 de diciembre de 2015	**38,580**
Declaración de renta año 2015- CREE	(4,402)
Provisión	77,844
Saldo impuesto de renta a 31 de diciembre de 2016	**112,022**

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

El siguiente es el movimiento de industria y comercio al 31 de diciembre de:

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**
Gasto del año	8,618
Valor declaración año 2015	(5,260)
Saldo final provisión al 31 de diciembre de 2016	**11,297**

e. Conciliación entre la ganancia y la renta gravable

La siguiente es la conciliación entre la ganancia y la renta gravable estimada por los años terminados al 31 de diciembre:

A). UTILIDAD Y RENTA GRAVABLE:	2016		2015	
	Renta	**CREE**	**Renta**	**CREE**
Ganancia, antes de impuestos	**897,019**	**897,019**	**835,967**	**835,967**
Diferencia contable - Fiscal	(258,272)	(258,272)	(631,163)	(631,163)
Ganancia Fiscal, antes de impuesto	**638,747**	**638,747**	**204,804**	**204,804**
Más:	**211,781**	**211,781**	**364,788**	**364,788**
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	8,619	8,619	5,542	5,542
Otros Ingresos fiscales	-	-	10,088	10,088
Impuestos no deducibles de vehículos	28	28	22	22
Dividendos de inversiones permanentes de controlantes	-	-	207,363	207,363
Gravamen movimientos financieros	1,238	1,238	287	287
Otros gastos no deducibles	118,914	118,914	8,437	8,437
Pérdida en método de participación	-	-	53,362	53,362
Gastos diversos	82,983	82,983	79,687	79,687
Menos:	**767,335**	**767,335**	**625,788**	**625,788**
Pago impuesto industria y comercio	4,167	4,167	6,608	6,608
Utilidad en venta de inversiones	85,901	85,901	8,666	8,666
Otros ingresos no fiscales	86,588	86,588	52869	52869

Dividendos y participaciones no gravados	590,679	590,679	557,645	557,645
Renta líquida gravable	**83,194**	**83,194**	**-56,196**	**-56,196**
Renta Presuntiva	**194,609**	**194,609**	**29,772**	**29,772**
Renta:				
Renta líquida gravable	194,609		29,772	
Impuesto a la tasa nominal 25%	48,652		7,443	
Ganancia Ocasional	**-**		**-**	
CREE:				
Renta líquida gravable	194,609		29,772	
Impuesto a la tasa nominal	29,191		4,168	
Total impuesto de renta - ganancia ocasional y CREE	**77,844**		**11,611**	

f. 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	2016	2015
Generadas en		
2008	519	484
2009	364	340
2010	73,302	68,456
2011	582,730	544,201
2015	82,832	-
Total	**739,747**	**613,480**
Excesos fiscales		
2011	34,183	31,923
2012	60,782	56,764
2013	56,418	52,688
2014	37	35
2015	11,921	-
Total	**163,341**	**141,409**
Total pérdidas y excesos	**903,089**	**754,889**

Al 31 de diciembre de 2016, no existen activo por impuesto diferido reconocidos relacionados con las pérdidas fiscales, debido a que la compañía no tributa sobre renta líquida por lo cual no se reconoce un activo.

Las disposiciones vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:
Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Se podrá deducir el 100% de los impuestos pagados por concepto de impuesto de industria y comercio y el complementario de avisos y tableros, al igual que el impuesto predial. Del gravamen a los movimientos financieros GMF sólo será deducible el 50%. El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior.
El impuesto al patrimonio pagado por la compañía en 2015 fue de $3,786 y en el año 2016 el valor del impuesto al a riqueza pagado fue $ 3,345.

9.2. IMPUESTO DIFERIDO

a. Movimiento en saldos de impuestos diferidos

	SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2015	RECONOCIDO RESULTADOS	RECONOCIDO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	SALDO A DICIEMBRE DE 2016		
				NETO	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO
Instrumentos financieros	(45,291)	(28,813)	-	(16,478)	32,930	(49,408)
Propiedad y equipo	138	6,010	-	(5,872)	-	(5,872)
Beneficios a los empleados	10,752	480	434	10,706	10,706	-
Provisión ICA	3,176	1,833	-	1,343	1,343	-
Obligaciones financieras	(4,157)	(6,591)	-	2,434	2,434	-
Pérdidas/excesos fiscales	27,528	27,528	-	-	-	-
Dividendos subsidiarias	(75,166)	(16,753)	-	(58,413)	-	(58,413)
	(83,020)	**(16,306)**	**434**	**(66,280)**	**47,412**	**(113,693)**

	SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 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)
	17,403	**(100,368)**	**(57)**	**(83,020)**	**41,594**	**(124,614)**

NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación se presenta un detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre:

	2016	2015
Terrenos	2,683	2,697
Construcciones en curso	5,796	-
Construcciones y edificaciones	28,862	13,538
Equipo de oficina	2,272	585
Equipo de computación y comunicación	476	377
Autos camionetas y camperos	1,618	1,381
Depreciación Acumulada	(1,531)	(1,127)
Total propiedades y equipo	**40,176**	**17,451**

El detalle de los movimientos de la propiedad y equipo de Grupo SURA es el siguiente:

2016	TERRENOS	EDIFICIOS	VEHÍCULOS	EQUIPOS DE OFICINA	EQUIPO INFORMÁTICO	CONSTRUCCIONES EN CURSO	TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO
Costo a 1 de enero 2016	**2,696**	**13,538**	**1,381**	**585**	**377**	**-**	**18,578**
Adiciones	-	15,324	237	1,687	98	5,796	23,142
Disposiciones (-)	(13)	-	-	-	-	-	(13)
Costo en libros a 31 de diciembre 2016	**2,683**	**28,862**	**1,618**	**2,272**	**475**	**5,796**	**41,707**
Depreciación acumulada y deterioro de valor							
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero de 2016		**(405)**	**(382)**	**(159)**	**(180)**	**-**	**(1,126)**
Depreciación del periodo		(135)	(112)	(82)	(78)	-	(407)
Otros cambios		2	-	-	-	-	2
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2016	**-**	**(538)**	**(494)**	**(241)**	**(258)**	**-**	**(1,531)**
Propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2016	**2,683**	**28,324**	**1,125**	**2,031**	**217**	**5,796**	**40,176**

2016	TERRENOS	EDIFICIOS	VEHÍCULOS	EQUIPOS DE OFICINA	EQUIPO INFORMÁTICO	TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO
Costo						
Costo a 1 de enero 2015	2,696	13,538	1,307	522	338	18,402
Adiciones			74	63	39	176
Costo en libros a 31 de diciembre 2015	2,696	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
Propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2015	**2,696**	**13,133**	**999**	**426**	**196**	**17,451**

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 y equipos 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 y equipo a la fecha de presentación de este informe.

NOTA 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

11.1 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:

		DICIEMBRE 2016			DICIEMBRE 2015		
Inversión	**Actividad económica**	**% Participación**	**% Derecho a voto**	**# Acciones**	**% Participación**	**% Derecho a voto**	**# Acciones**
Bancolombia S.A.	Banca universal	24.38%	46.01%	234,486,286	26.43%	46.00%	254,185,167
Grupo Argos S.A.	Cemento, energía, inmobiliario y puertos	26.78%	35.56%	229,534,810	28.11%	35.65%	230,089,478
Grupo Nutresa S.A.	Alimentos y procesados	35.17%	35.17%	161,807,155	35.34%	35.34%	162,608,498

Saldo de la inversión

El siguiente es un detalle de las inversiones al 31 diciembre de 2016 y 2015:

INVERSIÓN	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Bancolombia S.A.	5,592,906	6,069,661
Grupo Argos S.A.	4,515,121	4,524,545
Grupo Nutresa S.A.	4,287,391	4,305,353
Total	**14,395,418**	**14,899,559**

Dividendos recibidos

Los ingresos por dividendos provienen de los siguientes emisores (ver nota 18):

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Bancolombia	214,286	211,049
Grupo Argos	65,876	61,634
Grupo Nutresa	80,580	75,056
Total	**360,742**	**347,739**

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 del período al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

DICIEMBRE 2016	UBICACIÓN	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO	INGRESOS	UTILIDAD	OTRO RESULTADO INTEGRAL	RESULTADO INTEGRAL
Bancolombia S.A.	Colombia	196,793,694	-	174,316,713	-	22,476,981	11,208,757	2,954,947	(136,965)	2,817,982
Grupo Argos S.A.	Colombia	6,311,642	38,644,950	7,827,461	13,827,517	23,841,614	14,552,884	1,132,002	(104,865)	1,027,136
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	2,559,775	11,139,779	2,113,963	3,200,631	8,384,960	8,676,640	399,691	177,017	576,708
DICIEMBRE 2015	**UBICACIÓN**	**ACTIVO CORRIENTE**	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**PASIVO CORRIENTE**	**PASIVO NO CORRIENTE**	**PATRIMONIO**	**INGRESOS**	**UTILIDAD**	**OTRO RESULTADO INTEGRAL**	**RESULTADO INTEGRAL**
Bancolombia S.A.	Colombia	192,972,867	-	172,564,948	-	20,407,919	9,133,922	2,608,898	1,477,473	4,086,371
Grupo Argos S.A.	Colombia	5,667,971	36,107,042	6,989,265	11,895,949	22,889,799	12,579,678	643,155	195,087	838,242
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	2,542,873	10,635,179	2,249,102	2,973,988	7,954,962	7,945,417	430,819	(230,961)	199,858

Las inversiones en asociadas de Grupo SURA cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y presentan alta liquidez; el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el mercado bursátil es como se relaciona a continuación:

ASOCIADA	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Bancolombia S.A.	5,913,744	5,332,805
Inversiones Argos S.A.	4,425,431	3,727,450
Grupo Nutresa S.A.	4,028,998	3,678,204
Total	**14,395,418**	**14,899,559**

Movimiento de las inversiones en asociadas

	Bancolombia S.A.	Grupo Argos S.A.	Grupo Nutresa S.A.	TOTAL
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**
Adiciones	234	-	-	234
Bajas	(476,989)	(9,424)	(17,962)	(504,375)
Al 30 diciembre de 2016	**5,592,906**	**4,515,121**	**4,287,391**	**14,395,418**

Restricciones

Grupo SURA no tiene ninguna restricción en sus inversiones en asociadas, y se realizaron análisis de deterioro sin identificar asuntos que impliquen ajustes.

11.2. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Información general de las Inversiones en subsidiarias

A continuación se detallan las entidades en las cuales Grupo SURA posee control directo a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

			PORCENTAJE DE PROPIEDAD		
Compañía	**País**	**Actividad Económica**	**Diciembre 2016**	**Diciembre 2015**	**Fecha de Creación**
SURA Asset Management S.A.	Colombia	Inversionista	78.71%	71.40%	15/09/2011
ARUS Holding S.A.S.	Colombia	Inversiones	100%	100%	11/07/2012
ARUS S.A.	Colombia	Tecnología	100%	100%	16/08/1988
Enlace Operativo S.A.	Colombia	Servicios	100%	100%	31/05/2006
Inversiones y Construcciones Estratégicas	Colombia	Inversiones	100%	100%	30/08/2007
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	Panamá	Inversiones	100%	100%	29/04/1998
Grupo SURA Finance S.A.	Islas Caimán	Cualquier actividad lícita en Islas Caimán	100%	100%	18/03/2011
Suramericana S.A.	Colombia	Inversiones	81.13%	81.13%	25/05/1999

Saldo de la inversión

El siguiente es el detalle del saldo de las inversiones en subsidiarias por el método de participación a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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 2016 y 2015 son los siguientes:

DICIEMBRE 2016	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	UTILIDAD	OTRO RESULTADO INTEGRAL
SURA Asset Management S.A.(*)	26,809,228	18,311,286	8,497,942	593,436	(407,463)
ARUS Holding S.A.S.	59,606	8	59,597	5,277	(0)
ARUS S.A.	73,263	47,436	25,827	3,818	-
Enlace Operativo S.A.	16,656	4,612	12,044	2,861	-
Inversiones y construcciones Estratégicas	140,480	4,473	136,007	12,994	(655)
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	649,743	890,453	(240,710)	(13,421)	2,827
Grupo SURA Finance S.A.	2,516,711	2,542,259	(25,548)	(5,411)	1,092
Suramericana S.A.(*)	22,821,925	18,777,702	4,044,224	399,694	(2,923)

*Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

DICIEMBRE 2015	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	UTILIDAD	OTRO RESULTADO INTEGRAL
SURA Asset Management S.A.(*)	24,753,114	15,698,318	9,054,796	487,021	606,193
ARUS Holding S.A.S.	54,192	13	54,178	7,381	-
ARUS 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	135,113	11,625	123,487	23,425	(670)
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	696,152	922,919	(226,768)	(47,422)	(170,117)
Grupo SURA Finance S.A.	922,924	944,153	(21,229)	(843)	(4,995)
Suramericana S.A.(*)	13,207,614	10,542,833	2,664,781	342,808	92,694

*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 2016 y 2015:

SUBSIDIARIA	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
SURA Asset Management S.A.	424,882	313,102
ARUS Holding S.A.S.	5,084	7,111
ARUS S.A.	207	230
Enlace Operativo S.A.	164	277
Inversiones y construcciones Estratégicas	12,994	23,423
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	(13,421)	(47,422)
Grupo SURA Finance S.A.	(5,411)	(843)
Suramericana S.A.	324,268	278,115
Total	**748,767**	**573,993**

Movimiento de las inversiones en subsidiarias

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	ACTIVO	PASIVO	ESTADO DE RESULTADO	OTROS RESULTADO INTEGRAL
Saldo inicial 01 enero 2015	**6,951,164**	**(126,877)**	**-**	**732,420**
Compras (1)	794,160	98,411	-	-
Reintegro de prima	(207,984)	(3,015)	-	-
Dividendos	(195,320)	12,043	-	-
Variación patrimonial	480,933	(180,294)	-	300,639
Ingresos/gasto por método de participación	622,259	(48,266)	573,993	-
Saldo final 31 de diciembre 2015	**8,445,212**	**(247,997)**	**573,993**	**1,033,059**
Compras (2)	2,840,205	25,167	-	-
Reintegro de prima	(161,091)	-	-	-
Dividendos	(433,271)	-	-	-
Variación patrimonial	(567,418)	8,460	-	(558,958)
Ingresos/gasto por método de participación	767,599	(18,832)	748,767	-
Usufructo Panamá	-	(33,057)	-	-
Saldo final 31 de diciembre 2016	**10,891,236**	**(266,259)**	**1,322,760**	**474,101**

(1) 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.

(2) El 1 de marzo de 2016 se formalizó la adquisición de las acciones que General Atlantic Coöperatief U.A. poseía en SURA Asset Management S.A. por un valor de $1,758,647 millones quedando Grupo SURA con una participación total del 78.71% en esta compañía. El 12 de diciembre de 2016 se realizó una suscripción de 25,428 acciones de Suramericana S.A. por un valor de $1,081,558 millones quedando con la misma participación 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 evaluará, 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; por lo anterior será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Para el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 las sociedades, por lo tanto, se reconoce una provisión por dicho déficit (Nota13.1).

Restricciones

Grupo SURA no tiene ninguna restricción para acceder a activos y/o liquidar pasivos.

NOTA 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación, se presenta un detalle de los beneficios a empleados de Grupo SURA:

	NOTA	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Beneficios corto plazo	12.1	4,187	4,661
Beneficios largo plazo	12.2	3,528	3,311
Beneficios post-empleo	12.3	24,417	20,658
Total beneficios a empleados		**32,132**	**28,630**

12.1. Beneficios a 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:

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Cesantías	99	102
Intereses a las cesantías	11	12
Vacaciones	414	1,079
Prima extra legal	279	556
Bono por desempeño (*)	3,384	2,912
Total beneficios corto plazo	**4,187**	**4,661**

(*) Corresponde al bono de desempeño el cual se paga entre marzo y abril del año siguiente.

12.2. 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

BENEFICIO	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2015
Banco de Bonos	3,478	3,243
Prima de antigüedad	50	68
Total	**3,528**	**3,311**

El movimiento de los beneficios a empleados es el siguiente:

	BANCO DE BONOS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	TOTAL BENEFICIO
Valor presente de obligaciones a 1 de enero 2015	**5,681**	**56**	**5,737**
Nuevas mediciones	1,156	12	1,168
Supuestos financieros	(27)	-	(27)
Pagos efectuados por el plan	(120)	-	(120)
Próximos pagos	(3,447)	-	(3,447)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2015	**3,243**	**68**	**3,311**
Nuevas mediciones	1,194	26	1,220
Supuestos financieros	(11)	(2)	(13)
Pagos efectuados por el plan	(948)	(33)	(981)
Disposiciones	-	(9)	(9)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2016	**3,478**	**50**	**3,528**

Principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

	BANCO DE BONOS		PRIMA DE ANTIGÜEDAD	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Tasa de descuento (%)	*CeC Pesos 10 años	*CeC Pesos 10 años	*CeC Pesos 10 años	*CeC Pesos 10 años
Como se determina la tasa de descuento	Infovalmer	Infovalmer	Infovalmer	Infovalmer
Tasa de incremento salarial anual (%)				5%
Tasa de inflación anual (%) LP	3%	3%	3%	3%
Tablas de supervivencia	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación	Tabla propia de Rotación

*CeC: Curva Cero Cupón en pesos (TES)

Análisis de sensibilidad (2016) 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		Incremento Salarial	
	Incremento +1%	Descuento -1%	Incremento +1%	Descuento -1%	Incremento +1%	Descuento -1%	Incremento +1%	Descuento -1%
Valor actual de la obligación	3,445	3,511	3,500	3,455	48	53	53	48

12.3. 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 al 1 de enero de 2015	18,940
Valor presente de obligaciones	662
Costo del servicio presente	1,197
Pérdida actuarial por cambio en supuestos financieros	(141)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2015	20,658
Intereses	1,506
Costo del servicio presente	778
Beneficio pagado	(1,178)
Ganancia actuarial por cambio en supuestos financieros	2,653
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2016	24,417

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento (%)	6.94%	7.73%
Tasa de incremento salarial anual (%)	7,9%	6.0%
Tasa de inflación anual (%)	3.5%	3.5%

Para el descuento de pasivo por beneficios post empleo se tiene en cuenta la tasa TES de los bonos corporativos de Colombia.

El siguiente cuadro recoge el efecto de variación del tipo de inflación, de la tasa de descuento:

Tasa de descuento

	TASA DE DESCUENTO	VALOR ACTUAL	% VARIACIÓN	COSTO SERVICIOS ACTUAL
Estudio actual	6.94%	24,417		768
Incremento en la tasa de descuento	7.01%	24,350	-0.23	766
Disminución en la tasa de descuento	6.87%	24,465	0.24	771

Tasa de inflación

	TASA DE INFLACIÓN	VALOR ACTUAL	% VARIACIÓN	COSTO SERVICIOS ACTUAL
Estudio actual	3.50%	24,417		768
Incremento en el IPC	3.54%	24,428	0.09	766
Disminución en el IPC	3.47%	24,386	0.24	771

El promedio ponderado de la duración de la obligación del bono por retiro es 2.024 años. El perfil del vencimiento de los beneficios definidos determinado de acuerdo al calendario de pagos es el siguiente:

AÑO	NÚMERO DE EMPLEADOS CON DERECHO AL BENEFICIO EN EL AÑO	VALOR DEL BENEFICIO ESPERADO QUE SE CAUSA EN EL AÑO (PESOS CORRIENTES)	VALOR PRESENTE DEL BENEFICIO ESPERADO EN EL AÑO
2017	1	4,569	4,273
2019	1	24,827	20,301
2035	1	13,058	3,649

12.4. GASTOS BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación se detallan los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2016 y 2015:

	2016	2015
Bonificaciones	(8,158)	(5,642)
Salario integral	(8,116)	(7,207)
Sueldos	(1,425)	(1,313)
Prima extralegal	(836)	(1,179)
Aportes caja compensación familiar, ICBF y SENA	(636)	(561)
Aportes por pensiones (*)	(574)	(515)
Capacitación al personal	(325)	(739)
Aportes por salud	(308)	(266)
Otros beneficios a empleados	(158)	(157)
Cesantías	(136)	(127)
Prima legal	(135)	(129)
Vacaciones	(81)	(1,336)
Horas extras	(69)	(62)
Incapacidades	(15)	(14)
Intereses sobre cesantías	(14)	(13)
Indemnizaciones	(4)	-
	(20,990)	**(19,260)**

(*) Corresponde a beneficios post empleo de planes de aportaciones definidas.

NOTA 13. PROVISIONES

13.1. PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS

A continuación se presenta el detalle de las provisiones:

COMPAÑÍA	2016	2015
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá	240,710	226,768
Gruposura Finance	25,548	21,229
Total	**266,258**	**247,997**

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. (Nota 11.2).

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.

13.2. 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 16 de marzo de 2016 la Compañía fue notificada de la liquidación oficial de revisión expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), referente al impuesto sobre la renta por los años 2009 a 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 recurso de reconsideración dentro de los términos legales, a dicha liquidación. 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.

NOTA 14. TÍTULOS EMITIDOS

A continuación se presenta un detalle de los títulos emitidos:

	2016	2015
Bonos en circulación (1)	777,968	900,893
Acciones preferenciales (2)	208,813	208,780
Total títulos emitidos	**986,781**	**1,109,673**

(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%. Este tramo se venció en mayo de 2016.

El 31 de marzo de 2016; Grupo de Inversiones Suramericana S.A. emitió en los mercados locales $100,000 en bonos ordinarios serie C6 con una tasa de IPC + 3.55% con vencimiento en el 2020.

(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.

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.
» 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.
» Desde el 2015 se paga trimestralmente 0.5% EA sobre el precio de emisión.

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 sumatoria del valor presente de los flujos (Dividendos trimestrales pagados) hasta el año 41 más el valor de la perpetuidad.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	BONOS	ACCIONES PREFERENCIALES	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2014	**898,257**	**204,568**	**1,102,825**
Adiciones	-	-	-
Pago de cuota	-	(12,960)	(12,960)
Intereses	2,636	17,172	19,808
Al 31 de diciembre de 2015	**900,893**	**208,780**	**1,109,673**
Adiciones	100,000	-	100,000
Pago de cuota	-	(17,280)	(17,279)
Intereses	436	17,313	17,748
Retiros	(223,361)	-	(223,361)
Al 31 de diciembre de 2016	**777,968**	**208,813**	**986,781**

NOTA 15. 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 2016 y 2015, fue de 575.372.223 acciones.

	2016	2015
Acciones autorizadas	600,000,000	600,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinaria con valor nominal	469,037,260	469,037,260
Con dividendo preferencial sin derecho a voto	106,334,963	106,334,963
Total acciones	575,372,223	575,372,223
Capital suscrito y pagado (Valor nominal)	107,882	107,882
Total capital	**107,882**	**107,882**

RESERVA

La reserva se compone de los siguientes conceptos:

	2016	2015
Legal	138,795	138,795
Ocasional	4,920,281	4,463,664
Total reservas	**5,059,076**	**4,602,459**

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 16. DIVIDENDOS

PAGADOS Y DECRETADOS

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

Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2014	**67,624**
Decretados ordinarias	197,934
Decretados preferenciales	44,873
Subtotal dividendos decretados	**242,807**
Pago acciones ordinarias	(194,056)
Pago acciones preferenciales	(54,390)
Otros	(6)
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2015 (Nota 8.2.2.)	**61,979**
Decretados ordinarias	213,882
Decretados preferenciales	48,489
Subtotal dividendos decretados	**262,371**
Pago acciones ordinarias	(209,860)
Pago acciones preferenciales	(47,581)
Otros	(14)
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2016 (Nota 8.2.2.)	**66,895**

Después de las respectivas fechas de situación financiera, los directores propusieron el siguiente reparto de utilidades para realizar en 2017. Entre ellos, los dividendos no han sido provisionados y no hay efectos en el impuesto a las ganancias:

Dividendo 100% no gravado para el accionista, de $488 anuales por acción sobre 575,372,223 acciones, el cual se causará inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será pagado en dinero en efectivo o en acciones preferenciales liberadas de la misma compañía, a elección del accionista.

En cualquier caso, el pago se realizará en un solo contado entre los días 21 y 30 de abril de 2017.

NOTA 17. RESULTADO INTEGRAL

Los otros resultados integrales de Grupo SURA se presentan a continuación:

	ACUMULADO (PATRIMONIO)			OTRO RESULTADO INTEGRAL	
	2016	2015	2014	2016	2015
Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de inversiones patrimoniales (1)	(1,079)	(2,658)	697	1,579	(3,355)
Ganancias (pérdidas) por participación en subsidiarias bajo el método de participación (2)	474,102	1,033,059	732,420	(558,956)	300,639
Beneficios post empleo (3)	(1,143)	275	190	(1,474)	141
Impuesto sobre la renta asociado (o equivalente) (3)	378	-	-	433	(56)
Total otro resultado integral	**472,258**	**1,030,676**	**733,308**	**(558,418)**	**297,369**

(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 18. INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se detallan los ingresos y (gastos):

	2016	2015
Ingreso por Método de participación (Nota 11.2)	748,767	573,993
Dividendos (Nota 11.1)	360,742	347,739
Pérdida por derivados (1)	(125,931)	74,320
Ingreso por Inversiones, neta	(7,115)	5,407
Ingresos por valor razonable de inversiones	65,940	7,912
Total	**1,042,403**	**1,009,371**

A continuación, se detallan los (gastos) ingresos financieros:

	2016	2015
Diferencia en cambio (Nota 19)	143,648	(20,060)
Intereses	(206,845)	(98,078)
Total	**(63,197)**	**(118,138)**

(1) Corresponde al ingreso neto por valoración de derivados swap, opciones y forwards, los cuales se detallan en la nota 8.1 de activos financieros inciso a y 8.2 pasivos financieros. El siguiente es el saldo del ingreso y el gasto por valoración de los swap, opciones y forwards:

	2016	2015
Ingreso por valoración de swaps, opciones y forwards	105,549	74,320
Gasto por valoración de swaps, opciones y forwards	(231,480)	-
Total	**(125,931)**	**74,320**

NOTA 19. DIFERENCIA EN CAMBIO

El siguiente es el saldo de la diferencia en cambio:

	2016	2015
Ingreso por diferencia en cambio	253,574	-
Gasto por diferencia en cambio	(109,926)	(20,060)
Total	**143,648**	**(20,060)**

A continuación, se presenta el detalle de los conceptos que generaron la diferencia en cambio:

	2016	2015
Efectivo	(16,330)	(9,791)
Certificados de depósito a término	(11,561)	-
Depósitos adquisición de acciones	(642)	19,230
Cuentas por cobrar	(4,217)	346
Pasivos financieros y otras obligaciones	176,439	(29,847)
Proveedores	(41)	2
	143,648	**(20,060)**

El aumento de la diferencia en cambio con respecto al año anterior se explica principalmente por:

- Constitución de certificados de depósito a término en dólares que generan una diferencia en cambio de $(11,561).
- Préstamo otorgado por la compañía Grupo SURA Finance el 29 de febrero de 2016, que el cual incluye una diferencia en cambio de $140,570 en un crédito de USD 540 millones.
- Préstamos con otras entidades financieras con un total por diferencia en cambio de $35,869 en unos créditos de USD 317 millones.

NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	2016	2015
Otros	16,202	1,598
Industria y comercio	8,619	5,542
Transporte	4,881	2,818
Impuesto al patrimonio	3,345	4,563
Publicidad y propaganda	2,421	2,633
Servicios bancarios	1,861	810
Responsabilidad Civil	1,146	1,204
Afiliaciones y sostenimiento	1,102	2,161
Gastos de viaje	916	687
Gastos de representación	768	1,038
Sanciones*	2	6,768
Total	**41,263**	**29,822**

* Corresponde a corrección de declaraciones de renta años 2009, 2010, 2011 por requerimiento especial de la DIAN, ver Nota 13.2.

NOTA 21. GASTOS DE HONORARIOS

Los gastos de honorario se detallan a continuación:

	2016	2015
Consultorías y asesorías	17,995	3,431
Junta Directiva	809	666
Revisoría Fiscal y auditoria externa	463	394
Asesoría Jurídica	367	1,518
Total	**19,634**	**6,009**

NOTA 22. INTERESES

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

	2016	2015
Títulos Emitidos	112,981	92,887
Pasivos Financieros	93,371	4,613
Derechos fiduciarios	493	578
	206,845	**98,078**

Los pasivos que generan estos intereses se reconocen al costo amortizado. Ver nota 8.2 Pasivos financieros.

NOTA 23. 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.

	2016	2015
Ganancia del periodo	835,481	723,988
Acciones en circulación	469,037,260	469,037,260
Ganancia por acción (en pesos colombianos)	**1,781**	**1,544**

NOTA 24. 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 experiencia, 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 es un proceso dinámico e interactivo y un componente fundamental de la estrategia, que apoya los procesos de toma de decisiones. Entender los riesgos como oportunidades, configurar nuevos negocios, explorar geografías, potenciar el talento, entre otros, hacen parte esencial de dicha gestión.

La gestión de riesgos de la Compañía está enmarcada bajo la Política Marco de Gestión de Riesgos del Grupo Empresarial SURA y el Manual de Gestión de Riesgos Internos, en los cuales se establecen las responsabilidades de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección frente al Sistema de Gestión de Riesgos y se define el marco de actuación de la Compañía en esta materia.

A continuación, se presentan los principales riesgos alrededor de los cuales la Compañía prioriza y focaliza su gestión, agrupados en los riesgos financieros y operativos.

24.1. 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, su estructura de capital y en general el desempeño de las inversiones del portafolio. Es por esto que la Compañía monitorea su exposición a los riesgos de crédito, mercado y liquidez.

En 2016 el desempeño de la Compañía se vio afectado por el entorno de crecimiento económico moderado que enfrentaron los países latinoamericanos. Factores como la recuperación más débil de lo prevista en Estados Unidos y del crecimiento mundial, la debilidad del comercio, el nivel persistentemente bajo de los precios de las materias primas a lo largo del año, los riesgos fiscales crecientes y la mayor volatilidad en mercados financieros por cuenta de las elecciones en Estados Unidos determinaron las perspectivas económicas de corto plazo para la región.

A pesar de la desaceleración generalizada en el crecimiento económico, la inflación se mantuvo por encima de los objetivos de los Bancos Centrales en la mayoría de los casos. Este fenómeno se vio parcialmente influenciado por la depreciación que atravesaron muchas de las monedas de la región, por cuenta de los cambios electorales y de la política monetaria aún expansiva que atravesó Estados Unidos; además de la caída en el precio que experimentaron el crudo y otras materias primas como el cobre y la soya, que afectaron el flujo de las divisas en la mayor parte de los países.

A continuación, se detalla la gestión realizada sobre los principales riesgos financieros:

24.1.1. 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 una adecuada fortaleza crediticia.
Al 31 de diciembre de 2016, 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.

Frente al riesgo de crédito en las posiciones de los instrumentos de derivados, la Compañía tiene como contrapartes Bancos locales e internacionales que cuentan con adecuadas calificaciones crediticias.

Para un mayor detalle de los activos financieros con los que cuenta la Compañía remitirse a la nota 8.1. Activos financieros.

Otros activos de menor cuantía, no materiales para la Compañía, son los préstamos y cuentas por cobrar, que corresponden a créditos a empleados y otras cuentas con bajo riesgo crediticio.

Deterioro de activos y cuentas por cobrar

La Compañía analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconoce pérdidas por deterioro en la cuenta asociada. El detalle de las políticas contables, incluyendo los métodos de deterioro, se presenta con mayor detalle en la nota 3.7.

24.1.2. Gestión de Riesgo de Mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en realizar seguimiento a las variaciones en los precios de mercado que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus inversiones.

El riesgo de mercado en Grupo SURA, se genera principalmente por los siguientes factores y actividades:

- El manejo de liquidez en la tesorería a través de la exposición que se tiene a carteras colectivas y emisores de instrumentos de Renta Fija; estas actividades no generan un riesgo de mercado significativo, debido a su naturaleza de activos de baja volatilidad.
- Los pasivos financieros obtenidos en moneda extranjera y aquellos atados a tasa variable, que dan como resultado una exposición a riesgo de tasa de cambio y tasa de interés.

Grupo SURA analiza el impacto que variables como la tasa de interés y la tasa de cambio generan en sus resultados, para determinar si es conveniente contar con estrategias de cobertura para mitigar su volatilidad.
Particularmente, para los pasivos financieros adquiridos en dólares y atados a la tasa libor, se tiene una estrategia de cobertura, 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 frente al dólar.
Para un mayor detalle de la deuda financiera y los derivados, remitirse a la Nota 8.1 Activos Financieros y Nota 8.2 Pasivos Financieros.

Análisis de sensibilidad

Se presenta a continuación, un análisis de sensibilidad que pretende medir el impacto sobre las utilidades antes de impuestos de la Compañía, derivado de movimientos en la tasa de cambio debido a las exposiciones de los créditos en dólares y a los derivados.

Estas sensibilidades se realizan teniendo en cuenta variaciones simuladas de +/- 10% en la tasa de cambio peso dólar, frente a su valor de cierre de 2016, y representan los montos en los cuales variaría la Utilidad Antes de Impuestos, en caso ocurrir dicho movimiento.

TRM 3000.71	IMPACTO SOBRE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS FRENTE A VARIACIÓN DE +10% EN LA TASA DE CAMBIO	IMPACTO SOBRE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS FRENTE A VARIACIÓN DE -10% EN LA TASA DE CAMBIO
Pasivos Financieros	(258,505)	258,505
Derivados	203,863	(197,818)
Caja	14,137	(14,137)
Neto	**(40,505)**	**46,549**

Cifras en millones de pesos, con corte a diciembre 31 de 2016. El impacto es sobre utilidad antes de impuestos.

24.1.3. 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 desde la 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, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

Durante 2016, Grupo SURA realizó importantes operaciones que requirieron una gestión de liquidez activa en la Compañía, tales como el aumento en la participación en SURA Asset Management por valor de USD 538 millones y la capitalización a Suramericana por valor de $1,081,558, con el fin de financiar la adquisición de RSA.

Estas transacciones requirieron que la compañía realizara operaciones de endeudamiento, como la colocación en el mercado público de valores colombiano de bonos ordinarios con vencimiento en 2020 por $100,000 y la colocación en el mercado internacional, por medio de la filial Grupo SURA Finance, de bonos ordinarios por USD 550 millones, a un plazo de 10 años.

Adicionalmente, durante 2016 se realizó el pago asociado al vencimiento de bonos ordinarios por valor de $223,361. Los recursos para el pago de esta emisión fueron también cubiertos por las anteriores emisiones realizadas y otras operaciones bancarias.

La Compañía mantiene también inversiones en activos para gestionar la liquidez, estas inversiones se presentan a continuación:

2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez	540,120	-	23,091	563,211
2015	**MENOS DE 1 AÑO**	**ENTRE 1 Y 5 AÑOS**	**MÁS DE 5 AÑOS**	**TOTAL**
Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez	303,912	-	21,512	325,424

Para un mayor detalle ver la Nota 8.1 Activos Financieros.

Así mismo, se presentan a continuación los vencimientos de las obligaciones financieras de la Compañía:

2016	MENOS DE 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Arrendamientos	3,990	-	11,295	15,285
Derivados	21,163	27,527	-	48,690
Otras cuentas por pagar	1,763,653	-	-	1,763,653
Obligaciones financieras	1,247,713	-	-	1,247,713
Bonos y títulos	-	101,003	885,778	986,781
Total	**3,036,520**	**128,530**	**897,073**	**4,062,123**
2015	**MENOS DE 1 AÑO**	**ENTRE 1 Y 5 AÑOS**	**MÁS DE 5 AÑOS**	**TOTAL**
Derivados	11,345	-	-	11,345
Otras cuentas por pagar	150,508	-	-	150,508
Obligaciones financieras	-	715,074		715,074
Bonos y títulos		224,293	885,380	1,109,673
Total	**161,853**	**939,366**	**885,380**	**1,986,599**

Para un mayor detalle ver la Nota 8.2 Pasivos Financieros.

Gestión de Riesgos Operativos

Los 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 se concentra en analizar la exposición de los procesos y proyectos, para plantear las estrategias que permitan mitigar sus impactos.

Dentro de la administración de estos riesgos, se destacan:

» **Riesgo de Continuidad de Negocio:** Grupo SURA cuenta con un plan de respuesta y proceso de gestión de crisis financiera y reputacional, los cuales son fundamentales para asegurar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

Frente a eventos operativos, la Compañía se encuentra desarrollando un proyecto para el establecimiento de planes de respuesta ante escenarios de interrupción en los procesos críticos internos y aquellos contratados con terceros.

» **Riesgo de Fraude y Corrupción:** en cuanto a la prevención del fraude y la corrupción, la Compañía cuenta con disposiciones y directrices para gestionar los eventos que puedan generar este tipo de riesgos y minimizar la probabilidad de ocurrencia, materialización e impacto de éstos eventos. En 2016, se consolidaron los lineamientos existentes, en una Política Marco Antifraude y Anticorrupción con alcance de Grupo Empresarial.

» **Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo:** la Compañía cuenta con 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 manejo e inversión de dineros provenientes de actividades ilícitas. Los procedimientos establecidos incluyen la debida diligencia en la vinculación de proveedores, inversionistas, entre otros grupos de interés, y actividades periódicas de monitoreo, seguimiento y chequeos 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.

La Compañía cuenta con un área de Compliance, que tiene como principal responsabilidad el sistema de gestión de cumplimiento para que al interior de Grupo SURA se cumplan los compromisos adquiridos.

» **Riesgo Regulatorio:** Para Grupo SURA la gestión del riesgo regulatorio es estratégica, considerando que sus principales inversiones se encuentran en sectores altamente regulados y con entornos normativos dinámicos.

En 2017, la Compañía continuará preparándose para eventuales cambios en normatividades que impliquen una mayor regulación a los conglomerados financieros, además de monitorear posibles cambios regulatorios en materia tributaria, del sector asegurador, bancario y de los sistemas de pensiones en la región.

NOTA 25. 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 2016 fue de 4,04% y de 3.48% en 2015.

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 (pasivos financieros y títulos emitidos), 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:

	2016	2015
Total endeudamiento financiero	2,298,470	1,836,091
Efectivo y equivalentes	(451,443)	(221,228)
Deuda neta	**1,847,027**	**1,614,863**
Total Patrimonio	21,536,905	21,509,934
Índice de deuda ajustada - patrimonio	8.576%	7.508%

NOTA 26. 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 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 2016 y 2015 de Grupo SURA:

a) Compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA se encuentran en la Nota 11.2 Inversiones en subsidiarias.
b) Compañías en las que Grupo SURA tiene participación directa e indirecta a través de sus subsidiarias:

COMPAÑÍA	TIPO DE ENTIDAD	2016	2015	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL
Grupo de Inversiones Suramericana	Compañía Holding			Matriz	
Activos Estratégicos SURA A.M. Colombia S.A.S.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Colombia	Peso Colombiano
SURA Investment Management Colombia S.A.S	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Colombia	Peso Colombiano
SURA Asset Management España S.L.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	España	Euro
Grupo de Inversiones Suramericana Holanda B.V.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Holanda	Euro
Grupo SURA Chile Holdings I B.V.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Holanda	Euro
SURA Asset Management Chile S.A.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
SURA Data Chile S.A.	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
SURA Servicios Profesionales S.A.	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
Santa María Internacional S.A.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
Grupo SURA Latin American Holdings B.V.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Holanda	Euro
SUAM Finance B.V	Compañía Holding tenedora de los bonos 144A/Reg S emitidos en abril de 2014	78.71%	71.40%	Curazao	Dólar

COMPAÑÍA	TIPO DE ENTIDAD	2016	2015	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL
SURA Asset Management México S.A. de C.V.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
SURA Art Corporation S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
SURA Asset Management Perú S.A.	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Perú	Soles
SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (Antes Tublyr S.A.)	Compañía Holding	78.71%	71.40%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFAP SURA S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	78.71%	71.40%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFP Capital S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	78.48%	71.19%	Chile	Peso Chileno
Afore SURA S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
AFP Integra S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	78.70%	71.40%	Perú	Soles
SURA Real Estate S.A.S.	Actividades de consultaría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	55.09%	0.00%	Colombia	Peso Colombiano
Asesores SURA S.A. de C.V.	Venta productos y prestación de servicios financieros	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
Promotora SURA AM S.A. de C.V.	Prestación de servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
Hipotecaria SURA Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Sociedad dedicada al otorgamiento de créditos hipotecarios y otros servicios financieros	55.09%	49.98%	Perú	Soles
Seguros de Vida SURA S.A.	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
Pensiones SURA S.A. de C.V.	Seguros de pensiones	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
Seguros de Vida SURA México S.A. de C.V. (antes Primero Seguros de Vida S.A. de C.V.)	Seguros de Vida	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
Seguros SURA S.A. (Antes Invita)	Seguros y reaseguros de los ramos de Vida	54.54%	49.47%	Perú	Soles

COMPAÑÍA	TIPO DE ENTIDAD	2016	2015	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL
SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros	78.71%	71.40%	El Salvador	Dólar
Disgely S.A.	Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios.	78.71%	71.40%	Uruguay	Peso Uruguayo
Corredores de Bolsa SURA S.A.	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
Administradora General de Fondos SURA S.A.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	78.71%	71.40%	Chile	Peso Chileno
SURA Investment Management S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	78.71%	71.40%	México	Peso Mexicano
Fondos SURA SAF S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	78.71%	71.40%	Perú	Soles
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Corredores de valores	78.71%	71.40%	Perú	Soles
Corredor de Bolsa SURA S.A.	Servicios de intermediación	78.71%	71.40%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFISA SURA S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	78.71%	71.40%	Uruguay	Peso Uruguayo
Inversura Panamá Internacional S.A.	Inversionista	81.13%	81.13%	Panamá	Dólar
Inversiones SURA Brasil S.A.S.	Inversionista	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Financia Expreso RSA S.A.	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones.	81.11%	0.00%	Colombia	Peso Colombiano
Santa Maria del Sol S.A.	Inversiones	81.13%	0.00%	Argentina	Peso Argentino
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Inversiones	81.13%	0.00%	Argentina	Peso Argentino
Chilean Holdi ng Suramericana SPA (Antes RSA Chilean Holding SpA)	Inversiones	81.13%	0.00%	Chile	Peso Chileno
Inversiones Suramericana Chile Limitada (Antes Inversiones RSA Chile Limitada)	Inversiones	81.13%	0.00%	Chile	Peso Chileno
Seguros Generales Suramericana S.A.	Seguros generales	81.11%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros SURA S.A.	Seguros	81.13%	99.99%	R.D	Peso Dominicano
Seguros Suramericana Panamá S.A.	Seguros	81.13%	100.00%	Panamá	Dólar
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros generales	81.13%	97.11%	El Salvador	Dólar

COMPAÑÍA	TIPO DE ENTIDAD	2016	2015	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL
SURA RE	Negocios de seguros y/o reaseguro	81.13%	0.00%	Bermuda	Dólar
Seguros SURA S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Brasil) S.A.)	Operación en seguros de personas y daños	81.13%	0.00%	Brasil	Real Brasileño
Seguros SURA S.A (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (Argentina) S.A.)	Operaciones de seguros en general	80.63%	0.00%	Argentina	Peso Argentino
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Operaciones de seguros, coaseguros y reaseguros en general sobre toda clase de riesgos	81.12%	0.00%	Argentina	Peso Argentino
Seguros Generales Suramericana S.A (Antes RSA Seguros Chile S.A.)	Compañía de seguros generales	80.71%	0.00%	Chile	Peso Chileno
Seguros SURA, S.A de C.V. (Antes Royal & Sun Alliance Seguros (México) S.A. de C.V.)	Operaciones de seguros en general	81.13%	0.00%	México	Peso Mexicano
Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.	Seguros generales	81.13%	0.00%	Uruguay	Peso Uruguayo
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	La inversión en bienes muebles e inmuebles	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
Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá)	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos.	81.13	81.13%	Panamá	Dólar
Protección Garantizada LTDA	Agencia colocadora de seguros.	41.36%	0.00%	Colombia	Peso Colombiano
Servicios y Ventas Compañía Limitada	Prestación de servicios	80.92%	0.00%	Chile	Peso Chileno
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 médicos, paramédicos y odontológicos	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	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.	Operación del ramo de riesgos laborales	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano

COMPAÑÍA	TIPO DE ENTIDAD	2016	2015	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Seguros de personas	81.13%	73.23%	El Salvador	Dólar
Seguros de Vida Suramericana S.A (Antes RSA Seguros de Vida S.A.)	Compañía de seguros de vida	81.13%	0.00%	Chile	Peso Chileno
Suramericana S.A.	Inversionista	81.13%	81.13%	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
SURA Asset Management S.A.	Inversión en bienes muebles e inmuebles	78.71%	71.40%	Colombia	Peso Colombiano
Habitat Adulto Mayor S.A.	Prestación de servicios de salud para el adulto mayor.	82.66%	73.23%	Colombia	Peso Colombiano
ARUS Holding S.A.S	Inversión en bienes muebles e inmuebles	100.00%	100.00%	Colombia	Peso Colombiano
ARUS 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

c) Miembros de Junta Directiva: ver detalle en nota 1.
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.

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 cobrar:

	2016	2015
Grupo SURA Panamá	11,073	-
Suramericana S.A.	90	-
Grupo SURA Finance	60	-
	11,223	**-**

Cuentas por pagar:

	2016	2015
Grupo SURA Finance (1)	1,620,383	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas (1)	22,673	26,821
Intereses - Grupo SURA Finance (1)	15,619	-
Intereses - Inversiones y Construcciones Estratégicas (1)	1,440	176
	1,660,115	**26,997**

(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.

Gastos no operacionales

	2016	2015
Grupo SURA Finance	65,967	-
Seguros Generales Suramericana	345	284
Seguros de Vida Suramericana	58	69
Servicios Generales Suramericana	45	36
Operaciones Generales Suramericana	18	-
IPS Servicios de Salud	2	22
Inversiones y Construcciones Estratégicas	-	204
Compuredes	-	12
	66,435	**627**

Ingresos no operacionales

	2016	2015
Seguros de Vida Suramericana	1,871	-

Beneficios a empleados alta dirección

	2016	2015
Beneficios a empleados corto plazo	8,441	7,301
Beneficios post empleo	24,407	20,658
	32,848	**27,959**

Otras partes relacionadas

	2016	2015
Honorarios miembros junta directiva	**809**	**666**

NOTA 27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

El día 26 de enero de 2017 en el marco de la Junta Directiva del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. –Grupo SURA-, el doctor Fernando Ojalvo Prieto formalizó su renuncia como Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Secretario General de la Compañía, la cual se hará efectiva a partir del 30 de abril de 2017.

El día 17 de febrero de 2017 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. informó acerca de la propuesta de actualización al reglamento de emisión y colocación de acciones con dividendo preferencial expedido en 2011, que será presentada en la Asamblea de Accionistas de la sociedad el próximo 31 de marzo, con el fin de actualizarlo a estándares de mercado, incluyendo algunos puntos que mejoran las condiciones de los accionistas y otorgando mayor flexibilidad a la compañía para el manejo de su estructura de capital.

El 23 de febrero de 2017 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. realizó una subasta holandesa de bonos ordinarios por un monto de $550 mil millones. Serán ofrecidas tres series, una a 5 años de tasa fija, una a 7 años indexada al IPC y otra a 12 años indexada al IPC.

NOTA 28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Grupo SURA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 254 de la Junta Directiva de febrero 23 de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

EY
Building a better working world

Carrera 11 No. 98-07
Piso 3, Edificio Pijao
Bogotá, Colombia

Tel: +57 1 4847000
Fax: +57 1 4847474
ey.com

Declaración de la Verificación Limitada Independiente del Informe de Sostenibilidad 2016 de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

A la Gerencia de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.:

Alcance

A solicitud de **Grupo de Inversiones Suramericana S.A.** (en adelante Grupo Sura S.A.), efectuamos procedimientos de verificación al **"Informe de Sostenibilidad 2016 de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.** (en adelante el Informe de Sostenibilidad 2016). El objetivo de este compromiso es obtener un nivel limitado de aseguramiento con respecto a las aseveraciones y datos relacionados con el desempeño de sostenibilidad y la cobertura de los respectivos asuntos de importancia dentro del informe.

Nuestra responsabilidad al realizar las actividades de aseguramiento es únicamente con la gerencia de **Grupo Sura S.A.**, por lo tanto, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad respecto de cualquier otro propósito o frente a cualquier otra persona u organización.

La gerencia de **Grupo Sura S.A.** es responsable de la preparación del Informe de Sostenibilidad 2016 y de su información soporte. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación de un informe de sostenibilidad que esté libre de errores de importancia, seleccionar y aplicar principios de reporte apropiados y utilizar métodos de medición y estimaciones que sean razonables en las distintas circunstancias. Nuestra responsabilidad es emitir una declaración de verificación independiente basado en los procedimientos aplicados en nuestra revisión.

Limitaciones de nuestro compromiso de aseguramiento

Las limitaciones de nuestro compromiso de aseguramiento son las siguientes:

- Las declaraciones hechas por terceros dentro del texto del Informe de Sostenibilidad 2016 relacionado con el desempeño de la sostenibilidad de **Grupo Sura S.A.** no se incluyeron en el alcance de nuestro compromiso de aseguramiento.
- La materialidad ni la correspondencia de los asuntos relevantes con los aspectos materiales, hacen parte del alcance de esta verificación.

El alcance de nuestro trabajo incluye la información reportada por **Grupo Sura S.A.**, con el fin de validar las respuestas a los indicadores materiales de desempeño relacionados al final de este documento; entre los que se encuentran indicadores GRI, propios de la compañía e indicadores reportados para dar respuesta al cuestionario de DJSI. Así mismo, revisamos los enfoques de gestión (Disclosures of Management Approach - DMA) correspondientes a los aspectos materiales identificados por **Grupo Sura S.A**.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

Criterios de la declaración de aseguramiento

Hemos llevado acabo nuestro trabajo de revisión de acuerdo con:

- Las directrices para la elaboración de memorias de sostenibilidad, referenciadas por el Global Reporting Initiative (GRI) en su versión 4.0.
- La norma de verificación ISAE 3000 (International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000) establecida por el International Auditing and Assurance Board (IAASB) de la International Federation of Accountants (IFAC).

Consideramos que estos criterios son apropiados dado el propósito de nuestro compromiso de aseguramiento.

Procedimientos realizados

Nuestros procedimientos fueron diseñados con el objeto de:

- Determinar que la información y los datos presentados en el Informe de Sostenibilidad 2016 estén debidamente respaldados por evidencias apropiadas en cada circunstancia.
- Determinar que el Informe de Sostenibilidad 2016 se haya elaborado conforme a la los principios de la Guía GRI en su versión 4.0 y con el Financial Services Sector Supplement, en lo reportado por **Grupo Sura S.A.**
- Confirmar la opción de conformidad declarada por **Grupo Sura S.A.** a su Informe de Sostenibilidad 2016, según la guía GRI en su versión 4.0.
- Comprobar la trazabilidad de la información reportada en los indicadores materiales por **Grupo Sura S.A.** en su Informe de Sostenibilidad 2016.

Los procedimientos de verificación desarrollados fueron los siguientes:

- Entrevistas con los profesionales responsables de la Gerencia de Responsabilidad Corporativa para conocer y comprender el proceso de elaboración del Informe de Sostenibilidad 2016. Así mismo con los líderes reportantes de **Grupo Sura S.A.,** para obtener la información sobre las actividades realizadas respecto de los asuntos reportados y los sistemas de recopilación de información utilizados.
- Revisión de la información cuantitativa y cualitativa relevante de los indicadores materiales incluidos en el Informe de Sostenibilidad 2016, según la magnitud y naturaleza de las respuestas a cada uno de los indicadores.

El alcance de esta verificación es sustancialmente inferior al de un trabajo de seguridad razonable. Por lo tanto, la seguridad proporcionada es también menor. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

Conclusiones

Basados en los procedimientos realizados y de acuerdo con los criterios del compromiso de aseguramiento manifestamos las siguientes conclusiones sobre el Informe de Sostenibilidad 2016, las cuales deben leerse en conjunto con el objetivo y las limitaciones del compromiso de aseguramiento, según se describió anteriormente:

Building a better working world

- No tenemos conocimiento de aspectos relativos al desempeño de **Grupo Sura S.A.** que se hayan excluido del Informe de Sostenibilidad 2016, para los indicadores verificados.
- No tenemos conocimiento de aspectos de importancia excluidos de los juicios de **Grupo Sura S.A.** sobre el contenido del Informe de Sostenibilidad 2016.
- No tenemos conocimiento de errores de importancia en las aseveraciones efectuadas por la gerencia de **Grupo Sura S.A.** en el Informe de Sostenibilidad 2016.
- No se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que la información y los datos publicados en el Informe de Sostenibilidad 2016 de **Grupo Sura S.A.** no estén presentados de forma correcta.
- No se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que el Informe de Sostenibilidad 2016 de **Grupo Sura S.A.** no haya sido elaborado en conformidad con la versión 4.0 de la guía para la elaboración de Informes de Sostenibilidad del GRI.
- No se ha puesto de manifiesto algún aspecto que nos haga creer que la opción de conformidad **"Core"** declarada por **Grupo Sura S.A.** no cumpla con los requisitos para tal nivel como están establecidos en la Guía GRI 4.0.

Indicadores de desempeño verificados:

Asuntos materiales	Aspecto GRI	Indicadores (GRI, DJSI, Propios)
Innovación y nuevos negocios	Consecuencias económicas indirectas	EC8
Oferta integral de servicios	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.
		Propio. Informa a sus accionistas sobre procedimientos con los que pueden hacer efectiva la protección de sus derechos.
		Propio. Número de solicitudes y materias sobre lo que los accionistas han requerido a la sociedad
Fortalecimiento financiero	Desempeño Económico	EC1
		DJSI 1.2.2
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. La compañía incluye aspectos ASG en sus decisiones de inversión.

Building a better working world

Asuntos materiales	Aspecto GRI	Indicadores (GRI, DJSI, Propios)
Fortalecimiento de reputación y marca	No tiene aspecto GRI asociado	Propio: Conocimiento total de la marca SURA en los países donde opera.
	Salud y seguridad de los clientes	PR5
Gobierno Corporativo	No tiene aspecto GRI asociado	DJSI 1.3.4. DJSI 1.7.2
	Cumplimiento regulatorio	EN29 SO8 PR9
	Anticorrupción	SO5
	Activismo a través de la participación accionarial	FS10
Desarrollo del talento humano y desarrollo empresarial	No tiene aspecto GRI asociado	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.
		Propio. Programas de formación y desarrollo de colaboradores
Buscar el crecimiento conjunto en la cadena de valor	Empleo	LA1 LA3
	Entrenamiento y educación	LA11
	Salud y seguridad ocupacional	DJSI 3.6.4 LA5 LA6
	Presencia en el mercado	EC5
	Mecanismos de denuncia laboral	LA16
	Energía	EN3
	Agua	EN8
	Emisiones	DJSI 2.3.7
		EN15
		EN16
		EN17
	Efluentes y residuos	EN23
	No tiene aspecto GRI asociado	Número de proveedores nacionales e internacionales en cada una de las filiales.
		Monto total pagado a proveedores nacionales en cada una de las filiales.
	No discriminación	HR3
	Comunidades locales	SO1
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Inversión social Grupo Empresarial SURA.

Índice de contenido GRI G4

Materiality Disclosures Grupo SURA

May 2017 Service

INDICADORES GENERALES GRI »

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	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.	Pag. 6-7	No aplica	Sí
G4.2	Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Pág. 55-59	No aplica	Sí
Perfil de la organización				
G4.3	Reporte el nombre de la organización.	Pág. 12	No aplica	Sí
G4.4	Reporte las principales marcas, productos y servicios.	Pág. 12	No aplica	Sí
G4.5	Reporte la localización de la casa matriz.	Carrera 43 A # 5 A – 113 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. 21 La compañía está presente en 11 países que son México, República Dominicana, El Salvador, Panamá, Colombia, Perú, Brasil, Argentina, Chile, Uruguay, Guatemala. Se incluyen sucursales y filiales de las inversiones estratégicas de Grupo SURA: Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia.	No aplica	Sí
G4.7	Naturaleza de la propiedad y forma jurídica.	Pág. 12, 22, 91	No aplica	Sí
G4.8	Mercados servidos (Incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes).	Págs. 12, 18	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. 20-21	No aplica	Sí
G4.10	Reportar la siguiente información laboral: - Reporte el número total de empleados por contrato y género. - Reporte el número total de empleados por región y género.	Págs. 131	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 Management se reporta en la Pág. 134	No aplica	Sí
G4.12	Describa la cadena de proveedores de la organización.	Pág. 140	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
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 SURA aumentó su participación en SURA Asset Management tras la compra del 7.3% a General Atlantic (Pág.37).	No aplica	Sí
G4.14	Descripción de cómo la organización ha adoptado un planteamiento o principio de precaución.	Págs. 55-59	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. 155-164	No aplica	Sí
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, 9	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. 170	No aplica	Sí
G4.18	Explicar el proceso para definir el contenido del reporte y los aspectos a reportar.	Págs. 6-7, 60-61 La pertinencia de esta información se deriva de un análisis fundamentado en la Guía para la Elaboración de Memorias para la Sostenibilidad, en su versión G4 del Global Reporting Initiative (GRI). A la luz de los asuntos materiales, el análisis de riesgos, la estrategia corporativa y los insumos derivados de la revisión del contexto de sostenibilidad en que se desarrollan los negocios donde invierte Grupo SURA.	No aplica	Sí
G4.19	Listar todos los aspectos materiales identificados en el proceso para definir el contenido del reporte.	Págs. 62-64	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 del Grupo Empresarial SURA son: 1. Innovación y nuevos negocios 2. Expansión Geográfica y Desarrollo de Nuevos Mercados 3. Oferta Integral de Servicios. 4. Desarrollo del talento humano y cultura empresarial. 5. Fortalecimiento financiero 6. Fortalecimiento reputacional y de marca 7. Gobierno Corporativo 8. Buscar el crecimiento conjunto en la cadena de valor.	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
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: 1. Innovación y nuevos negocios 2. Expansión Geográfica y Desarrollo de Nuevos Mercados 3. Oferta Integral de Servicios. 4. Desarrollo del talento humano y cultura empresarial. 5. Fortalecimiento financiero 6. Fortalecimiento reputacional y de marca 7. Gobierno Corporativo 8. Buscar el crecimiento conjunto en la cadena de valor.	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
Grupos de interés				
G4.24	Listar los grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Pág. 65	No aplica	Sí
G4.25	Indique en qué se basa la elección de los grupos de interés con los que se trabaja.	Pág. 65	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. 27, 65	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. 62-64	No aplica	Sí
Perfil del reporte				
G4.28	Periodo cubierto por la información incluida en el informe.	Este informe cubre el periodo de tiempo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2016	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
G4.29	Fecha más reciente del informe anterior.	Marzo de 2016	No aplica	Sí
G4.30	Ciclo de reporte (Anual-Bianual).	Anual	No aplica	Sí
G4.31	Punto de contacto para cuestiones relativas al reporte o su contenido.	Fernando Ojalvo Prieto correo: fojalvo@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, deacuerdo con la opción 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 Ernst & Young. El informe de auditoría se encuentra en las Págs. 9, 637-640	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. 14-17, 93-105	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.	No aplica	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.	No aplica	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, Gerencia de Comunicaciones e Identidad Corporativa y Gerencia de Relación con inversionistas. Los resultados son presentados por estas áreas a la alta dirección.	No aplica	Sí
G4.38	Reportar la composición de la alta dirección y sus comités: - Ejecutivos y no ejecutivos - Independientes- Duración del mandato - Género - Miembros de minorías - Competencias relacionadas con impactos económicos, sociales y ambientales	Págs. 93-103	No aplica	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. 15	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
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. 112 https://www.gruposura.com/Style%20Library/bootstrap3/Corporativo/Archivos/Codigo-Buen-Gobierno-Diciembre-2015.pdf	No aplica	Sí
G4.41	Procedimientos implementados para evitar conflictos de interés en el máximo órgano de gobierno.	Págs. 103 https://www.gruposura.com/Style%20Library/bootstrap3/Corporativo/Archivos/Codigo-Buen-Gobierno-Diciembre-2015.pdf	No aplica	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 las 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	No aplica	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. 99	No aplica	Sí
G4.44	Procedimientos para evaluar el desempeño propio del máximo órgano de gobierno, con respecto al desempeño económico, social y ambiental. Indicar si esta evaluación se realiza de forma independiente o no y la frecuencia de la misma.	Pág. 102, 103	No aplica	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, reorientar 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 Auditoría, Riesgos y Finanzas 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.	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	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, reorientar 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 Auditoría, Riesgos y Finanzas 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.	No aplica	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 de la revisión de temas ASG se reúne dos veces al año.	No aplica	Sí
G4.48	Reportar el más alto comité o cargo responsable de revisar y aprobar el informe de sostenibilidad y asegurar que todos los temas materiales estén cubiertos.	El Presidente de la Compañía es el responsable de revisar el informe anual.	No aplica	Sí
G4.49	Reportar el proceso para comunicar temas críticos al máximo órgano de gobierno.	Pág. 101	No aplica	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	No aplica	Sí

INDICADOR	ASPECTOS GENERALES DE REPORTE	PÁGINA/RESPUESTA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
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. 14, 98-99	No aplica	Sí
G4.52	G4.52 Reportar el proceso para determinar la remuneración. Indicar si existen consultores encargados de determinarla.	Págs. 98-99, 112 La Asamblea de Accionistas se encarga de determinar la remuneración. No existe un consultor externo encargado de determinarla.	No aplica	Sí
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. 98-99 La Asamblea de Accionistas aprueba la compensación de la Junta Directiva.	No aplica	Sí
G4.54	Reportar la tasa anual de compensación del más alto cargo de la organización frente a la media 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 media 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. 89, 206, 537-538	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. 89	No aplica	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. 89	No aplica	Sí

INDICADORES ESPECÍFICOS GRI »

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
ASUNTOS MATERIALES					
Innovación y nuevos negocios	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Págs. 68, 69	No aplica	Sí
Responder y superar los retos y oportunidades que generan crecimiento y valor a través de la Innovación.	Consecuencias económicas indirectas	**EC8:** Impactos económicos indirectos significativos y alcance de los mismos.	Págs. 69-73	No aplica	Sí
Expansión Geográfica y desarrollo de mercados	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Págs. 84-85		Sí
Desarrollar nuevas oportunidades de mercado, expansión y negocios	No tiene aspecto GRI asociado	**G4-DMA**	Págs. 84-85	No aplica	Sí
Oferta integral de servicios	Enfoque de gestión	**G4-DMA:** Capitulo de oferta integral de servicios	Págs. 80-81		Sí
Consolidar una oferta integral de servicios de calidad	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Informa a sus accionistas sobre procedimientos con los que pueden hacer efectiva la protección de sus derechos.		No aplica	
Proteger y garantizar la integridad de los clientes/ usuarios			Respuesta de canales en relacionamiento Pág. 107-108	No aplica	Si
Construir y mantener una relación de largo plazo con clientes/ usuarios, basada en la generación de valor		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. Pag. 107	No aplica	Si
		Propio. Número de solicitudes y materias sobre lo que los accionistas han requerido a la sociedad	Pág. 108	No aplica	Sí
Desarrollo del Talento Humano y desarrollo empresarial	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Pág. 130-131		Sí
Atraer, desarrollar y fidelizar el mejor talento	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Número de empleados total, por rango de edad, por género, por tipo de contrato, por antigüedad	Pág. 131-133	No aplica	Sí
		Propio. Inversión en programas de formación y desarrollo.	Pág. 134	No aplica	Sí
		Propio. Programas de formación y desarrollo de colaboradores.	Pág. 134	No aplica	Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Atraer, desarrollar y fidelizar el mejor talento	Empleo	**LA1.** Número total de empleados, tasa de nuevos empleados y rotación de empleados desagregado por edad, género y región.	Pág. 131-133 A continuación, se especifica el índice de rotación por filial y país: **país/#retiros hombres/#retiros mujeres/Rotación Total** **Grupo SURA** Colombia/5/7/22.85% **Suramericana** Colombia/423/836/11.44% Brasil/23/23/13.73% Argentina/65/44/14.51% México/33/22/14.98% Chile/39/45/14.58% Uruguay/1/1/1.83% Rep. Dom./13/14/10.98% Panamá/21/33/15.36% Total fuerza de ventas/283/438/36,47% **Sura AM** Total administrativos/ 195/313/14.71% Total fuerza de ventas/945/1121/35.67%	Omisión: no se reporta rotación por rango de edad. No se reporta el número de contrata-ciones.	Sí
		LA3. Regreso al trabajo 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.	No aplica	Sí
	Entrenamiento y educación	**LA11.** Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, por género.	El 100% de los empleados.	No aplica	Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
		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).	**Total días perdidos:** **Grupo SURA** 177 **Suramericana** 77,028 **SURA AM:** 64,150	No aplica	Sí
		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 (aplica para Grupo Sura y sus filiales en Colombia); para los países se realizan ejercicios similares de SST bajo otros esquemas propios de cada país.	No aplica	Sí
Garantizar la seguridad, integridad y salud de las personas	Salud y seguridad ocupacional	**LA6.** Tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con él trabaja por región y por género.	**Tasas de absentismo:** **Grupo SURA** 2,145.45 **Suramericana** Argentina: 443 Brasil: 1,172 Chile: 8,933 Colombia: 2,689 El Salvador: 741 México: 1,299 Rep. Dom.: 1,946 Uruguay: 4,108 **SURA AM** 5,534 **Total días perdidos:** **Grupo SURA** 177 **Suramericana** 77,028 **SURA AM:** 64,150 Número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo: No se reportaron víctimas mortales.	Omisión: Se calcula el au-sentismo total, sin discrimi-nar por causa ni género.	Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Consolidar una cultura empresarial en coherencia con los principios corporativos	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. 135	No aplica	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	No aplica	Sí
Fortalecimiento financiero	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Pág. 122-127, 170		Sí
Asegurar la asignación estratégica de capital Gestionar eficazmente la estructura de capital	Desempeño económico	**EC1:** Valor económico directo generado y distribuido.	**Valor Económico Directo Generado:** -Ingresos COP 18,973,322 **Valor Económico Distribuido:** -Gastos Operativos COP 10,369,926 -Sueldos y prestaciones de los empleados COP 1,638,771 -Pagos a los proveedores de capital COP 532,932 -Pago a gobiernos (impuestos) COP 2,036,000 -Inversiones en comunidades COP 25,602 **Valor Económico Retenido** COP 4,370,091* *Estados Financieros consolidados Grupo Empresarial SURA y Fundación SURA	No aplica	Sí
Integrar aspectos de riesgos y oportunidades ASG dentro de criterios de inversión	No tiene aspecto GRI asociado	**1.2.2.** Evaluación periódica y aseguramiento efectivo de la estrategia de riesgo.	Pág. 55-59	No aplica	Sí
		Propio. La compañía incluye aspectos ASG en sus decisiones de inversión. Si, la compañía cuenta con una política de inversión responsable. https://www.gruposura.com/Politicas/Politica-Inversion-Responsable.pdf	Pag. 154	No aplica	Sí
Fortalecimiento de reputación y marca	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Pág. 116-117		Sí

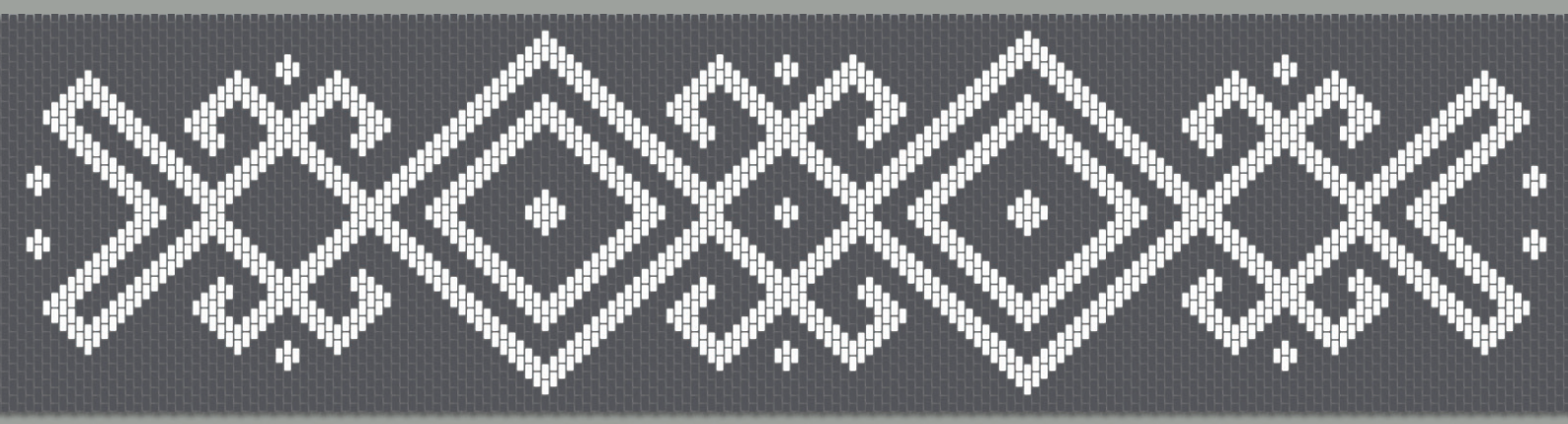
ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Afianzar el posicionamiento de la marca SURA y de las compañías de acuerdo con los atributos definidos	No tiene aspecto GRI asociado	Propio: Conocimiento total de la marca SURA en los países donde opera.	Pág. 117-118	No aplica	Sí
Gestionar la reputación Gestionar de manera responsable y coherente las relaciones con los grupos de interés	Salud y Seguridad de los Clientes	**PR5.** Resultados de encuestas para medir la satisfacción de los clientes.	Pág. 117-118	Omisión: se incluyen los resultados del tracking de marca el cual está compuesto por algunos elementos de satisfacción de clientes.	Sí
Gobierno Corporativo	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Pág. 88		Sí
Contar con un gobierno corporativo sólido, acorde con los contextos de las compañías	No tiene aspecto GRI asociado	**1.3.4** Mecanismos para garantizar la aplicación efectiva de los códigos de conducta (por ejemplo, el sistema de cumplimiento) de su empresa.	Pág. 44-47	No aplica	Sí
Cumplir y gestionar el entorno legal y regulatorio		**1.7.2** Pago de impuesto por países.	Pág. 152-153	No aplica	Sí
	Cumplimiento regulatorio	**EN29.** Coste de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental.	No se recibieron sanciones no monetarias ni multas por incumplimiento de la normatividad ambiental.	No aplica	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 22.2 de los Estados Financieros Pág. 405-406	No aplica	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 hubo sanciones)	No aplica	Sí
	Anticorrupción	**SO5.** Incidentes de corrupción confirmados y medidas adoptadas.	No se presentaron incidentes de corrupción.	No aplica	Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Fortalecer el rol corporativo del Grupo Empresarial SURA y sus subholdings	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%.	No aplica	Sí
Buscar el crecimiento conjunto en la cadena de valor	Enfoque de gestión	**G4-DMA**	Pág. 139		Sí
	Energía	**EN3.** Consumo de energía en la organización.	Pág. 146, 148 El consumo de energía indirecto de Grupo SURA fue de 634,212 MJ	No aplica	**Si**
	Agua	**EN8.** Consumo de agua total por fuente.	Pág. 146, 148	No aplica	Si
Incentivar la gestión del impacto ambiental y promover el manejo eficiente de los recursos	Emisiones	**2.3.7** Número total de viajes de negocios de aire, kilómetros de carreteras, etc.	**Suramericana** Sólo se cuenta con el kilometraje para los viajes corporativos hechos a través de agencia de viajes. Para los demás viajes se cuenta con la información de combustible consumido y el detalle de los factores de emisión. **Avión corporativo:** 3,668,331 MJ **Vehículos Ejecutivos:** 1,863,524 MJ **Viajes corporativos aéreos:** Número de viajes: 25,687 Millas: 12,317,621.8	No aplica	Si
		EN15. Gases efecto invernadero (Alcance 1).	Pág. 146, 148	No aplica	Sí
		EN16. Energía indirecta gases efecto invernadero (Alcance 2).	Pág. 146, 148	No aplica	Sí
		EN17. Otras emisiones indirectas de gases efecto invernadero (Alcance 3).	Pág. 146, 148	No aplica	Sí
	Efluentes y residuos	**EN23.** Gestión de residuos	Pág. 148	Omisión: únicamente se especifica el indicador de aprovechamiento del Centro Nacional de Salvamentos	Sí

ASUNTOS MATERIALES	ASPECTO GRI	INDICADORES (GRI, DJSI, PROPIOS)	RESPUESTA/PÁGINA	OMISIÓN	VERIFICACIÓN EXTERNA
Propiciar una gestión participativa de la cadena de suministro y de prestación de servicios	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Número de proveedores nacionales e internacionales en cada una de las filiales.	Pág. 142	No aplica	Sí
		Propio. Monto total pagado a proveedores nacionales en cada una de las filiales.	Pág. 142	No aplica	Sí
Respetar los Derechos Humanos en la cadena de valor	No discriminación	**HR3.** Número total de incidentes de discriminación y medidas adoptadas.	En los canales de denuncia no se recibieron quejas de discriminación.	No aplica	Sí
Promover el bienestar y la competitividad mediante la participación en proyectos de impacto local y regional	Comunidades locales	**SO1.** Porcentaje de operaciones con implementación de mecanismos de participación local, evaluaciones de impacto, y programas de desarrollo.	100% de las operaciones cuentan con proyectos de desarrollo social. Págs. 155	No aplica	Sí
	No tiene aspecto GRI asociado	Propio. Inversión social Grupo Empresarial SURA	Pág. 155-156	No aplica	Sí
		Propio. Número de personas beneficiadas con los programas de inversión social.	Pág. 156-164	No aplica	Sí
		Propio. Horas de voluntariado, número de voluntarios.	Pág. 156, 161, 162	No aplica	Sí

Durante el proceso productivo de este informe se utilizaron tintas de última generación, ecológicas con aceites vegetales y los menores compuestos orgánicos volátiles del mercado.

El papel utilizado proviene de bosques custodiados, el tamaño del libro se optimizó para minimizar desperdicio de papel y se separaron las materias primas para ser procesadas o dispuestas adecuadamente.



gruposura.com