

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 su vencimiento es menor a tres meses, (ejemplo: depósitos a la vista y cuentas de ahorro sin vencimiento), el valor en libros se aproxima a su valor razonable. En el caso de los instrumentos de renta fija mayores a tres meses, se realiza valoración y se ajusta el saldo para reflejar el cambio en la valoración inicial.

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

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Así, algunas de las políticas y revelaciones contables de Grupo SURA S.A. requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. A continuación, se presentan las definiciones realizadas para la determinación del valor razonable de los activos financieros del portafolio de inversiones de Grupo SURA S.A.:

NIVEL 1 - PRECIOS COTIZADOS EN MERCADOS ACTIVOS

Son activos, cuyos precios son cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los proveedores de precios o de fuentes oficiales como Bancos Centrales, Bolsas de Valores y Comités de Valoración. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía 1 se encuentran títulos del portafolio renta fija local que reportan un precio.

NIVEL 2 – MODELADO CON LOS DATOS DE ENTRADA OBSERVABLES DEL MERCADO

Son activos, cuyas valoraciones se realizan con datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los custodios de valores

del portafolio y los proveedores de precios. Para la clasificación en la jerarquía del valor razonable, se utiliza la liquidez del mercado como marco de referencia. Así, los títulos transados en plazas menos líquidas que los de Jerarquía 1 se clasifican como de Jerarquía 2, entre ellos se encuentran algunos títulos de renta fija local e internacional que valoran por margen, las notas estructuradas, los fondos de capital privado, y algunas titularizaciones.

NIVEL 3 – MODELADO CON LOS DATOS DE ENTRADA NO OBSERVABLES

Son activos, cuyas valoraciones están basadas en datos no-observables importantes para el activo o pasivo. Para el nivel 3, será Gruposura S.A. quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

- **Tasa Interna de Retorno (TIR):** es una metodología de valoración exponencial que permite descontar los flujos de caja futuros mediante la tasa que se negoció en el momento de la compra.
- **Costo Atribuido:** es un valor que refleja el neto entre los costos y las provisiones de las acciones de baja bursatilidad que se tienen en las filiales. Se usa debido a que, para las acciones que no tengan ninguna liquidez, este refleja el valor del balance inicial con la mejor información conocida hasta ese momento.

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 posee al 31 de diciembre de 2017 y diciembre de 2016.

8.1. Activos financieros

El saldo de los activos financieros de Grupo SURA es el siguiente:

Diciembre 2017

Corriente	Nota	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo y equivalentes de efectivo	Total
			Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	-	-	-	69,298	69,298
Cuentas por cobrar		19,824	-	-	-	19,824
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8.1.1	39,450	-	-	-	39,450
Otros activos financieros	8.1.2	-	16,409	-	-	16,409
Total activos financieros corrientes		59,274	16,409	-	69,298	144,981

No corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo y equivalentes de efectivo	Total
			Resultado	Patrimonio		
Inversiones	8.1.3	-	-	17,664	-	17,664
Otros activos financieros	8.1.2	-	60,265	-	-	60,265
Total activos financieros no corrientes		-	60,265	17,664	-	77,929
Total activos financieros		59,274	76,674	17,664	69,298	222,910

Diciembre 2016

Corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo y equivalentes de efectivo	Total
			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		100,666	38,363	-	451,443	590,472

No corriente	Nota	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo y equivalentes de efectivo	Total
			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		100,666	123,526	23,091	451,443	698,726

Vencimientos de los activos financieros

Los vencimientos de los activos financieros se detallan a continuación:

Diciembre 2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	69,298	-	-	-	69,298
Cuentas por cobrar	19,824	-	-	-	19,824
Cuentas por cobrar partes relacionadas	39,450	-	-	-	39,450
Inversiones	-	-	-	17,664	17,664
Otros activos financieros	16,409	60,265	-	-	76,674
Total	144,981	60,265	-	17,664	222,910

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

Jerarquía del Valor razonable

La clasificación de los activos financieros, de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, es la siguiente:

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	17,664	-	17,664
Otros activos financieros	-	76,674	76,674
Total activo financiero diciembre 2017	17,664	76,674	94,338

	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	23,091	-	23,091
Otros activos financieros	-	123,526	123,526
Total activo financiero diciembre 2016	23,091	123,526	146,617

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	Efectivo y equivalentes de efectivo	Total
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	100,666	123,526	23,091	451,443	698,726
Adiciones	886,908	-	-	1,176,784	2,063,692
Valoración de activos financieros	(49)	1,731	(5,427)	-	(3,745)
Vencimientos de activos financieros	-	(48,583)	-	-	(48,583)
Bajas	(928,251)	-	-	(1,558,929)	(2,487,180)
Al 31 de diciembre de 2017	59,274	76,674	17,664	69,298	222,910

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 2017	Diciembre 2016
Bancolombia S.A.	-	52,063
Inversiones Argos S.A.	17,789	16,469
Grupo Nutresa S.A.	21,601	20,145
Total dividendos por cobrar asociadas	39,390	88,677
Suramericana S.A.	-	90
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá ¹	-	11,073
Grupo Sura Finance ¹	60	59
Total dividendos por cobrar subsidiarias	60	11,222

Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	39,450	99,899
---	--------	--------

¹ Estos valores corresponden a una cuenta por cobrar a Grupo Sura Finance y Grupo de Inversiones Suramericana Panamá para adquisición de acciones.

8.1.2. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros se relaciona a continuación:

Otros activos financieros	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Swaps	29,071	13,512
Swaps de tasa de interés	5,458	-
Opciones de tasa de cambio	42,145	99,850
Forwards de tasa de cambio	-	10,164
Total activos por operaciones derivados	76,674	123,526

8.1.3. Inversiones

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio se incluye a continuación:

	Diciembre 2017			Diciembre 2016		
	# Acciones	% Part.	Valor razonable	# Acciones	% Part.	Valor razonable
Fogansa S.A.	176,000	0.29%	-	176,000	0.29%	-
Enka S.A.	1,973,612,701	16.76%	17,664	1,973,612,701	16.76%	23,091
Totales			17,664			23,091

8.2. Pasivos financieros

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

	Nota	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2.2	1,664,427	1,727,010
Otros pasivos financieros	8.2.1	1,098,149	1,262,999
Derivados	8.2.1	118,830	48,690
Títulos emitidos	14	1,779,793	986,781
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.2.3	14,687	36,642
		4,675,886	4,062,122

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

Diciembre de 2017

Corriente	Pasivo financieros al costo amortizado	Pasivo financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos (*)	-	-	3,990	3,990

Derivados (*)	-	687	-	687
Cuentas por pagar	14,687	-	-	14,687
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,664,427	-	-	1,664,427
Otros pasivos financieros (*)	298,974	-	-	298,974
Total pasivos corrientes	1,978,088	687	3,990	1,982,765

No Corriente	Pasivo financieros al costo amortizado	Pasivo financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos (*)	-	-	10,780	10,780
Derivados (*)	-	118,143	-	118,143
Títulos emitidos	1,779,793	-	-	1,779,793
Otros pasivos financieros (*)	715,444	68,961	-	784,405
Total pasivos no corrientes	2,495,237	187,104	10,780	2,693,121

Total pasivos financieros	4,473,325	187,791	14,770	4,675,886
----------------------------------	------------------	----------------	---------------	------------------

Diciembre de 2016

Corriente	Pasivos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos (*)	-	-	3,990	3,990
Derivados (*)	-	21,163	-	21,163
Cuentas por pagar	36,644	-	-	36,644
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,727,010	-	-	1,727,010
Otros pasivos financieros (*)	1,247,713	-	-	1,247,713
Total pasivos corrientes	3,011,367	21,163	3,990	3,036,520

No corriente	Pasivos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Arrendamientos	Total
Arrendamientos (*)	-	-	11,295	11,295
Derivados (*)	-	27,527	-	27,527
Títulos emitidos	986,781	-	-	986,781
Total pasivos no corrientes	986,781	27,527	11,295	1,025,603

Total pasivos financieros	3,998,148	48,690	15,285	4,062,123
----------------------------------	------------------	---------------	---------------	------------------

Vencimiento de pasivos financieros

Los vencimientos de los pasivos financieros se detallan a continuación:

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos (*)	3,990	-	10,780	14,770
Derivados (*)	687	21,298	96,845	118,830
Otras cuentas por pagar	1,679,114	-	-	1,679,114
Obligaciones financieras (*)	367,934	715,444	-	1,083,378
Bonos y títulos	-	399,512	1,380,281	1,779,793
Total	2,051,725	1,136,254	1,487,906	4,675,886

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

(*) Hace parte del agrupador de otros pasivos financieros: arrendamientos, derivados y obligaciones financieras

Jerarquía del Valor razonable

A continuación se indica la jerarquía para los pasivos medidos a valor razonable:

Nivel 2	
Derivados financieros	118,830
Total pasivo financiero Diciembre 2017	118,830

Nivel 2	
Derivados financieros	48,690
Total pasivo financiero Diciembre 2016	48,690

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 2015	4,103,354	11,345	-	4,114,699
Adiciones	3,336,512	-	15,314	3,351,826
Valoración de pasivos financieros	(121,804)	37,345	376	(84,083)
Pagos	(3,319,916)	-	(404)	(3,320,320)
Al 31 de diciembre de 2016	3,998,146	48,690	15,286	4,062,122
Adiciones	2,638,351	11,892	-	2,436,129
Valoración de pasivos financieros	239,867	50,347	946	517,267
Pagos	(2,334,079)	7,901	(1,461)	(2,339,632)
Al 31 de diciembre de 2017	4,542,285	118,830	14,771	4,675,886

8.2.1. Otros pasivos financieros

Corresponde a obligaciones financieras de corto y largo plazo, opciones y swaps, los cuales se detallan a continuación para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 y el ejercicio al 31 de diciembre de 2016:

Entidad	Moneda	Tasa	Plazo (días)	2017	2016
---------	--------	------	--------------	------	------

BBVA España	USD	Libor + 1.25% /1.5%	1,006	298,974	300,280
Bancolombia Panamá	USD	Libor + 1.47%	641	-	246,433
Citigroup Global Market	USD	Libor + 0.45%	386	-	220,977
Banco Davivienda S.A.	USD	Libor + 1.50%	641	-	136,237
Banco de Bogotá	COP	IBR+2.40%	730	287,705	289,664
Citigroup Global Market	USD	Libor + 0.45%	385	-	54,122
Bancolombia S.A.	COP	IBR + 2.18%	1,080	200,343	-
Bancolombia S.A.	COP	IBR + 2.24%	1,080	227,396	-
Subtotal obligaciones financieras				1,014,418	1,247,713
Operaciones repo				68,960	-
Leasing financiero (Arrendamiento)	COP	7.89%	5,478	14,770	15,286
Subtotal otros pasivos financieros				1,098,149	1,262,999
Derivados (1)				118,830	48,690
Total otros pasivos financieros				1,216,979	1,311,689

(1) A continuación el detalle de los derivados:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Swaps de tasa de cambio	105,002	27,562
Swaps de tasa de interés	-	2,388
Opciones de tasa de cambio	13,828	18,740
Total activos por operaciones derivadas	118,830	48,690

8.2.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde al pago de dividendos por acciones de corto plazo decretado en la asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2017 y a cuentas por pagar a subsidiarias:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Acciones ordinarias	1,343	54,773
Acciones preferenciales	6	12,122
Sub- total	1,349	66,895
Cuentas por pagar subsidiarias corrientes (Detalle Nota 26)	1,663,077	1,660,115
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,664,427	1,727,010

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:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Proveedores	1,778	643
Cuentas por pagar compra de inversiones	10,296	33,634
Otros	2,613	2,365
Total cuentas por pagar comerciales	14,687	36,642