Estados financieros intermedios separados condensados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Por el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019

TABLA DE CONTENIDO

1
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO 8
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS SEPARADO 9
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO 10
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO 11
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO 13
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE 15
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 15
2.1. Declaración de cumplimiento 15
2.2. Bases de medición 15
2.3. Presentación de estados financieros 16
2.4. Reclasificaciones 16
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 16
NOTA 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 17
NOTA 5. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA 19
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 20
6.1. Activos financieros 21
6.1.1. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar 22
6.1.2. Cuentas por cobrar partes relacionadas 23
6.1.3. Inversiones 23
6.1.4. Otros Activos Financieros Inversiones 23
6.2. Pasivos financieros 24
6.2.1. Otros pasivos financieros 25
6.2.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas 25
6.2.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 25
NOTA 7. IMPUESTOS 26
7.1. Impuestos corrientes 26
7.2. Impuesto diferido 27
7.3. Asuntos tributarios en Colombia 28
NOTA 8. ARRENDAMIENTOS 29
NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS 30
9.1 Inversiones en asociadas 30
9.2. Inversiones en subsidiarias 32

NOTA 10. TÍTULOS EMITIDOS 35
NOTA 11. DIVIDENDOS 36
NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS 37
NOTA 13. HONORARIOS 38
NOTA 14. RESULTADO FINANCIERO 38
NOTA 15. GANANCIA POR ACCIÓN 39
NOTA 16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS 39
NOTA 17. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS 43
NOTA 18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA 47
NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 48
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados) 48

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

Se requiere que los Directivos preparen estados financieros intermedios condensados separados, por cada período financiero, que presenten razonablemente la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 con cifras comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2018. Para la preparación de esos estados financieros, se requiere que los Directivos:

- Seleccionen políticas contables apropiadas y luego las apliquen coherentemente.
- Presenten información, incluyendo las políticas contables, que sea relevante, confiable, comparable y comprensible.
- Tengan juicios y estimaciones razonables y prudentes.
- Manifiesten si se han seguido las normas de contabilidad, aplicables, sujetas a cualquier desviación de importancia revelada y explicada en las cuentas.
- Preparen las cuentas con base en el negocio en marcha a menos que sea inapropiado presumir que la Compañía continuará en actividad.

Los Directivos confirman que las cuentas cumplen los anteriores requisitos.
Además, los Directivos consideran que son responsables de mantener registros de contabilidad apropiados que revelen con exactitud razonable en cualquier momento la situación financiera de la Compañía. También son responsables de la salvaguarda de los activos de la Compañía y, por lo tanto, de dar los pasos razonables para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.

David Bojanini García
Presidente

Luis Fernando Soto Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 16951-T

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019, 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 periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos 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 con el 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 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

David Bojanini García
Presidente

Luis Fernando Soto Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 16951-T

Building a better working world

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo condensados por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Building a better working world

Otra información

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

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

Medellín, Colombia
14 de noviembre de 2019

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo		7,067	9,241
Inversiones	6.1.3	16,716	13,717
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6.1.1	87,357	9,831
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	6.1.2	217,702	101,569
Activos por impuestos corrientes	7.1	22,112	14,854
Activos por impuestos diferidos	7.2	83,289	70,462
Otros activos financieros	6.1.4	440,051	144,379
Otros activos no financieros		244	244
Propiedades y equipo		3,543	25,178
Activos por derechos de uso	8	21,103	-
Inversiones en asociadas	9.1	14,392,657	14,392,657
Inversiones en subsidiarias	9.2	14,734,654	13,991,836
Total activos		**30,026,495**	**28,773,968**
Pasivos			
Otros pasivos financieros	6.2.1	888,478	1,004,140
Pasivos por arrendamientos	8	14,006	-
Provisiones por beneficios a empleados		4,726	20,698
Otras provisiones		3,470	3,470
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	6.2.3	158,315	4,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2.2	203,979	116,291
Pasivos por impuestos corrientes	7.1	4,509	-
Títulos emitidos	10	4,683,712	4,549,684
Total pasivos		**5,961,195**	**5,698,577**
Patrimonio			
Capital emitido		109,121	109,121
Prima de emisión		3,290,767	3,290,767
Ganancias acumuladas		11,791,451	11,760,980
Otros resultados integrales		1,583,969	1,203,532
Reservas		6,390,905	6,062,398
Ganancia del ejercicio		899,087	648,593
Patrimonio total		**24,065,300**	**23,075,391**
Total patrimonio y pasivos		**30,026,495**	**28,773,968**

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 14 de noviembre de 2019)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

		Acumulado		Trimestral	
	Notas	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Dividendos	9.1	435,403	406,031	-	-
Ingresos por inversiones, neta		467	924	37	302
Pérdida (utilidad) a valor razonable - inversiones, neta		(21)	6,671	117	(1,308)
Utilidad por método de participación subsidiarias, neta	9.2	809,468	692,749	309,896	264,286
Utilidad en venta de inversiones, neta		-	364	-	-
Otros ingresos		373	20	24	(32)
Ingresos operacionales		**1,245,690**	**1,106,759**	**310,074**	**263,248**
Gastos administrativos	12	(23,328)	(25,482)	(4,280)	(7,606)
Beneficios a empleados		(17,543)	(15,854)	(6,119)	(5,102)
Honorarios	13	(7,177)	(5,774)	(1,741)	(2,012)
Depreciaciones		(1,688)	(974)	(564)	(327)
Gastos operacionales		**(49,736)**	**(48,084)**	**(12,704)**	**(15,047)**
Ganancia operativa		**1,195,954**	**1,058,675**	**297,370**	**248,201**
Ganancias a valor razonable - Derivados		79,042	(52,285)	88,324	7,177
Diferencia en cambio (Neto)		(127,965)	(34,501)	(150,484)	(65,770)
Intereses		(254,458)	(216,224)	(84,643)	(76,628)
Resultado financiero	**14**	**(303,381)**	**(303,010)**	**(146,803)**	**(135,221)**
Ganancia, antes de impuestos		**892,573**	**755,665**	**150,567**	**112,980**
Impuestos a las ganancias	7	6,514	(15,353)	13,178	11,460
Ganancia neta		**899,087**	**740,312**	**163,745**	**124,440**
Ganancia del periodo por acción	15	1,597	1,324	299	231

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 14 de noviembre de 2019)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancia del período		**899,087**	**740,312**	**163,745**	**124,440**
Otro resultado integral, pérdidas de inversiones en instrumentos de patrimonio neto de impuestos		3,000	(13,887)	927	(11,025)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		**3,000**	**(13,887)**	**927**	**(11,025)**
Pérdida por cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos		(7,878)	9,236	(6,458)	9,236
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	9.2	385,315	(489,947)	317,186	235,833
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado		**377,437**	**(480,711)**	**310,728**	**245,069**
Total otro resultado integral		**380,437**	**(494,598)**	**311,655**	**234,044**
Resultado integral total		**1,279,524**	**245,714**	**475,400**	**358,484**

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 14 de noviembre de 2019)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio (ORI)	Reserva legal	Reserva ocasional	Total reservas	Ganancia del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018		**109,121**	**3,290,767**	**11,799,493**	**1,211,878**	**138,795**	**5,469,982**	**5,608,777**	**755,085**	**22,775,121**
Otro resultado integral		**-**	**-**	**-**	**(489,122)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(489,122)**
Instrumentos financieros con cambios al ORI		-	-	-	(13,887)	-	-	-	-	(13,887)
Método de participación subsidiarias reconocido en el patrimonio		-	-	-	(484,472)	-	-	-	-	(484,472)
Cobertura de flujos- Instrumentos derivados		-	-	-	9,237	-	-	-	-	9,237
Ganancia del periodo		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**767,593**	**767,593**
Resultado integral total neto del periodo		**-**	**-**	**-**	**(489,122)**	**-**	**-**	**-**	**767,593**	**278,471**
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	755,085	-	-	-	-	- 755,085	-
Distribución de resultados 2017 Según acta de Asamblea de Accionistas No 23 del 23 de marzo de 2018:		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (518 pesos por acción)		-	-	(301,465)	-	-	-	-	-	(301,465)
Reservas para protección de inversiones		-	-	(453,621)	-	-	453,621	453,621	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	20,314	-	-	-	-	-	20,314
Efecto de aplicación nuevas normas contables		-	-	(5,476)	-	-	-	-	-	(5,476)
Efecto fusión subsidiarias (GIS Panamá - Finance)		-	-	(63,829)	-	-	-	-	(27,281)	(91,110)
Saldo al 30 de septiembre de 2018		**109,121**	**3,290,767**	**11,750,501**	**722,756**	**138,795**	**5,923,603**	**6,062,398**	**740,312**	**22,675,855**

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

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras participaciones en el patrimonio (ORI)	Reserva legal	Reserva ocasional	Total reservas	Ganancia del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		**109,121**	**3,290,767**	**11,760,980**	**1,203,532**	**138,795**	**5,923,603**	**6,062,398**	**648,593**	**23,075,391**
Otro resultado integral		-	-	-	**380,437**	-	-	-	-	**380,437**
Instrumentos financieros con cambios al ORI		-	-	-	3,000	-	-	-	-	3,000
Método de participación subsidiarias reconocido en el patrimonio		-	-	-	385,315	-	-	-	-	385,315
Cobertura de flujos- Instrumentos derivados		-	-	-	(7,878)	-	-	-	-	(7,878)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	**899,087**	**899,087**
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	**380,437**	-	-	-	**899,087**	**1,279,524**
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	648,593	-	-	-	-	(648,593)	-
Distribución de resultados 2018 Según acta de Asamblea de Accionistas No 24 del 29 de marzo de 2019:		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (550 pesos por acción)	11	-	-	(320,086)	-	-	-	-	-	(320,086)
Reservas para protección de inversiones		-	-	(328,507)	-	-	328,507	328,507	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	30,471	-	-	-	-	-	30,471
Saldo al 30 de septiembre de 2019		**109,121**	**3,290,767**	**11,791,451**	**1,583,969**	**138,795**	**6,252,110**	**6,390,905**	**899,087**	**24,065,300**

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 14 de noviembre de 2019)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Utilidad del período		899,087	740,312
Ajustes para conciliar la ganancia			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	7	(6,514)	15,353
Ajustes por costos financieros	14	254,458	216,224
Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial		(77,515)	(2,126)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(435,371)	(411,945)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial		154,022	(8,380)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		1,688	974
Ajustes por provisiones		(15,971)	(1,532)
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas		127,198	(34,957)
Ajustes por ganancias del valor razonable		(145,169)	82,874
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	9	(809,468)	(692,749)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación (Valoración de inversiones a valor razonable)		-	(364)
Total ajustes para conciliar la ganancia		**(952,642)**	**(836,630)**
Flujos de efectivo netos procedentes operaciones		**(53,556)**	**(96,318)**
Dividendos recibidos asociadas y subsidiarias		782,833	490,143
Intereses pagados		(157)	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	7.1	(8,764)	(43,990)
Otros activos no financieros		3,077	914
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**723,433**	**350,749**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	4,829
Flujos de efectivo utilizados para capitalizar subsidiarias u otros negocios		(11,640)	(847,440)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	364
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	(10,827)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	16
Compras de propiedades, equipo		(474)	(286)
Compras de otros activos a largo plazo		(682)	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)		(71,348)	(24,340)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)		(13,906)	1,496
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(98,051)**	**(876,187)**

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2018)
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		30,471	20,314
Importes procedentes de préstamos		233,191	4,291,883
Reembolsos de préstamos		(522,891)	(3,506,851)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(4,403)	(1,238)
Dividendos pagados	11	(235,042)	(150,621)
Intereses pagados		(128,882)	(178,328)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(2,500)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		**(627,555)**	**472,660**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(2,173)**	**(52,779)**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2,173)	(52,779)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		9,241	67,796
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		**7,067**	**15,017**

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 14 de agosto de 2019)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

Período terminado al 30 de septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 para el estado de situación financiera y al 30 de septiembre de 2018 para el estado de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo)
(Expresados en millones de pesos, excepto tasa de cambio y la ganancia por acción).

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., es el resultado 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. 43ª # 5ª – 113 Piso 13-15; 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, las inversiones podrán ser 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 económico se ajustará al año calendario, anualmente, con efecto al treinta y uno (31) de diciembre.

La Compañía se encuentra sometida a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), dado su rol de Holding en el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia mediante la resolución No 156 de febrero de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera 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, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. 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 2016.

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.

2.4. Reclasificaciones

Algunas de las cifras y revelaciones con relación al 31 de diciembre y al 30 de septiembre de 2018, presentadas en estos estados financieros para propósitos de comparación, pueden presentar variaciones frente a la información publicada a este corte. La Administración de Grupo SURA considera que estos ajustes no afectan la razonabilidad de la información publicada anteriormente.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Transición de Grupo SURA a NIIF 16

Para la transición a NIIF 16 Grupo Sura utilizó la opción de no re expresar la información comparativa, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial al 1 de enero de 2019. En el reconocimiento inicial, reconoce un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos mínimos restantes descontados a la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de transición y un activo por un valor igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier gasto pagado por anticipado reconocido en el estado de situación financiera.

Política de Arrendamientos

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

Grupo SURA excluye del reconocimiento de contrato de arrendamiento los siguientes:

- Arrendamientos de activos intangibles, excepto cuando se encuentren empaquetados en un solo contrato junto con activos tangibles
- Corto plazo, es decir menores a 12 meses sin renovaciones, ni opciones.
- Activo subyacente de bajo valor.

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

Activo por derecho a uso: Se mide por el costo el cual es el siguiente:

El valor de medición inicial del pasivo
(+) anticipos
(-) incentivos
(+) costos directos iniciales
(+) costos de desmantelamiento

Pasivo por arrendamiento: Valor presente de los **pagos** del arrendamiento que no se hayan hecho a la fecha de comienzo.
Los **pagos** se definen como:
Pagos fijos: (canon de arrendamiento fijo)
Pagos variables: (aquellos valores que dependen de una tasa o índice)
Opción de compra: se incluye si hay razonable seguridad de que se va a ejercer
Valor residual garantizado
Sanciones por terminar el contrato: Se incluye a menos que no se tenga una certeza razonable de ejercicio

Para la determinación de pasivo por arrendamiento se debe utilizar la tasa de interés implícita, siempre y cuando esta sea determinable. En caso de que no se pueda determinar se debe utilizar la tasa de interés incremental.

Medición posterior
Después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, para el plazo de amortización del activo se debe tener en cuenta de acuerdo con el tiempo del contrato y las expectativas del uso del activo.

El pasivo por arrendamiento se actualiza con:
(+) gasto por interés
(-) pagos
(+) modificaciones realizadas al contrato

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.

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, y equipos, derechos de uso e intangibles

Grupo SURA deberá revisar las vidas útiles de todas las propiedades y equipos, derechos de uso, 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) Plazo contratos de arrendamientos

El plazo del contrato de arrendamientos se establece de acuerdo al contrato y las expectativas de la compañía contratante, para lo cual debe tener en cuenta lo siguiente:

- El tiempo establecido para las posibles renovaciones
- Los incrementos de los canon con respecto al mercado
- Desarrollo del plan estratégico de la compañía
- Las expectativas de recuperación por parte de la compañía de la inversión realizada.
- Los costos que tuviera que pagar si quisiera salirse del contrato (Penalización)
- Los costos adicionales incurridos en el caso de cancelar el contrato e iniciar uno nuevo.

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) 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.

NOTA 5. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas aún No vigentes

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

NIIF 17: Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

NOTA 6. 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 Grupo SURA S.A. quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

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 30 de septiembre de 2019 y diciembre 31 de 2018.

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

	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo		7,067	9,241
Inversiones	6.1.3	16,716	13,717
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6.1.1	87,357	9,831

Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	6.1.2	217,702	101,569
Otros activos financieros	6.1.4	440,051	144,379
		768,893	278,737

Dentro del rubro del efectivo y equivalentes de efectivo, hay activos restringidos por la suma de $2,123 para atender beneficios post-empleo (bono por retiro).

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

Septiembre 2019					
Corriente	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo	Total
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	4,944	4,944
Cuentas por cobrar	87,357	-	-	-	87,357
Cuentas por cobrar partes relacionadas	217,702	-	-	-	217,702
Derivados	-	15,413	-	-	15,413
Total	**305,059**	**15,413**	**-**	**4,944**	**325,416**

No corriente	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo	Total
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo restringido				2,123	2,123
Inversiones	-	-	16,716	-	16,716
Derivados	-	424,638	-	-	424,638
Total	**-**	**424,638**	**16,716**	**2,123**	**443,477**
Activos financieros	**305,059**	**440,051**	**16,716**	**7,067**	**768,893**

Diciembre 2018					
Corriente	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo	Total
		Resultado	Patrimonio		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	9,241	9,241
Cuentas por cobrar	9,831	-	-	-	9,831
Cuentas por cobrar partes relacionadas	101,569	-	-	-	101,569
Derivados	-	9,403	-	-	9,403
Total	**111,400**	**9,403**	**-**	**9,241**	**130,044**

No corriente	Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al valor razonable		Efectivo	Total
		Resultado	Patrimonio		
Inversiones	-	-	13,717	-	13,717
Derivados	-	134,976	-	-	134,976
Total	**-**	**134,976**	**13,717**	**-**	**148,693**
Activos financieros	**111,400**	**144,379**	**13,717**	**9,241**	**278,737**

6.1.1. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Comisionistas de bolsa de valores	87,126	6,121

Deudores	36	3,438
Anticipo a contrato y trabajadores	195	272
Total	**87,357**	**9,831**

6.1.2. 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:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bancolombia S.A.	128,062	59,812
Grupo Argos S.A.	40,127	18,802
Grupo Nutresa S.A.	49,513	22,912
Total dividendos por cobrar asociadas	**217,702**	**101,526**
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	11
Seguros de Riesgos Laborales S.A.	-	22
Suramericana S.A.	-	10
Total cuentas por cobrar a otras compañías	**-**	**43**
Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	**217,702**	**101,569**

6.1.3. Inversiones

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

	Septiembre 2019			Diciembre 2018		
	# Acciones	% Part.	Valor razonable	# Acciones	% Part.	Valor razonable
Enka S.A.	1,973,612,701	16.76%	16,716	1,973,612,701	16.76%	13,717

6.1.4. Otros Activos Financieros Inversiones

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos derivados de Grupo SURA:

	Septiembre 2019			Diciembre 2018		
	Swaps	Opciones	Total	Swaps	Opciones	Total
			Activo			
Negociación						
Tasa de interés	4,973	184,374	189,347	3,712	-	3,712
Tasa de cambio	64,796	-	64,796	24,228	23,833	48,061
	69,769	**184,374**	**254,143**	**27,940**	**23,833**	**51,773**
Cobertura						
Tasa de interés	-	-	-	69,090	-	69,090
Tasa de cambio	185,908	-	185,908	23,516	-	23,516
	185,908	**-**	**185,908**	**92,606**	**-**	**92,606**
Total activos derivados	**255,677**	**184,374**	**440,051**	**120,546**	**23,833**	**144,379**

6.2. Pasivos financieros

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

	Nota	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Otros pasivos financieros	6.2.1.	888,478	1,004,140
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6.2.3.	158,315	4,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.2.2.	203,979	116,291
Títulos emitidos	10	4,683,712	4,549,684
Total		**5,934,484**	**5,674,409**

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

Corriente	Pasivos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Total
Derivados	-	4,157	4,157
Cuentas por pagar	158,315	-	158,315
Cuentas por pagar partes relacionadas	203,979	-	203,979
Otros pasivos financieros	278,822	28,870	307,692
Total	**641,116**	**33,027**	**674,143**

No corriente	Pasivos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al valor razonable	Total
Derivados	-	138,534	138,534
Otros pasivos financieros	438,095	-	438,095
Títulos emitidos	4,683,712	-	4,683,712
Total	**5,121,807**	**138,534**	**5,260,341**

Pasivos financieros	**5,762,923**	**171,561**	**5,934,484**

Diciembre 2018				
Corriente	**Pasivos financieros a costo amortizado**	**Pasivos financieros al valor razonable**	**Arrendamientos**	**Total**
Arrendamientos	-	-	1,674	1,674
Derivados	-	4,714	-	4,714
Cuentas por pagar	4,294	-	-	4,294
Cuentas por pagar partes relacionadas	116,291	-	-	116,291
Otros pasivos financieros	14,986	4,264	-	19,250
Títulos emitidos	104,278	-	-	104,278
Total	**239,849**	**8,978**	**1,674**	**250,501**

No corriente	**Pasivos financieros al costo amortizado**	**Pasivos financieros al valor razonable**	**Arrendamientos**	**Total**
Arrendamientos	-	-	12,542	12,542
Derivados	-	82,075	-	82,075
Otros pasivos financieros	883,885	-	-	883,885

Títulos emitidos	4,445,406	-	-	4,445,406
Total	**5,329,291**	**82,075**	**12,542**	**5,423,908**
Pasivos financieros	**5,569,140**	**91,053**	**14,216**	**5,674,409**

6.2.1. 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Entidad	Tasa	Fecha de vencimiento	Moneda del crédito	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bancolombia S.A.	IBR + 2.05%	2,023	COP	286,923	477,547
Bancolombia S.A.	5.36%	2,020	COP	151,172	145,395
Banamex S.A.	Libor + 0.62%	2,022	USD	278,822	260,943
Bancolombia Panamá S.A.	3.22%	2,019	USD	-	14,986
Subtotal obligaciones financieras				**716,917**	**898,871**
Operaciones Repo		2,019	COP	28,870	4,264
Leasing financiero (Arrendamiento)		2,019	COP	-	14,216
Subtotal otros pasivos financieros				**745,787**	**917,351**
Derivados				142,691	86,789
Total otros pasivos financieros				**888,478**	**1,004,140**

6.2.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde al pago de dividendos por acciones de corto plazo decretado en la asamblea de accionistas del 29 de marzo de 2019 y a cuentas por pagar a subsidiarias:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Acciones ordinarias	131,038	62,414
Acciones preferenciales	31,181	14,689
Otros	(294)	(222)
Sub total cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 11. Dividendos)	**161,925**	**76,881**
Cuentas por pagar subsidiarias (Detalle Nota 17)	42,054	39,410
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	**203,979**	**116,291**

6.2.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar corrientes comerciales se indica a continuación:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Primas por pagar (Opciones)*	153,467	-
Proveedores	2,388	1,370
Otros	1,693	1,244
Retenciones en la fuente	393	1,015
Fondos de pensiones	200	489
Caja compensación familiar, ICBF y SENA	85	87

Entidades promotoras de salud	71	79
Otras agremiaciones	15	10
Administradoras de riesgos laborales	3	-
Total	**158,315**	**4,294**

*Corresponde a las primas financiadas de derivados.

NOTA 7. IMPUESTOS

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

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activo por impuesto corriente	22,112	14,854
Activo por impuesto diferido	83,289	70,462
Pasivo por impuesto corriente	4,509	-

7.1. Impuestos corrientes

a. Impuesto corriente reconocido en el estado de situación financiera

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuestos locales	3,600	2,168
Retención en la fuente	8,740	-
Impuesto a favor	9,772	12,686
Total	**22,112**	**14,854**

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuestos locales	4,509	-
Total	**4,509**	**-**

b. Impuesto reconocido en el resultado del período

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Gasto por impuesto corriente	**(2,936)**	**(14,708)**	**(95)**	**(518)**
Impuesto corriente	(285)	(27,935)	(95)	(13,745)
Ajuste de periodos anteriores	(2,651)	13,227	-	13,227
Gasto por impuesto diferido	**9,450**	**(645)**	**13,273**	**11,978**
Nacimiento/reversión de diferencias temporarias	9,450	(645)	13,273	11,978
Gasto de impuestos	**6,514**	**(15,353)**	**13,178**	**11,460**

c. Conciliación de la tasa impositiva efectiva.

La conciliación de la tasa efectiva de tributación del Grupo aplicable por los años terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente, es la siguiente

	Septiembre 2019		Septiembre 2018	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
Utilidad antes de impuesto		**892,573**		**755,665**
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	33%	(294,549)	37%	(279,596)
Efecto Fiscal de:				
Partidas que aumentan la base gravable		**(181,838)**		**(155,533)**
Gastos no deducibles [1]	-6%	(56,747)	-11%	(83,016)
Inversiones	-13%	(114,652)	-4%	(31,122)
Obligaciones financieras	-1%	(10,115)	-2%	(12,124)
Otras rentas alternativas	0%	(324)	-4%	(29,271)
Partidas que disminuyen la base gravable		**482,901**		**419,776**
Inversiones en subsidiarias	52%	467,291	54%	406,549
Activos financieros	0%	152	0%	-
Ajuste periodos anteriores	0%	(2,651)	4%	13,227
Rentas exentas	2%	18,109	0%	-
Impuesto a las ganancias	**0.70%**	**6,514**	**2.00%**	**(15,353)**

[1] Incluye gastos por limitaciones de ley asociados a ingresos no constitutivos de renta, donaciones entre otros.

La tasa efectiva de impuestos para la compañía fue de -0.7% para septiembre de 2019; 2.0% en septiembre 2018, esta variación corresponde principalmente al efecto de los dividendos no gravados y al efecto en el reconocimiento del método de participación en las subsidiarias.

d. Movimiento del impuesto renta

El siguiente es el movimiento que generó el saldo de renta y complementarios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Saldo impuesto de renta al 31 de diciembre de 2017	**31,353**
Pasivo Impuesto de renta corriente	26,744
Retenciones y anticipos	(40,976)
Pago declaración de renta año 2017	(29,807)
Saldo a favor impuesto de renta a 31 de diciembre 2018	**(12,686)**
Pasivo Impuesto de renta corriente	(8,764)
Retenciones y anticipos	2,937
Saldo a favor impuesto de renta a 30 de septiembre 2019	**(18,513)**

Las declaraciones de renta del año 2018 y 2017 quedarán en firme según la regla general de 3 años; para las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

7.2. Impuesto diferido

Movimiento y saldos de impuestos diferidos

El activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferidos se compone de los siguientes conceptos:

Impuesto diferido activo (pasivo)	Septiembre 2019	Reconocidos resultados	Otras participaciones en el patrimonio	Diciembre 2018	Reconocidos resultados	Otras participaciones en el patrimonio	Diciembre 2017
Activos financieros (Derivados)	(69,303)	(53,568)	3,376	(19,111)	(43,753)	2,700	21,942
Propiedades y equipos	(4,153)	181	-	(4,334)	713	-	(5,047)
Pasivos financieros	148,614	64,103	-	84,511	84,978	-	(467)
Beneficios a empleados	8,131	(1,265)	-	9,396	(1,358)	(192)	10,946
Inversiones	-	-	-	-	66,928	-	(66,928)
	83,289	**9,450**	**3,376**	**70,462**	**107,508**	**2,508**	**(39,554)**

7.3. Asuntos tributarios en Colombia

Las disposiciones tributarias vigentes aplicables a la Compañía luego de las modificaciones que introdujo la Ley 1943 de diciembre 2018 (Ley de Financiamiento) estipulan que:

Impuesto sobre la renta

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

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

La tarifa de renta presuntiva disminuye al 1.5% en 2019 y 2020, a partir de 2021 será del 0%.

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

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2019, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras la nueva tarifa de impuesto a los dividendos será del 7.5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta estará sometido a la tarifa general del impuesto sobre la renta. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 7.5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa general.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa del 15% que recaerá sobre los dividendos no gravados que superen $10.281.000 y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

A la fecha se adelanta la elaboración del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos

del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2019. Así mismo se debe adelantar el informe país por país e informe maestro los cuales contienen información relevante del grupo multinacional.

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

Se elimina el régimen simplificado del impuesto sobre las ventas

Otras disposiciones

Régimen Compañías Holding Colombianas (CHC)

Se crea un Régimen de Compañías Holding (CHC) para sociedades que tienen como objeto principal la tenencia de valores en acciones o participaciones en sociedades nacionales y/o del exterior, siempre que cumplan con las siguientes condiciones:

1. Participación directa o indirecta superior al 10% de capital de 2 o más sociedades, por un periodo mínimo de 12 meses y
2. Cuenten con recursos humanos y materiales para la realización de la actividad (3 empleados y dirección propia).

Los dividendos recibidos por la CHC de entidades del exterior estarán exentos del impuesto de renta.

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

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

Impuesto al patrimonio
Se crea un impuesto al patrimonio por 3 años para personas naturales nacionales o extranjeras, sociedades extranjeras, que posean un patrimonio en el país superior a 5.000 millones al 1 de enero de 2019.
Acción penal
Se crean normas penales por omisión de activos o inclusión de pasivos inexistentes, defraudación o evasión tributaria. La acción penal solo puede iniciarse por el director de la DIAN o sus delegados especiales y podrán abstenerse cuando existan diferencias de interpretación de criterios de interpretación razonables. Así mismo, podrá extinguirse una vez se corrija la declaración y se realice el pago de impuestos, sanciones e intereses correspondientes cuando el valor de activos no declarados o pasivos inexistentes no superen los 8.500 SMMLV.

NOTA 8. ARRENDAMIENTOS

A partir del 1 de enero de 2019, Grupo SURA reconoció derechos de uso de activos arrendados y pasivos de arrendamiento los cuales, corresponden a edificios.

Con respecto a los pasivos por arrendamiento, la amortización depende de la tasa implícita en el contrato de arrendamiento, en caso de no tener disponible la tasa de interés implícita, se utiliza la tasa de interés incremental.

A continuación, se muestran los movimientos del activo por derecho de uso y de pasivos por arrendamientos financieros para el período finalizado el 30 de septiembre de 2019:

	Activo por derecho a uso	Pasivo por arrendamiento
Saldo al 01 de enero de 2019(*)	**21,651**	**14,216**
Adiciones	682	3,376
Retiros	-	(798)
Depreciación y amortización	(1,230)	-
Gasto por interés	-	817
Pagos del arrendamiento	-	(3,605)
Al 30 de septiembre de 2019	**21,103**	**14,006**

(*) Corresponde a reclasificación de los saldos de arrendamiento clasificados bajo NIC 17 de Arrendamientos.

NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

9.1 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:

		Septiembre 2019			Diciembre 2018		
Inversión	Actividad económica	% Participación	% derecho a voto	# Acciones	% Participación	% derecho a voto	# Acciones
Bancolombia S.A. (*)	Banca universal	24.39%	46.02%	234,545,239	24.39%	46.02%	234,545,239
Grupo Argos S.A. (*)	Cemento, energía inmobiliario y puertos	26.75%	35.53%	229,295,179	26.75%	35.53%	229,295,179
Grupo Nutresa S.A.	Alimentos procesados	35.17%	35.17%	161,807,155	35.17%	35.17%	161,807,155

(*) Derecho a voto: El porcentaje con derecho a voto a septiembre de 2019 y diciembre de 2018 de Bancolombia S.A. es de 46,02% y Grupo Argos S.A. es de 35.53%, lo anterior teniendo en cuenta la emisión de acciones preferenciales sin derecho a voto emitidas por estas asociadas.

Saldo de la inversión

El siguiente es un detalle de las inversiones al 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018:

Inversión	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bancolombia S.A.	5,594,878	5,594,878
Grupo Argos S.A.	4,510,388	4,510,388
Grupo Nutresa S.A.	4,287,391	4,287,391
Total	**14,392,657**	**14,392,657**

Dividendos recibidos

Los ingresos por dividendos provienen de los siguientes emisores:

	Acumulados		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Bancolombia S.A.	256,123	239,176	-	-
Grupo Argos S.A.	80,253	75,207	-	-
Grupo Nutresa S.A.	99,027	91,648	-	-
Total	**435,403**	**406,031**	**-**	**-**

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 30 de septiembre de 2019 y a diciembre de 2018 son los siguientes:

Septiembre 2019	Ubicación	Activo Corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos	Utilidad	Otro resultado integral	Resultado integral
Bancolombia S.A.	Colombia	236,855,226	-	207,912,713	-	28,942,513	9,747,569	2,733,934	681,838	3,415,772
Grupo Argos S.A.	Colombia	7,394,088	45,345,523	7,836,498	18,269,670	26,633,443	12,857,784	959,333	781,045	1,740,378
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	3,284,423	12,404,095	2,189,709	4,806,333	8,692,476	7,200,036	416,228	227,641	643,869

Diciembre 2018	Ubicación	Activo Corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos	Utilidad	Otro resultado integral	Resultado integral
Bancolombia S.A.	Colombia	220,113,618	-	193,458,393	-	26,655,225	11,098,768	2,786,435	656,710	3,443,145
Grupo Argos S.A.	Colombia	6,851,955	41,862,398	7,029,847	16,111,769	25,572,737	14,314,013	1,194,118	539,266	1,733,384
Grupo Nutresa S.A.	Colombia	2,821,049	10,702,648	2,042,730	3,146,236	8,334,731	9,016,066	508,756	(859,633)	(350,877)

Las inversiones en asociadas de Grupo SURA cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y presentan alta liquidez; el valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y a diciembre de 2018 en el mercado bursátil es como se relaciona a continuación:

Asociada	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bancolombia S.A.	9,264,537	7,130,175
Grupo Argos S.A.	3,911,776	3,875,089
Grupo Nutresa S.A.	4,100,193	3,802,468

Movimiento de las inversiones en asociadas

	Bancolombia S.A.	Grupo Argos S.A.	Grupo Nutresa S.A.	Total
Al 31 de diciembre de 2017	**5,592,906**	**4,515,121**	**4,287,391**	**14,395,418**
Adiciones[1]	1,972	96	-	2,068
Bajas	-	(4,829)	-	(4,829)
Al 31 de diciembre de 2018	**5,594,878**	**4,510,388**	**4,287,391**	**14,392,657**
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Al 30 de septiembre de 2019	**5,594,878**	**4,510,388**	**4,287,391**	**14,392,657**

[1] Las adiciones corresponden a las acciones que tenía Grupo de Inversiones Suramericana Panamá en Bancolombia y Grupo Argos.

Restricciones
Grupo SURA no tiene ninguna restricción en sus inversiones en asociadas, y se realizaron análisis de deterioro sin identificar asuntos que impliquen ajustes.

9.2. 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 30 de septiembre de 2019 y a diciembre de 2018:

			Porcentaje de propiedad		
Compañía	País	Actividad económica	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Fecha de creación
SURA Asset Management S.A.	Colombia	Inversionista	83.58%	83.58%	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 S.A.S.	Colombia	Inversiones	100%	100%	30/08/2007
Suramericana S.A.	Colombia	Inversiones	81.13%	81.13%	25/05/1999
SURA Ventures S.A.	Panamá	Inversiones	100%	100%	21/02/2018

Saldo de la inversión
El siguiente es el detalle del saldo de las inversiones en subsidiarias por el método de participación a 30 de septiembre de 2019 y a diciembre de 2018:

Compañía	Septiembre 2019	Diciembre 2018
SURA Asset Management S.A.	10,370,085	9,775,377

Suramericana S.A.	4,041,700	3,909,300
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	154,306	150,259
SURA Ventures S.A.	95,754	80,693
ARUS Holding S.A.S.	68,356	71,569
ARUS S.A.	3,325	3,612
Enlace Operativo S.A.	1,128	1,026
Total	**14,734,654**	**13,991,836**

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 30 de septiembre de 2019 y a diciembre de 2018 son los siguientes:

Septiembre 2019	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado integral
SURA Asset Management S.A. (*)	22,328,933	12,492,285	9,836,648	680,828	369,863
Arus Holding S.A.S.	70,970	12	70,958	(3,324)	(2)
ARUS S.A.	120,695	90,561	30,135	(5,164)	-
Enlace Operativo S.A.	24,874	5,221	19,653	1,772	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas	159,279	4,972	154,306	3,398	649
Suramericana S.A. (*)	27,584,725	22,595,395	4,989,330	300,368	25,236
Sura Ventures S.A.	140,070	22	148,048	(43)	9,647

(*) Cifras tomadas de los Estados Financieros Consolidados

Diciembre 2018	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad	Otro resultado integral
SURA Asset Management S.A. (*)	25,676,479	16,546,771	9,129,708	370,319	(94,632)
Arus Holding S.A.S.	74,414	121	74,293	6,508	(1,580)
ARUS S.A.	100,046	64,329	35,716	4,652	-
Enlace Operativo S.A.	28,354	10,473	17,881	2,695	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas	155,418	5,159	150,259	1,591	(954)
Suramericana S.A. (*)	26,632,648	21,816,831	4,815,816	524,612	(6,043)
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	-	-	-	-	(4,322)
Grupo SURA Finance S.A.	-	-	-	-	933
Sura Ventures S.A.	118,863	10	118,853	(8,719)	(10,723)

(*) 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 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Acumulado		Trimestre	
Subsidiaria	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
SURA Asset Management S.A.	569,018	399,724	209,842	177,817

Suramericana S.A.	243,686	320,087	102,825	110,004
Inversiones y construcciones Estratégicas S.A.S.	3,398	1,336	(9)	434
Enlace Operativo S.A.	102	118	33	25
ARUS S.A.	(267)	16	(117)	107
Arus Holding S.A.S.	(3,203)	1,803	(1,575)	2,259
SURA Ventures S.A.	(3,266)	(3,054)	(1,103)	(1,065)
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	-	(25,172)	-	(24,917)
Grupo SURA Finance S.A.	-	(2,109)	-	(378)
Total	**809,468**	**692,749**	**309,896**	**264,286**

Movimiento de las inversiones en subsidiarias

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	Activo	Pasivo	Estado de resultado	Ganancias Acumuladas	Otro resultado integral
Saldo inicial 1 de enero 2018	**13,119,248**	**(201,565)**	**-**	**-**	**1,220,358**
Adiciones (1)	867,446	-	-		-
Dividendos	(479,667)	(20,000)	-		-
Variación patrimonial	(177,600)	185,017	-		12,577
Efecto de aplicación nuevas normas contables	-	-	-	(5,155)	
Ingresos/gasto por método de participación	726,238	(27,281)	698,957		-
Fusión GIS Panamá -Finance (2)	(63,829)	63,829	-		-
Saldo Final 31 de diciembre 2018	**13,991,836**	**-**	**-**	**(5,155)**	**1,232,935**
Adiciones (3)	11,641	-	-	-	-
Dividendos	(463,606)	-	-	-	-
Variación Patrimonial	385,315	-	-	-	385,315
Ingresos/gasto por método de participación	809,468	-	809,468	-	-
Saldo Final 30 de septiembre 2019	**14,734,654**	**-**	**809,468**	**(5,155)**	**1,618,250**

(1) Producto de la fusión, se traslada la inversión que tenía Grupo de Inversiones Suramericana Panamá en SURA Asset Management por $824,069 y capitalizaciones realizadas a SURA Ventures durante el año 2018 por un valor de $43,377.

El 21 de febrero de 2018 se aprueba la escisión de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A y se crea una nueva sociedad beneficiaria de la escisión llamada SURA VENTURES S.A. El capital de la nueva sociedad que se constituye se paga con la asignación de parte del capital de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.

(2) El efecto de la fusión de Grupo Sura Panamá y Grupo Sura Finance en los estados financieros de Grupo SURA separado, corresponde a reclasificación de cuentas patrimoniales por valor de $(63,829).

(3) Capitalizaciones realizadas a SURA Ventures en enero, marzo, abril y julio de 2019 por $1.688, $248, $7.678 y $2.027 respectivamente.

NOTA 10. TÍTULOS EMITIDOS

A continuación se presenta un detalle de los títulos emitidos:

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Bonos en circulación (1)	4,223,088	4,088,985
Acciones preferenciales (2)	460,624	460,699
Total	**4,683,712**	**4,549,684**

(1) Bonos en circulación:

El detalle de los bonos emitidos se presenta a continuación:

		Costo amortizado		Valor razonable	
Fecha emisión	Fecha Vencimiento	sep-19	dic-18	sep-19	dic-18
29-abr-16	29-abr-26	1,062,558	1,781,904	1,117,373	1,857,840
18-may-11	18-may-21	1,934,826	978,285	2,186,214	1,028,386
07-may-14	07-may-23	225,344	225,381	239,456	238,476
23-feb-17	23-feb-22	194,693	194,615	203,563	199,336
23-feb-17	23-feb-29	191,380	191,200	202,774	194,207
23-feb-17	23-feb-24	165,998	165,787	173,645	171,565
07-may-14	07-may-19	-	104,278	-	106,897
07-may-14	07-may-30	100,797	100,825	142,487	133,296
07-may-16	07-may-20	100,937	100,689	121,226	116,768
25-nov-09	25-nov-29	95,221	96,256	111,161	104,784
25-nov-09	25-nov-49	96,439	95,138	102,336	102,490
07-may-14	07-may-24	54,895	54,627	55,196	55,992
		4,223,088	**4,008,985**	**4,655,431**	**4,310,037**

(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.

El 31 de marzo del año 2017 la Asamblea de Accionistas aprobó las modificaciones al Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales emitidas en 2011, donde se establece el pago de un dividendo mínimo preferencial equivalente al uno por ciento (1%) anual sobre la suma equivalente al Precio de Suscripción de Referencia (según se define más adelante), siempre y cuando el valor resultante de este cálculo supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias; en caso contrario se reconocerá este último.

Para estos efectos, por Precio de Suscripción de Referencia se entenderá el precio de suscripción de Acciones Preferenciales en cualquier colocación de Acciones Preferenciales por parte de la Compañía en la operación de mercado primario más reciente aprobada por la asamblea,

incluyendo, pero sin limitarse a, emisiones y ofertas públicas, emisiones privadas, capitalización de acreencias, pago de dividendo en acciones, entre otras. En ningún caso se entenderá que el Precio de Suscripción de Referencia corresponderá al precio de negociación de las Acciones Preferenciales en el mercado secundario. La Asamblea General de Accionistas determinará la forma y las fechas de pago del dividendo de las acciones preferenciales en condiciones iguales a las del dividendo de las acciones ordinarias.

El anterior dividendo se pagará de preferencia respecto al dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.

Así mismo, el día 31 de marzo de 2017, la Junta Directiva de la Sociedad, fijó en treinta y cinco mil novecientos setenta y tres pesos ($35,973) el precio de suscripción de las acciones preferenciales que serían entregadas por concepto de pago de dividendos en acciones.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

	Bonos	Acciones preferenciales	Total
Al 31 de diciembre de 2017	**1,329,041**	**450,752**	**1,779,793**
Adiciones (*)	2,461,912	-	2,461,912
Intereses causados	150,834	9,947	160,781
pagos de intereses	(163,499)	-	(163,499)
Diferencia en cambio	310,697	-	310,697
Al 31 de diciembre de 2018	**4,088,985**	**460,699**	**4,549,684**
Intereses causados	154,384	30,396	184,780
Pagos de intereses	(216,842)	(30,471)	(247,313)
Diferencia en cambio	196,561	-	196,561
Al 30 de septiembre de 2019	**4,223,088**	**460,624**	**4,683,712**

(*) El incremento de los títulos emitidos con respecto al año anterior, corresponde al reconocimiento del pasivo, producto de la fusión con Grupo SURA Finance al 31 de julio de 2018. Debido a que los bonos de Finance son emitidos en dólares, Grupo SURA decidió aplicar contabilidad de cobertura a partir de septiembre de 2018, cuyos efectos se llevan al otro resultado integral y al estado de resultados. La estructura de cobertura se realizó con swaps y opciones.

NOTA 11. 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 2017	**1,350**
Decretados ordinarias	242,961
Decretados preferenciales	58,503

Subtotal dividendos decretados	**301,464**
Pago acciones ordinarias	(181,890)
Pago acciones preferenciales	(43,820)
Otros	(223)
Dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2018 (nota 6.2.2.)	**76,881**
Decretados ordinarias	257,971
Decretados preferenciales	62,117
Subtotal dividendos decretados	**320,088**
Pago acciones ordinarias	(189,352)
Pago acciones preferenciales	(45,619)
Otros	(73)
Dividendos por pagar al 30 de septiembre de 2019 (nota 6.2.2.)	**161,925**

Después del cierre anual de los estados financieros de 2018, los directores propusieron el siguiente reparto de utilidades retenidas de 2018 el cual fue pagado en dinero efectivo y se apropió de la reserva ocasional no gravada.

El dividendo es de quinientos cincuenta pesos (COP$ 550) por acción sobre 581.977.548 acciones ordinarias y preferenciales, el cual se causa inmediatamente sea decretado por la Asamblea de Accionistas y será 100% no gravado para el accionista, ni a título de renta ni a título de ganancia ocasional, conforme se establece en los artículos 48, 49 y 36-3 del Estatuto Tributario.

El dividendo será pagado en dinero efectivo así:
ciento treinta y siete pesos con cincuenta centavos (COP $137.50) por cada acción en las siguientes fechas: 12 de abril de 2019, 3 de julio de 2019, 1 de octubre de 2019 y 2 de enero de 2020.

NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Otros*	(6,263)	(2,914)	(136)	(103)
Gastos de viajes y representación	(6,148)	(5,095)	(1,898)	(1,839)
Industria y comercio	(4,508)	(2,824)	479	(1,297)
Publicidad	(1,624)	(1,692)	(518)	(749)
Mantenimiento y reparaciones	(1,272)	(555)	(931)	(64)
Sobretasas y otros impuestos	(989)	(8,069)	(275)	(1,345)
Contribuciones	(945)	(2,219)	(391)	(1,128)
Comisiones	(659)	(725)	(210)	(234)
Servicios públicos	(392)	(406)	(148)	(123)
Arrendamientos	(207)	(241)	(64)	(60)
Seguros	(105)	(4)	(93)	(1)
Servicios temporales	(92)	(377)	(42)	(321)
Útiles y papelería	(49)	(18)	(22)	(7)
Sanciones	(40)	-	-	-

Impuesto al patrimonio	(29)	-	(29)	-
Legales	(6)	(343)	(2)	(335)
Total	**(23,328)**	**(25,482)**	**(4,280)**	**(7,606)**

* El saldo corresponde a donación a la Fundación Suramericana según reparto de utilidades 2018.

NOTA 13. HONORARIOS

Los gastos por honorarios se detallan a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Asesoría Jurídica	-	(54)	-	-
Consultorías y asesorias	(6,205)	(4,731)	(1,406)	(1,667)
Junta Directiva	(688)	(716)	(244)	(266)
Revisoría Fiscal	(284)	(273)	(91)	(79)
Total	**(7,177)**	**(5,774)**	**(1,741)**	**(2,012)**

NOTA 14. RESULTADO FINANCIERO

A continuación se detallan los resultados financieros:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancias a valor razonable – Derivados (1)	79,042	(52,285)	88,324	7,177
Diferencia en cambio (Neto) (2)	(127,965)	(34,501)	(150,484)	(65,770)
Intereses (3)	(254,458)	(216,224)	(84,643)	(76,628)
Total	**(303,381)**	**(303,010)**	**(146,803)**	**(135,221)**

(1) Corresponde a la valoración de los derivados.

(2) A continuación se presenta un detalle de la diferencia en cambio:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Derivados	18,066	(6,477)	21,742	(6,477)
Créditos en dólares	(17,781)	44,462	(21,825)	13,077
Bonos	(128,250)	(72,486)	(150,401)	(72,486)
Otros	-	-	-	116
Total	**(127,965)**	**(34,501)**	**(150,484)**	**(65,770)**

(3) A continuación se presenta un detalle de los intereses:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Títulos emitidos	(188,512)	(99,628)	(65,154)	(99,628)
Créditos bancos	(33,960)	(85,598)	(9,468)	34,067
Acciones preferentes (Nota 15)	(30,396)	(30,173)	(10,238)	(10,243)
Arrendamientos financieros	(817)	(824)	(260)	(824)
Operaciones repo	(1,033)	-	(272)	-
Operaciones de cobertura	417	(1)	796	-
Otros	(157)	-	(48)	-
Total	**(254,458)**	**(216,224)**	**(84,643)**	**(76,628)**

NOTA 15. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo el resultado del periodo atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación se detalla el cálculo de la ganancia básica por acción:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancia de la controladora	**899,087**	**740,312**	**163,745**	**124,440**
Mas: Gasto Interés de acciones preferentes clasificadas como[1] pasivo (Nota 14)	30,396	30,173	10,238	10,243
Menos: utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales[2]	(180,378)	(149,523)	(33,763)	(26,137)
Ganancia correspondiente al ordinario operaciones continuas	**749,105**	**620,962**	**140,219**	**108,546**
Acciones ordinarias	469,037,260	469,037,260	469,037,260	469,037,260
Ganancia por acción operaciones continuas	**1,597**	**1,324**	**299**	**231**

[1] Corresponde al dividendo mínimo garantizado de las acciones preferentes causado como gasto durante el periodo.

[2] Corresponde a la porción de la utilidad de la controladora atribuible a los acciones preferentes que no ha sido decretada como dividendo.

NOTA 16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos Financieros

El desempeño de los mercados financieros y de las economías de la región tienen efectos en la operación de los negocios y, por lo tanto, en sus resultados financieros. Esto conlleva a que la Compañía cuente con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición al riesgo de crédito, mercado y liquidez, desde el manejo de la tesorería y los portafolios de inversión.

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 Riesgos Internos de Grupo SURA, 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. Así mismo, estos documentos entregan lineamientos tanto para los riesgos propios de la Compañía, asociados a su modelo de negocio y derivados de su estrategia, como en los riesgos de sus inversiones. Éstos últimos son gestionados por cada unidad de negocio, teniendo en cuenta su nivel de experiencia y experticia, la labor de Grupo SURA se centra en desarrollar mecanismos de interacción adecuados para hacer seguimiento a sus perfiles y la manera como gestionan sus riesgos.

16.1. 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.

16.1.1 Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para la gestión de este riesgo, desde la administración de recursos de tesorería, se han definido 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.

16.1.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

Las instancias de riesgos de la Compañía analizan las contrapartes, emisores y gestores, con el fin de evaluar el respaldo crediticio de los mismos y entregar los límites de inversión que deben considerarse por la tesorería.

16.1.3. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Al cierre del trimestre, los recursos disponibles y las inversiones de tesorería de Grupo SURA se concentran, en su mayoría, en carteras colectivas líquidas administradas por gestores de alta calidad crediticia y depósitos a la vista en cuentas de ahorro y corrientes.

Para mayor detalle por favor referirse a la **Nota 6 "Instrumentos financieros"**

16.2. 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 su negocio.

16.2.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para la gestión de este riesgo, Grupo SURA orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para el 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.

16.2.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

Para la gestión de este riesgo, siguiendo las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia, 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.

16.2.3. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el trimestre, no se presentaron cambios relevantes en la exposición a este riesgo.

16.2.4. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Al cierre del trimestre la Compañía cuenta con una adecuada disponibilidad de activos líquidos para cumplir sus obligaciones financieras.

Para mayor detalle por favor referirse a las **Nota 6 "Instrumentos financieros".**

16.3. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado hace referencia a cómo las variaciones en los precios de mercado afectan 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.

16.3.1. Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es la probabilidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La Compañía se encuentra expuesta a este riesgo en la medida que tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

16.3.1.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para gestionar este riesgo, la Compañía realiza un monitoreo de sus exposiciones, de acuerdo con las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y, en caso de que sea necesario, determina la conveniencia de tener algún esquema de cobertura.

16.3.1.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

La gestión del riesgo de tasa de cambio que se realiza desde la tesorería de la Compañía se enfoca en el análisis de la conveniencia de realizar coberturas para neutralizar los impactos que puedan tener las variaciones de tasa de cambio en sus resultados y así reducir las exposiciones a este riesgo.

16.3.1.3. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el tercer trimestre se continuó con la ejecución de la estrategia de cobertura para las deudas en moneda extranjera, que fue iniciada en el segundo trimestre del año, y por lo tanto, en este periodo se disminuyó aún más la exposición a este riesgo

16.3.1.4. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Respecto a los pasivos financieros, la Compañía mantiene varias estrategias de cobertura para los créditos adquiridos en moneda extranjera, con el objetivo de disminuir los posibles impactos de una devaluación del peso colombiano.

Para mayor detalle por favor referirse a las **Nota 6 Instrumentos financieros**.

16.3.2. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La exposición a este riesgo surge de la tenencia de activos de renta fija y/o pasivos asociados a tasas de interés variables.

16.3.2.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para gestionar la exposición a este riesgo, la Compañía realiza un monitoreo de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determina la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado periódicamente y alineado con las directrices impartidas por su Junta Directiva.

16.3.2.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

La gestión del riesgo de tasa de interés que se realiza desde la tesorería de la Compañía se enfoca en el análisis de la conveniencia de realizar coberturas para neutralizar los impactos que puedan tener las variaciones de tasa de interés en sus resultados y así reducir las exposiciones a este riesgo.

16.3.2.3. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el trimestre, no se presentaron cambios relevantes en la exposición a este riesgo.

16.3.2.4. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

La Compañía mantiene estrategias de cobertura para los créditos adquiridos en tasa variable, con el objetivo de disminuir los posibles impactos por incrementos en la tasa de interés local y extranjera.

Para mayor detalle por favor referirse a las **Nota 6. Instrumentos financieros.**

16.3.3. Riesgo de precio de acciones

El riesgo de precio de las acciones es el riesgo que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de las variaciones en los precios de los activos de renta variable.

16.3.3.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para la gestión de este riesgo, desde la administración de recursos de tesorería, se han definido unos lineamientos para facilitar el análisis y seguimiento de cómo las variaciones en los precios de mercado de los instrumentos que posee podrían afectar a la Compañía.

16.3.3.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

El sistema interno de gestión de riesgos considera el proceso de evaluación de cómo las variaciones de los precios de mercado afectan los ingresos de la Compañía o el valor de sus inversiones.

16.3.3.3. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el trimestre, no se presentaron cambios relevantes en la exposición a este riesgo.

16.3.3.4. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Dada la naturaleza del portafolio y las inversiones, las exposiciones a este riesgo no son materiales.

Para mayor detalle por favor referirse a las **Nota 6.1.3 "Inversiones"**.

NOTA 17. 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 30 de septiembre de 2019 y diciembre 31 de 2018 de Grupo SURA:
a) Compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA se encuentran en la Nota 9.2 Inversiones en subsidiarias.

b) Compañías en las que Grupo SURA tiene participación directa e indirecta a través de sus subsidiarias:

Compañía	Tipo de Entidad	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Pais	Moneda Funcional
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Compañía Holding		Matriz		
Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	Colombia	Peso Colombiano
Sura Investment Management Colombia S.A.S	Compañía Holding	83.58%	83.58%	Colombia	Peso Colombiano
SURA Asset Management España S.L.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	España	Euro
Grupo Sura Chile Holdings I B.V.	Compañía Holding	0.00%	83.58%	Holanda	Euro
SURA Asset Management Chile S.A.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Sura Data Chile S.A.	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
SURA Servicios Profesionales S.A.	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Sura Asset Management Perú S.A.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	Perú	Soles
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Compañía Holding	83.58%	83.58%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFAP Sura S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	83.58%	83.58%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFP Capital S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	83.33%	83.33%	Chile	Peso Chileno
Afore Sura S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
AFP Integra S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones	83.58%	83.58%	Perú	Soles
SURA Real Estate S.A.S.	Actividades de consultaría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	83.58%	83.58%	Colombia	Peso Colombiano
Asesores Sura S.A. de C.V.	Venta productos y prestación de servicios financieros	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Prestación de servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano

Compañía	Tipo de Entidad	Septiembre 2019	Diciembre 2018	País	Moneda Funcional
WM Asesores en inversiones S.A de C.V	Servicios de consultoría en administración	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Seguros de Vida Sura S.A. (Chile)	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con vida	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Seguros de pensiones	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Seguros de Vida SURA México S.A. de C.V.	Seguros de Vida	81.13%	81.13%	México	Peso Mexicano
SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros	83.58%	83.58%	El Salvador	Dólar
Disgely S.A.	Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios.	83.58%	83.58%	Uruguay	Peso Uruguayo
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	83.58%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	83.58%	83.58%	Perú	Soles
Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Corredores de valores	83.58%	83.58%	Perú	Soles
Corredor de Bolsa SURA S.A.	Servicios de intermediación	83.58%	83.58%	Uruguay	Peso Uruguayo
AFISA SURA S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	83.58%	83.58%	Uruguay	Peso Uruguayo
Sura Asset Management Argentina S.A.	Sociedad dedicada a la administración financiera y de inversiones	83.58%	83.58%	Argentina	Peso Argentino
NBM Innova, S.A. de C.V.	Prestar toda clase de servicios para la gestión, promoción, difusión y comercialización de todo tipo de bienes y servicios.	83.58%	83.58%	México	Peso Mexicano
Sura Seguros de Rentas Vitalicias S.A	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias	0.00%	83.58%	Chile	Peso Chileno
Inversiones Suramericana Colombia S.A.S.	Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones.	81.12%	81.12%	Colombia	Peso Colombiano
Santa Maria del Sol S.A. (Argentina)	Inversiones	81.13%	81.13%	Argentina	Peso Argentino
Atlantis Sociedad Inversora S.A.	Inversiones	81.13%	81.13%	Argentina	Peso Argentino
Chilean Holding Suramericana SPA	Inversiones	81.13%	81.13%	Chile	Peso Chileno
Inversiones Suramericana Chile Limitada	Inversiones	81.13%	81.13%	Chile	Peso Chileno
Seguros Generales Suramericana S.A. (Colombia)	Seguros generales	81.12%	81.12%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	Seguros	81.13%	81.13%	República Dominicana	Peso Dominicano
Seguros Suramericana, S.A. (Panamá)	Seguros	81.13%	81.13%	Panamá	Dólar
Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa	Seguros generales	81.13%	81.13%	El Salvador	Dólar
Sura RE Ltd.	Negocios de seguros y/o reaseguro	81.13%	81.13%	Islas Bermudas	Dólar
Sura SAC Ltd.	Negocios de seguros y/o reaseguro	81.13%	81.13%	Islas Bermudas	Dólar
Seguros Sura S.A (Brasil)	Operación en seguros de personas y daños	81.13%	81.13%	Brasil	Real Brasileño
Inversiones SURA Brasil Participacoes LTDA	Inversionista	81.13%	81.13%	Brasil	Real Brasileño
Seguros Sura S.A (Argentina)	Operaciones de seguros en general	80.67%	80.67%	Argentina	Peso Argentino

Compañía	Tipo de Entidad	Septiembre 2019	Diciembre 2018	País	Moneda Funcional
Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	Operaciones de seguros, coaseguros y reaseguros en general sobre toda clase de riesgos	81.12%	81.12%	Argentina	Peso Argentino
Seguros Generales Suramericana S.A (Chile)	Compañía de seguros generales	81.11%	81.11%	Chile	Peso Chileno
Seguros Sura, S.A de C.V. (México)	Operaciones de seguros en general	81.13%	81.13%	México	Peso Mexicano
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	Seguros generales	81.13%	81.13%	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. (Colombia)	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
EPS 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. Dinámica IPS	Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Colombia)	Seguros de personas	81.13%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.	Operación del ramo de riesgos laborales	0.00%	81.13%	Colombia	Peso Colombiano
Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas	Seguros de personas	81.13%	81.13%	El Salvador	Dólar
Seguros de Vida Suramericana S.A (Chile)	Compañía de seguros de vida	81.13%	81.13%	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
Planeco Panamá S.A.	Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles	95.28%	95.28%	Panamá	Dólar
SURA Ventures S.A.	Inversionista	100.00%	100.00%	Panamá	Dólar
Sura Asset Management S.A.	Inversión en bienes muebles e inmuebles	83.58%	83.58%	Colombia	Peso Colombiano
Hábitat Adulto Mayor S.A.	Prestación de servicios de salud para el adulto mayor.	82.66%	82.66%	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

[1] EL 31 de diciembre de 2018 Suramericana S.A informó sobre el perfeccionamiento de la operación de fusión realizada entre sus filiales Seguros de Vida Suramericana S.A. y Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., mediante la cual la primera absorbió a la segunda.

c) Miembros de Junta Directiva:

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:
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 de subsidiarias (Nota 6.1.2):

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Suramericana S.A.	-	10
Seguros de Riesgos Laborales SURA S.A.	-	22
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	11
Total	-	**43**

Cuentas por pagar (Nota 6.2.2):

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Inversiones y Construcciones Estratégicas [1]	35,989	34,410
Intereses - Inversiones y Construcciones Estratégicas [1]	6,065	5,000
Total	**42,054**	**39,410**

(1) Estas cuentas por pagar de capital más intereses corresponde a cuentas corrientes comerciales entre compañías.

Las operaciones con vinculados económicos fueron realizados a precios y en condiciones normales del mercado.

Gastos no operacionales

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.[1]	1,170	1,332	389	449
Grupo Sura Finance S.A. [1]	-	-	-	(35,582)
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	17	13	7	6
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	12	-	5	-
Seguros Generales Suramericana S.A.S.	74	8	71	0
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	1	7	-	6
Total	**1,274**	**1,360**	**472**	**(35,121)**

(1) Corresponde a intereses generados por cuentas corrientes comerciales entre compañías. Las operaciones con vinculados económicos fueron realizados a precios y en condiciones normales del mercado.

Beneficios a empleados alta dirección

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Beneficios a empleados corto plazo (*)	7,363	5,557	1,750	1,686

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Beneficios post empleo (**)	-	24,215	(13,023)	1,502

(*) 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.
(**) Para septiembre de 2019, el pasivo de beneficios post empleo no se extingue, sino que la compañía cuenta con mayor valor del activo para respaldar dicho pasivo.

Otras partes relacionadas

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Honorarios miembros de Junta Directiva	688	716	244	266

NOTA 18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

Los presentes estados financieros separados de períodos anual con corte al 30 de septiembre de 2019 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 31 de octubre del 2019, después de esa fecha de corte y hasta su publicación no se han presentado hechos relevantes que impliquen ajustes, así mismo se presentó la siguiente información adicional:

- Luego de la adquisición de la aseguradora mexicana Seguros de Vida Sura México S.A. de C.V. en octubre de 2018, y con la finalidad de materializar las sinergias perseguidas con dicha adquisición, a partir del mes de octubre del presente año se reflejará en los estados

financieros de Suramericana S.A. la fusión de Seguros de Vida Sura México S.A. de C.V. con la también aseguradora mexicana Seguros Sura S.A. de C.V.

- El pasado 16 de octubre de 2019, la Corte Constitucional declaró inexequible la Ley de Financiamiento en su integridad por haber desconocido en el curso del debate parlamentario los principios de publicidad y consecutividad, lo cual producirá efectos a partir del 1° de enero de 2020, esto significa que solo se producirán efectos hacia el futuro y en ningún caso afectarán situaciones jurídicas consolidadas.
  Por su parte, el pasado 22 de octubre el Gobierno Nacional presentó un nuevo proyecto de Ley de reforma tributaria, donde no encontramos modificaciones significativas frente a la Ley 1943, por consiguiente y de aprobarse el texto en su totalidad, no existirían cambios relevantes que afecten la determinación del impuesto diferido de la Compañía.

- El 01 de noviembre la filial SURA Asset Management S.A. (SURA AM) y su subsidiaria SURA Investment Management S.A.S. (SURA IM) en calidad de compradores, informaron la suscripción de un contrato de compraventa de acciones con las sociedades Rienza S.A.S., Compañía Mercado de Capitales S.A.S. y otros minoritarios, en calidad de vendedores, para la adquisición de 8.500.000 acciones ordinarias, correspondientes al 100% del capital de la sociedad Gestión Fiduciaria S.A. El valor de la transacción asciende a COP 11.000 millones y se encuentra sujeta a la autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, así como al cumplimiento de otras condiciones usuales de cierre contenidas en el contrato.
  La participación de Grupo SURA en la entidad adquirida será indirecta, a través de SURA AM, SURA IM y otras entidades que hacen parte del Grupo Empresarial SURA.
  Gestión Fiduciaria S.A., es una compañía domiciliada en Cali, Colombia, constituida como sociedad fiduciaria, debidamente autorizada para operar por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, que le permitirá a SURA AM ampliar las capacidades de inversión de sus negocios en este país, como parte de su oferta de valor con alcance regional.

NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Grupo SURA correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 301 de la Junta Directiva del 31 de octubre de 2019, para ser presentados al mercado.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (No auditados)

A continuación, se presentan los análisis de los resultados financieros por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018. Estos análisis son realizados por la gerencia y no hace parte de los Estados Financieros. Expresados en millones de pesos.

INDICE	Septiembre 2019		Diciembre 2018		INTERPRETACION	
Solidez	5,961,196	= 19.85%	5,698,577	= 19.80%	Los acreedores son dueños del 19.85% a septiembre de 2019 y del 19.8% a diciembre de 2018 quedando los accionistas dueños del complemento: 80.15% en septiembre de 2019 y el 80.2% a diciembre de 2018	Pasivo total
	30,026,496		28,773,968			Activo total

ENDEUDAMIENTO	Total		5,961,196	=	19.85%	5,698,577	=	19.80%	De cada peso que la empresa tiene invertido en activos el 19.85% a septiembre de 2019 y 19.8% a diciembre de 2018 han sido financiados por los acreedores	Pasivo total Activo total
			30,026,496			28,773,968				
	Cobertura de intereses		1,153,545	=	453.33%	953,184	=	312.94%	La Compañía generó una ganancia neta igual a 453.33% a septiembre de 2019 y del 312.94% en diciembre de 2018 de los Intereses pagados	Ganancia neta + intereses Gastos financieros
			254,458			304,591				
	Apalancamiento o Leverage									
		Total	5,961,196	=	24.77%	5,698,577	=	24.70%	Cada peso ($1,00) de los dueños de la Compañía está comprometido el 24.77% a septiembre de 2019 y en 24.7% a diciembre de 2018	Pasivo total con terceros Patrimonio
			24,065,300			23,075,391				
		Financiero Total	5,572,190	=	23.15%	5,553,824	=	24.07%	Por cada peso de patrimonio, se tienen comprometido de tipo financiero el 23.15% a septiembre de 2019 y el 24.07% a diciembre de 2018	Pasivos totales con entidades Financieras Patrimonio
			24,065,300			23,075,391				
RENDIMIENTO	Margen neto de utilidad		899,087	=	72.18%	648,593	=	58.36%	La ganancia neta corresponde a un 72.18% de los ingresos netos en septiembre de 2019 y a un 58.36% de los mismos en 2018	Ganancia neta Ingresos netos
			1,245,690			1,111,388				
	Rendimiento del patrimonio		899,087	=	3.88%	648,593	=	2.89%	Los resultados netos corresponden a un 3.88% del patrimonio en septiembre de 2019 y a un 2.89% a diciembre de 2018	Ganancia neta Patrimonio - utilidades
			23,166,213			22,426,798				
	Rendimiento del activo total		899,087	=	2.99%	648,593	=	2.25%	Los resultados netos con respecto al activo total corresponden al 2.99% a septiembre de 2019 y el 2.25% en Diciembre de 2018	Ganancia neta Activo total
			30,026,496			28,773,968				